

# **ZARDOYA OTIS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2020**

**ZARDOYA OTIS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL SEGUNDO**  
**SEMESTRE DE 2020**

**1. Criterios Contables**

Las políticas contables y los procesos de consolidación que se han seguido en estos estados financieros consolidados intermedios son los mismos que en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 30 de noviembre de 2019. Los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de noviembre de 2020 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en la Unión Europea y que están vigentes a dicha fecha. En los estados financieros resumidos intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 31 de mayo de 2020 se recogen las normas que han entrado en vigor en el ejercicio 2020 y que han sido adoptadas por el Grupo.

En relación a la NIIF 9 *Instrumentos financieros* aborda la clasificación, valoración y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros, introduce reglas nuevas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo para deterioro del valor para activos financieros.

El grupo ha revisado y validado que la nueva guía no tiene impacto significativo sobre la clasificación y valoración de sus activos financieros por las siguientes razones.

- El Grupo no mantiene instrumentos de deuda actualmente clasificados como disponibles para la venta.
- Las inversiones en patrimonio neto actualmente valoradas a valor razonable con cambios en resultados seguirán valorándose sobre la misma base bajo la NIIF 9.
- Los instrumentos de deuda actualmente clasificados como mantenidos hasta su vencimiento y valorados a coste amortizado cumplen las condiciones para clasificarse a coste amortizado bajo la NIIF 9

Como se explica en la Nota 5b, el Grupo ha estimado la pérdida de crédito esperada y el riesgo de crédito en función de la antigüedad de la deuda y la experiencia de ejercicios anteriores y conforme a la previa segregación de la cartera de clientes y el entorno económico actual para calcular las provisiones necesarias. A continuación, se presenta el desglose de las cuentas a cobrar por antigüedad. En función de la estimación de pérdida esperada el Grupo ha provisionado al 30 de noviembre de 2020 EMIs 739 (EMIs 1.817 en 2019) aun cuando su antigüedad sea inferior a 6 meses lo que representa un 0,8% (1,8% en 2019) del saldo de dicho tramo por corresponder a la experiencia crediticia de nuestros clientes:

**Ejercicio 2020**

En miles de euros	Total	Deteriorados	Neto	No vencidos	Vencido no deteriorado
A menos de seis meses	86.395	(739)	85.656	66.007	19.649
Entre seis meses y un año	13.708	(1.371)	12.337	0	12.337
Entre un año y dos años	12.805	(4.192)	8.613	0	8.613
A más de dos años	19.739	(19.739)	0	0	0
En litigio	44.242	(44.242)	0	0	0
<b>Total</b>	<b>176.889</b>	<b>(70.283)</b>	<b>106.606</b>	<b>66.007</b>	<b>40.599</b>

## **Ejercicio 2019**

En miles de euros	Total	Deteriorados	Neto	No vencidos	Vencido no deteriorado
A menos de seis meses	100.281	(1.817)	98.464	78.100	20.364
Entre seis meses y un año	13.673	(1.312)	12.360	0	12.360
Entre un año y dos años	11.803	(5.051)	6.752	0	6.752
A más de dos años	18.511	(18.511)	0	0	0
En litigio	42.399	(42.399)	0	0	0
<b>Total</b>	<b>186.667</b>	<b>(69.090)</b>	<b>117.576</b>	<b>78.100</b>	<b>39.476</b>

CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias": La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. En la Nota 23 de estos estados financieros se presenta el desglose de las provisiones evidenciando que cualquier impacto de esta normativa no será significativo para la información financiera del ejercicio que comienza el 1 de diciembre de 2019.

NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos": Esta modificación de alcance limitado aclara que los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en sustancia, forman parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto, pero a los que no se aplican el método de la participación, se contabilizan según los requisitos de la NIIF 9 "Instrumentos financieros". No existe un impacto significativo en el Grupo con motivo de esta modificación de la NIC.

NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan": esta modificación especifica cómo las empresas deben determinar los gastos por pensiones cuando se producen cambios en un plan de prestaciones definidas. La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019, si bien no ha habido cambios en los planes de prestaciones definidas del Grupo que impliquen la aplicación de esta norma.

El grupo ha adoptado la NIIF 16 *Arrendamientos* retroactivamente desde 1 de diciembre de 2019, si bien no ha reexpresado las cifras comparativas para el ejercicio financiero 2019, como se permite bajo las disposiciones transitorias específicas de la norma. Las reclasificaciones y los ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen por tanto en el balance inicial a 1 de diciembre de 2019.

Bajo la nueva norma casi todos los arrendamientos se reconocen en el balance, dado que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, reconociéndose un activo (el derecho a usar el bien arrendado) y un pasivo financiero por el pago de los alquileres. Las únicas excepciones son los arrendamientos de corto plazo y escaso valor.

La norma afecta principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos del grupo. Al cierre del ejercicio 2019 el grupo tenía compromisos de arrendamiento operativo para los próximos cinco años por importe de EMIs 17.097. Este cambio normativo representa que en lo referente al gasto de arrendamientos operativos actualmente presentados por el Grupo como "Otros gastos netos" desde el ejercicio iniciado el 1 de diciembre de 2019 el Grupo reconoce el activo y pasivo por pagos futuros relacionado con estos compromisos determinando que no afectará significativamente al beneficio del Grupo sin embargo se reconocerá la amortización correspondiente con un impacto en el EBITDA del grupo (Resultado de explotación más amortizaciones). Toda la información e impactos se presentan desglosados en la Nota 7.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido correcciones de valor que afecten de forma significativa a las partidas de activo, pasivo, patrimonio neto, resultados o flujos de efectivo que se presentan.

En el caso de Zardoya Otis S.A. los presentes estados financieros se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a este mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

## **2. Estimaciones y juicios contables**

La preparación tanto de los estados financieros intermedios consolidados como de los de Zardoya Otis S.A., exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. Las estimaciones contables, en consecuencia, pueden diferir del resultado final de las circunstancias evaluadas. Estos juicios y estimaciones se examinan constantemente y se basan fundamentalmente en la experiencia histórica y las expectativas de sucesos futuros que se estiman razonables.

## **3. Comentarios explicativos de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones en el periodo anual**

El grupo no tiene ventas sujetas a variaciones significativas a lo largo de su ejercicio, en este sentido, los ingresos por mantenimiento se periodifican contablemente de forma lineal en función del devengo de los mismos. En consecuencia, no se considera la estacionalidad relevante a efectos de los presentes estados financieros intermedios

## **4. Cambios en las entidades que forman parte del Grupo y operaciones con participaciones no dominantes**

Durante el ejercicio 2020, sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido el 100% de las participaciones de la Sociedades de N&V Servirema S.L.U. (25 de Febrero de 2020) y Puertas Automáticas Seleman, S.L (1 de Octubre de 2020). Del mismo modo, se ha adquirido la participación no dominante del 5,87% de Ascensores Pertor, S.L. (4 de Noviembre 2020) y posterior al cierre del ejercicio 2020 se ha adquirido la participación no dominante del 20% de Ascensores Eleva (22 de Diciembre 2020). Todas ellas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores o puertas automáticas en España (ver nota 8).

Durante el ejercicio 2019, sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido el 100% de las participaciones de la Sociedades Otis Lliset SLU (4 de Diciembre 2018), Sige Ascensores SL (27 de Mayo 2019) y Elevadores Tormes SL (10 de Octubre 2019). Del mismo modo, se ha adquirido el 80% de Ascensores Eleva SL (28 de Junio 2019). Todas ellas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España (ver nota 8).

De haberse realizado estas transacciones al inicio del periodo, el efecto en las principales magnitudes en la Cuenta de Resultados y Balance de Situación Consolidados no hubieran sido significativas.

## 5. Gestión del riesgo financiero

### Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés del valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Dirección evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo, con el fin de:

- Garantizar que los riesgos más relevantes sean identificados, evaluados y gestionados,
- Que exista una adecuada segregación operativa de las funciones de gestión de riesgo,
- Asegurar que el nivel de exposición al riesgo asumido por el Grupo en sus operaciones es acorde con su perfil de riesgo.

Impactos efecto del virus COVID-19: La situación derivada de la evolución del virus COVID-19 incorpora una situación nueva de incertidumbre a la de los negocios en general. Los efectos de la situación global de pandemia podrían tener un impacto sobre el grado de demanda y la solvencia de los clientes. En este sentido los Administradores y la Dirección del Grupo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con garantías los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.

Concretamente el Grupo Zardoya Otis ha implantado un Plan de acción de Mitigación de los efectos del COVID-19, cuyas características principales son:

- Creación de un Comité de Crisis con la participación de Dirección General, RRHH, Seguridad, Salud y Obras, Operaciones, Fabricación, Servicios Médicos, Sistemas y área de Comunicación, para monitorizar en tiempo real la situación y el desarrollo de las acciones de respuesta.
- Se implantaron acciones con medidas preventivas para proteger a los empleados y clientes realizando una evaluación del Riesgo Específico en las diferentes actividades (operarios, representantes administrativos y comerciales y trabajadores de fábricas).
- Acciones para mantener la continuidad del servicio a través de los correspondientes Planes de Contingencia.
- Acciones para mitigar el riesgo de suministro por parte de nuestros proveedores de servicios, materiales y equipamiento. Se identificaron posibles riesgos, acciones para mitigar los mismos y gestión de ahorros sobre reducción en ciertos suministros y servicios.

#### a) Riesgo de mercado

##### (i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está ocasionalmente expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones en dólares. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos. Sin embargo, dichas transacciones no son significativas y el efecto de una variación del tipo de cambio no tendría un impacto material en la información financiera al 30 de noviembre de 2020.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras por importación de materiales, las entidades del Grupo usan contratos a plazo, negociados con el Departamento de Tesorería del Grupo OTIS.

Por otra parte, el Grupo posee una inversión en moneda extranjera en Otis Maroc S.A., cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión en moneda extranjera; si bien su valor no es significativo y el efecto de una variación del tipo de cambio no tendría un impacto material en los estados financieros del Grupo.

En relación a las transacciones comerciales de exportación e importación, el Grupo se encuentra expuesto a riesgo no significativo de tipo de cambio. Al 30 de noviembre de 2020, existen saldos a pagar en moneda extranjera distinta del euro cuyo valor equivalente en euros asciende a EMIs 1.193 (EMIs 2.477 en 2019).

(ii) Riesgo de precio

El Grupo está limitadamente expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Adicionalmente, las Sociedades del Grupo no disponen de inversiones en sociedades fuera del Grupo, por lo que no están expuestas al riesgo del precio de títulos.

**b) Riesgo de crédito**

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo en clientes y no existen saldos significativos con una antigüedad elevada. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas por instalación se hagan a clientes con un historial de crédito adecuado y adicionalmente, procedimientos periódicos de seguimiento de la deuda por los departamentos involucrados en la gestión de cobro.

Para minimizar el riesgo de crédito, el Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros, depósitos en instituciones financieras, deuda disponible para la venta y cuentas a cobrar. Los bancos e instituciones financieras con los que trabaja el Grupo son de reconocido prestigio y con altos niveles de calificación crediticia.

Los importes de deudas comerciales se reflejan en el balance netos de la provisión por deterioro de valor. Al 30 de noviembre de 2020 dicha provisión asciende a EMIS 70.284 (EMIs 69.090 al 30 de noviembre de 2019). El Grupo realiza estimaciones en función de la antigüedad de la deuda y la experiencia de ejercicios anteriores y conforme a la previa segregación de la cartera de clientes y el entorno económico actual para calcular las provisiones necesarias. El Grupo ha cancelado sin efecto en la cuenta de resultados provisión por EMIs 1.981 EMIs (14.199 EMIs en el año 2018). Importe cancelado contra la cuenta de cliente correspondiente por corresponder a saldos incobrables.

Al 30 de noviembre de 2020 el Grupo mantiene depósitos en entidades de crédito a corto plazo por importe de EMIs 11.338 (EMIs 13.492 al 30 de noviembre de 2019). Como se ha indicado anteriormente, los mismos se encuentran en instituciones financieras de prestigio en España y Portugal.

Adicionalmente, al 30 de noviembre de 2020 el Grupo presenta en el apartado de efectivo y equivalentes depósitos de tesorería mantenidos por Zardoya Otis, S.A en Otis Treasury Center INC (OTC) por EMI's 14.000. Los depósitos en empresas del grupo del 2020 fueron colocaciones de tesorería con vencimiento 30 días los cuales han devengado un tipo de interés medio de 0,01% superior en aproximadamente 0,01 puntos porcentuales de la tasa anual habitual del mercado.

**c) Riesgo de liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de líneas de crédito comprometidas para lo que el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

A 30 de noviembre de 2020, el efectivo y equivalentes al efectivo representan EMI's 57.886 (EMI's 50.489 a 30 de noviembre de 2019), incluyendo los importes mantenidos en caja, bancos y depósitos en entidades de crédito a corto plazo.

A continuación se presenta la variación en el estado de flujos de efectivo en relación con las actividades de explotación, inversión y financiación:

	<b>2020 (*)</b>	<b>2019</b>
<b>Efectivo al inicio</b>	<b>50.589</b>	<b>56.445</b>
Flujo de efectivo actividades de explotación	179.423	172.388
Flujo de efectivo actividades de inversión	(16.730)	(19.385)
Flujo de efectivo actividades de financiación	(155.396)	(158.859)
<b>Efectivo al final</b>	<b>57.886</b>	<b>50.589</b>

**d) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable**

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

El Grupo no usa instrumentos financieros derivados para cubrir sus riesgos sobre tipos de interés derivados de su actividad.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo referenciados a tipo de interés variable. Estando la tasa de interés variable que aplica a los préstamos con entidades de crédito sujeta a las oscilaciones del Euribor.

Tal y como se indica en la Nota 13, al 30 de noviembre de 2020 y 2019 el Grupo no posee deudas referenciadas a un tipo de interés fijo.

#### e) Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Grupo en relación con la gestión del capital es la salvaguardia de la capacidad del mismo para mantener una rentabilidad sostenible a largo plazo; que el Grupo tenga capacidad para financiar su crecimiento interno o externo vía adquisiciones; para procurar un rendimiento adecuado para los accionistas y mantener una estructura óptima de capital que incluya recursos propios, la generación de caja propia del negocio en cada ejercicio y en la medida de lo necesario, recursos ajenos con el mínimo coste.

El Grupo considera el nivel de apalancamiento como indicador para la gestión del capital. Este se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como los recursos ajenos más otros pasivos financieros menos el efectivo y otros medio líquidos equivalentes y menos los activos financieros corrientes.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Recursos ajenos (corriente y no corriente)	290	795
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	7.428	16.450
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(57.886)	(50.589)
Deuda neta	(50.168)	(33.344)
Patrimonio neto	<u>417.810</u>	<u>422.934</u>
Apalancamiento (*)	<u><b>-0,14</b></u>	<u><b>-0,09</b></u>

(\*) (Deuda financiera neta/(Deuda financiera neta + Patrimonio neto)).

Al 30 de noviembre de 2020, esta deuda neta representa -0,2281 del Ebitda (-0,1597 al cierre del ejercicio 2019). (Ebitda: Resultado de explotación más amortizaciones).

#### 6. Inmovilizado material e intangible

Durante el ejercicio 2020 se han realizado inversiones en inmovilizado material e intangible por valor de EMIs 9.080 y EMIs 3.751 respectivamente (EMIs 5.907 y EMIs 24.237 en el ejercicio 2019).

Al cierre del ejercicio existían compromisos de compra de inmovilizado material por valor de EMIs 1.206 (EMIs 858 en el 2019) de los cuales se han anticipado EMIs 441 (EMIs 46 en el ejercicio 2019).

En 2020, de la prueba por deterioro de valor efectuada sobre los fondos de comercio reconocido en cada UGE se obtiene un valor en uso de los activos que es superior al valor neto contable registrado por lo que en la información financiera correspondiente al ejercicio 2020 no se ha reconocido deterioro de valor de los intangibles.

#### 7. Arrendamientos

El grupo ha adoptado la NIIF 16 *Arrendamientos* retroactivamente desde 1 de diciembre de 2019, si bien no ha reexpresado las cifras comparativas para el ejercicio financiero 2019, como se permite bajo las disposiciones transitorias específicas de la norma. Las reclasificaciones y los ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen por tanto en el balance inicial a 1 de diciembre de 2019.



Desde el 1 de diciembre de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el grupo. Cada pago por arrendamiento se asigna entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero se carga a resultados durante el plazo del arrendamiento de forma que produzca un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio.

Con la adopción de la NIIF 16, el grupo reconoce los pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que anteriormente se habían clasificado como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 *Arrendamientos*. Estos pasivos se valoraron al valor actual de los restantes pagos por arrendamiento, descontados utilizando el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario del 2,81%.

Los activos por derecho de uso asociados con arrendamientos de inmuebles se valoran inicialmente por el importe de la valoración inicial del pasivo según lo descrito en el párrafo anterior. El activo por derecho de uso se amortiza durante el plazo de arrendamiento sobre una base lineal.

Los activos por derecho de uso reconocidos están relacionados con los siguientes tipos de activos:

	30 de noviembre 2020	1 de diciembre de 2019
Inmuebles	15.253	15.099
Equipo	1.528	450
Vehículos	11.734	16.723
<b>Total activos por derecho de uso</b>	<b>28.516</b>	<b>32.272</b>

A 30 de noviembre los vencimientos de los pasivos por arrendamientos son los siguientes:

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	<b>Total</b>
Pasivos por arrendamiento	629	15.970	11.916	28.516

La diferencia entre la amortización del activo por arrendamiento y los pagos se clasifica como gasto financiero.

Los impactos de la aplicación de la normativa de arrendamientos son los siguiente:

	<u>30 de noviembre de 2020</u>
Amortización de activos (Gasto)	11.393
Pagos arrendamientos operativos (Nota 21)	(12.114)
Gasto financiero (Nota 22)	<u>722</u>

Las reclasificaciones de coste incrementan el EBITDA del periodo en 12.114 EMIs.

## 8. Combinaciones de Negocios

### Ejercicio 2020:

Durante el ejercicio 2020, sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido el 100% de las participaciones de la Sociedades de N&V Servirema S.L.U. (25 de Febrero de 2020) y Puertas Automáticas Seleman, S.L (1 de Octubre de 2020). Todas ellas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores y puertas automáticas en España.

## **Ejercicio 2019:**

Durante el ejercicio 2019, sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido el 100% de las participaciones de la Sociedades Otis Lliset SLU (4 de diciembre 2018), Sige Ascensores SL (27 de Mayo 2019) y Elevadores Tormes SL (10 de Octubre 2019). Del mismo modo, se ha adquirido el 80% de Ascensores Eleva SL (28 de junio 2019). Todas ellas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España.

## **9. Dividendos**

En el ejercicio 2020 la sociedad ha distribuido cuatro dividendos trimestrales de acuerdo con el siguiente detalle:

1er Dividendo: 0,080 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2020. Declarado el 20 de marzo de 2020 y puesto al pago el 9 de abril de 2020. Acciones: 470.464.311 (acciones propias en cartera: 385.869) Total bruto = 37.637.144,88 Euros	37.606
Dividendo con cargo a reservas: 0,060 Euros brutos por acción. Declarado el 16 de junio de 2020 y puesto al pago el 10 de julio de 2020. Acciones: 470.464.311 (acciones propias en cartera: 385.869) Total bruto = 28.227.858,70 Euros	28.205
2º Dividendo 0,065 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2020. Declarado el 15 de septiembre de 2020 y puesto al pago el 09 de octubre de 2020. Acciones: 470.464.311 (acciones propias en cartera: 385.869) Total = 30.580.180,20 Euros	30.555
Dividendo a cierre del ejercicio	96.366
3º Dividendo 0,068 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2020. Declarado el 15 de diciembre de 2020 y puesto al pago el 11 de enero de 2021. Acciones: 470.464.311 (acciones propias en cartera: 2.049.865) Total = 31.991.573,15 Euros	31.852
<b>TOTAL 2020</b>	<b>128.218</b>

## **10. Acciones propias en cartera**

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Zardoya Otis, S.A. celebrada el 23 de mayo de 2018, concedió autorización al Consejo de Administración, para la adquisición directa o indirecta de acciones propias de Zardoya Otis, S.A., dentro de los límites y con los requisitos establecidos en el artículo 146 y concordantes de la LSC.

El Consejo de Administración en su reunión del 11 de diciembre de 2018, acordó adquirir acciones propias de la sociedad al objeto de que puedan ser utilizadas en operaciones de adquisiciones de sociedades. A 30 de noviembre de 2020 Zardoya Otis, S.A poseía 1.420.016 acciones propias en cartera (385.869 acciones propias en cartera al cierre del ejercicio 2019) por un valor de EMIs 8.087 (EMIs 2.572 al cierre del ejercicio 2019).

#### Ejercicio 2020:

Durante el ejercicio 2020 se han adquirido 1.598.708 acciones por un valor de EMIs 8.806. El pasado 4 de Noviembre de 2020, se efectuó la compra de la participación del minoritario de 5,87% de Ascensores Pertor S.L., mediante canje, con motivo de la cual se entregaron 564.561 acciones valoradas en EMIs 2.964 y coste de adquisición de EMIs 3.291.

#### Ejercicio 2019:

Durante el ejercicio 2019, como consecuencia de una operación de adquisición (Ascensores Eleva SL) señalada en la nota 8, Zardoya Otis, S.A. adquirió 922.794 acciones por un valor de EMIs 6.206 y entregó el 28 de junio de 2019 como pago en canje 536.925 acciones propias que se mantenían en cartera valoradas en EMIs 3.557.

### **11. Información por segmentos**

Esta información se incluye en la sección 11 de la información seleccionada del informe financiero semestral.

### **12. Transacciones con partes vinculadas**

Esta información se incluye en la sección 14 de la información seleccionada del informe financiero semestral.

### **13. Recursos ajenos**

Al 30 de noviembre de 2020 y 2019, el valor contable de las deudas con entidades de crédito a corto plazo es igual a su valor razonable, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo. Los intereses devengados por estos préstamos en el ejercicio suman EMIs 65 (2019: EMIs 104).

#### **A 30 de noviembre de 2020:**

	<b>Corto Plazo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Largo Plazo</b>
Deudas con entidades de crédito	155	-	-	-
Otros	135			
<b>EMIs</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### **A 30 de noviembre de 2019:**

	<b>Corto Plazo</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Largo Plazo</b>
Deudas con entidades de crédito	795	-	-	-
Otros	-			
<b>EMIs</b>	<b>795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 14. Obligaciones por compromisos sociales

Los compromisos post-empleo contraídos con los empleados del Grupo, consistentes en el pago de complementos a las prestaciones de la seguridad social, otros beneficios de jubilación y primas de seguro de vida, se instrumentan en pólizas de seguro colectivo y se califican como planes de prestación definida.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente, una vez cerrado el proceso de ajustes salariales en el mes de octubre, por actuarios independientes, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada, presentando la cuenta de resultados consolidados de estos estados financieros un gasto por este concepto de EMIs 2.023 (2019: EMIs 1.697), incluido como gasto por prestaciones a los empleados.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados consolidados e individuales de Zardoya Otis S.A. son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Coste por servicio corriente	2.387	2.012
Coste por intereses	408	713
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(433)	(741)
Liquidaciones	(339)	(287)
(Ganancias)/ pérdidas actuariales	-	-
<b>EMIs</b>	<b><u>2.023</u></b>	<b><u>1.697</u></b>

#### 15. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas; para determinar su importe se usan los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

	<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>
<b>Al 30 de noviembre de 2018</b>	<u>24.197</u>	<u>23.672</u>
A cuenta de resultados	(723)	(2.323)
Movimiento por cambio de tasa	-	-
Combinaciones de negocios	-	3.598
<b>Al 30 de noviembre de 2019</b>	<u>23.474</u>	<u>24.947</u>
A cuenta de resultados	(641)	(2.508)
Movimiento por cambio de tasa	-	-
Combinaciones de negocios	-	219
<b>Al 30 de noviembre de 2020</b>	<u>22.833</u>	<u>22.658</u>

## **16. Hechos posteriores al cierre del ejercicio**

El 15 de diciembre de 2020 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio, por un importe de 0,068 Euros brutos por acción, el importe resultante es un dividendo total bruto de EMIs. 31.992. El pago de dicho dividendo se efectuó el 11 de enero de 2021.

Con fecha de 22 de diciembre de 2020, se realizó la adquisición mediante canje de valores la participación no dominante del 20% de Ascensores Eleva, entregando Zardoya Otis, S.A. en pago y canje con motivo de esta adquisición 309.713 acciones valoradas en EMIs 1.762

A fecha de aprobación de esta información financiera, la Sociedad tiene 2.049.865 acciones propias en cartera con valor de adquisición de EMIs 11.823 que serán destinadas a la adquisición de sociedades durante el ejercicio 2021.

**ZARDOYA OTIS S.A.  
AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE  
SECOND SEMESTER OF 2020**

**ZARDOYA OTIS S.A. AND SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SECOND SEMESTER OF 2020**

**1. Accounting policies**

The accounting policies and consolidation processes applied in these interim financial statements are the same as those used when preparing the consolidated annual financial statements for the annual period ended November 30, 2019. The Group's consolidated financial statements as of November 30, 2020 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) endorsed by the European Union and in force at said date. The condensed consolidated interim financial statements for the six-month period ended May 31, 2020 set out the standards that entered into force in 2019 and have been adopted by the Group.

In relation to IFRS 9 *Financial Instruments*, it addresses the classification, measurement and derecognition of financial assets and liabilities, introduces new hedge accounting rules and a new financial asset impairment model.

The Group has reviewed and validated that the new guideline has no significant impact on the classification and measurement of its financial assets for the following reasons:

- The Group does not currently hold any debt instruments classified as available for sale.
- Equity investments currently held at fair value through profit and loss will continue to be measured on the same basis under IFRS 9.
- Debt instruments currently classified as held-to-maturity and measured at amortized cost meet the requirements to be classified at amortized cost under IFRS 9.

As explained in Note 5b, the Group has estimated the expected credit loss and credit risk depending on the age of the debt and experience in previous years, in accordance with a prior segregation of the customer portfolio and considering the current economic environment, in order to calculate the provisions necessary.

Details of receivables by age are shown below. In line with the estimated credit loss, the Group had provisioned EThs 739 as of November 30, 2020 (EThs 1,817 in 2019) for debt aged less than 6 months, which represented 0.8% (1.8% in 2019) of the balance of said age bracket, in line with the credit experience with our customers.

**F.Y. 2020**

Thousands of euros	Total	Impaired	Net	Not matured	Matured but not impaired
Less than 6 months	86,395	(739)	85,656	66,007	19,649
Between 6 months and 1 year	13,708	(1,371)	12,337	-	12,337
Between 1 and 2 years	12,805	(4,192)	8,613	-	8,613
Over 2 years	19,739	(19,739)	-	-	-
Under litigation	44,242	(44,242)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>176,889</b>	<b>(70,283)</b>	<b>106,606</b>	<b>66,007</b>	<b>40,599</b>

## **F.Y. 2019**

Thousands of euros	Total	Impaired	Net	Not matured	Matured but not impaired
Less than 6 months	100,281	(1,817)	98,464	78,100	20,364
Between 6 months and 1 year	13,673	(1,312)	12,360	-	12,360
Between 1 and 2 years	11,803	(5,051)	6,752	-	6,752
Over 2 years	18,511	(18,511)	-	-	-
Under litigation	42,399	(42,399)	-	-	-
Total	<b>186,667</b>	<b>(69,090)</b>	<b>117,576</b>	<b>78,100</b>	<b>39,476</b>

IFRIC 23 "*Uncertainty over Income Tax Treatments*": the Interpretation provides requirements that will be added to those of IAS 12 "Income Tax", specifying how the reflect the effects of uncertainty on accounting for income tax. Note 23 of these financial statements provides a breakdown of the provisions which shows that any impact of this Interpretation will not be significant for the financial reporting of the period commencing December 1, 2019.

IAS 28 (Amendment). "*Investments in Associates and Joint Ventures*": this narrow-scope amendment clarifies that long-term interests in an associate or joint venture that, in substance, form part of the net investment in the associate or joint venture but to which the equity method is not applied are accounted for in accordance with the requirements of IFRS 9. "*Financial Instruments*". The amendment of this IAS has no material impact on the Group.

IAS 19 (Amendment) "*Plan Amendment, Curtailment or Settlement*": this amendment specifies how companies should determine pension expenses when changes to a defined benefit pension plan occur. The amendment is effective on or after January 1, 2019, although there have been no changes to the Group's defined benefit plans that entail application of this standard.

The Group has applied IFRS 16 "*Leases*" retrospectively as of December 1, 2019, although it has not restated the comparative figures for the 2019 reporting period, as permitted by the specific transition rules of the Standard. The reclassifications and adjustments arising from the new lease rules were, therefore, recognized in the opening statement of financial position as of December 1, 2019.

Under the new Standard, almost all leases are recognized in the statement of financial position, since the difference between operating leases and finance leases is eliminated and an asset (the right to use the lease asset) is recognized, together with a financial liability for the lease payments. The only exceptions are short-term, low-value leases.

The Standard affects principally the accounting of the Group's operating leases. At the end of 2019, the Group held operating lease commitments of EThs 17,097 over the next five years. This change in regulations will mean that, regarding the operating lease expense currently presented by the Group as "Other net expenses", the Group will, as from the period commencing December 1, 2019, recognize the asset and the liability for future payments related to these commitments. It has been determined that this will have no significant effect on the Group's profit but, however, the related depreciation will be recognized and will affect the Group's EBITDA (operating profit plus depreciation/amortization). All the information and impacts are set out in Note 7.

In 2020, there were no value adjustments with a material effect on the items of the assets, liabilities, equity, profit and loss or cash flows presented.



In the case of Zardoya Otis S.A., these financial statement have been prepared on the basis of the Company's accounting records and are presented in accordance with current mercantile legislation and the standards contained in the General Chart of Accounts approved by Royal Decree 1514/2007, together with the amendments to the latter included in Royal Decree 1159/2010 and Royal Decree 602/2016, in order to show a true and fair view of the Company's equity, financial position and results, as well as the accuracy of the cash flows shown on the statement of cash flows

## **2. Accounting estimates and judgements**

The preparation of both the consolidated interim financial statements and the financial statements of Zardoya Otis, S.A. requires the use of certain critical accounting estimates. It likewise requires Management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. Consequently, the accounting estimates may differ from the final results of the circumstances assessed. These judgements and estimates are examined constantly and are based principally on historical experience and expectations of future events deemed reasonable.

## **3. Seasonality or cyclical nature of transactions in the annual period**

The Group has no sales subject to significant variations over the year. In this respect, maintenance revenue is recognized on a straight-line basis when accrued. Consequently, seasonality is not considered significant for the purposes of these interim financial statements.

## **4. Changes in the companies that form part of the Group and transactions with non-controlling interests**

In 2020, companies belonging to the CGU Zardoya Otis Group (Spain) acquired 100% of the shares in the companies N&V Servirema S.L.U. (February 25, 2020) and Puertas Automáticas Seleman, S.L (October 1, 2020). Likewise, a non-controlling interest of 5,87% was acquired in Ascensores Pertor, S.L. (November 4, 2020) and after the closing of the fiscal year, a non-controlling interest of 20% was acquired in Ascensores Eleva (December 22, 2020). All these companies are engaged in the maintenance and repair of elevators or automatic doors in Spain (see Note 8).

In 2019, companies belonging to the CGU Zardoya Otis (Spain) Group acquired 100% of the shares of the companies Otis Lliset S.L.U. (December 4, 2018) Sige Ascensores S.L. (May 27, 2019) and Elevadores Tormes S.L. (October 10, 2019). Likewise, 80% of Ascensores Eleva S.L. was acquired (June 28, 2019). All these companies are engaged in elevator maintenance and repair in Spain (see Note 8).

If these acquisitions had been made at the beginning of the period, the effect on the main figures of the consolidated income statement and statement of financial position would not have been significant.

## **5. Financial risk management**

### **Financial risk factors**

The Group's activities are exposed to a variety of financial risks: market risk (including foreign exchange risk, fair value interest risk and price risk), credit risk, liquidity risk and cash flow interest rate risk. The Group's global risk management program is focused on the uncertainty of the financial markets and trying to minimize any potential adverse effects on the Group's financial profitability.

Risk management is controlled by Group Management in accordance with policies approved by the Board of Directors of the parent company. Management assesses and hedges financial risks in close collaboration with the Group's operating units, in order to:

- Ensure that the most important risks are identified, assessed and managed.
- Ensure an appropriate operating segregation of the risk management functions.
- Ensure that the risk exposure level accepted by the Group in its operations is in line with its risk profile.

Impacts caused by the COVID-19 virus: the situation arising from the evolution of the COVID-19 virus adds a new uncertainty to the general business uncertainties. The effects of the situation of global pandemic may have an impact of the level of the demand and customer solvency. In this respect, the Group's directors and management are constantly supervising the evolution of the situation in order to tackle any financial or non-financial impacts that may arise with sufficient guarantees of success.

Specifically, the Zardoya Otis Group has implemented an Action Plan to Mitigate the Effects of COVID-19, the main features of which are:

- Creation of a Crisis Committee with the participation of the General Management Department, Human Resources, Safety and Works, Operations, Manufacturing, Medical Services, Systems and the Communication Area, in order to monitor the situation in real time and implement response actions.
- Actions with preventive measures will be put in place to protect employees and customers, assessing the Specific Risk in the different areas (on-site workers, administrative workers and sales representatives and plant workers).
- Actions to maintain service continuity through the pertinent contingency plans.
- Actions to mitigate the supply risk related to our service, material and equipment suppliers. Possible risks will be identified, actions will be taken to mitigate them and savings will be made through the reduction of certain supplies and services.

## **Market risk**

### (i) Foreign exchange risk

The Group operates internationally and, therefore, is occasionally exposed to foreign exchange risk arising from transactions in US dollars. Foreign exchange risk arises from future commercial transactions and recognized assets and liabilities. However, these transactions are not significant and the effect of a change in the interest rate would not have a material effect on the financial information as of November 30, 2020.

To hedge the foreign exchange risk on future commercial transactions for importing materials, Group companies use forward contracts negotiated with Otis Group Treasury Center.

The Group holds an investment in foreign currency in Otis Maroc S.A., the net assets of which are exposed to foreign exchange risk, although their value is not significant and the effect of a change in the exchange rate would not have a material effect on the Group's financial statements.

In relation to commercial export and import transactions, the Group is exposed to exchange rate risk that is not significant. At November 30, 2020, there were outstanding balances in currencies other than the euro equivalent to EThs 1,193 (EThs 2,477 in 2019).

### (ii) Price risk

The Group has only limited exposure to commodity price risk.

Additionally, Group companies do not hold investments in companies outside the Group and, therefore, they are not exposed to securities price risk.

**b) Credit risk**

The Group has no significant concentrations of risk with customers and there are no significant old credit balances. The Group has policies in place to ensure that installation sales are made to customers with appropriate credit histories and, in addition, regular debt-monitoring procedures are conducted by the departments involved in debt collection.

To minimize credit risk, the Group has risk management policies in place to limit the amount of risk with any one financial institution. The credit risk arises from cash and cash equivalents, financial instruments, deposits with financial institutions, debt available for sale and receivables. The banks and financial institutions with which the Group works are of recognized prestige and have high credit ratings.

The amounts of trade receivables are shown in the statement of financial position net of the provision for impairment. At November 30, 2020, said provision was EThs 70,284 (EThs 69,090 at November 30, 2019). The Group estimates the provision in accordance with the age of the debt and experience in earlier years, in line with the previous segregation of the customer portfolio and the current economic environment, to calculate the necessary provisions. In the six-month period, the Group cancelled a provision of EThs 1,981 (EThs 14,199 in 2019) with no effect on profit and loss. This amount was written off against the customer account because it related to uncollectible balances.

As of November 30, 2020, the Group held current deposits with financial institutions of EThs 11,338 (EThs 13,492 as of November 30, 2019). As stated above these deposits are placed with prestigious financial institutions in Spain and Portugal.

Additionally, as of November 30, 2020, the Group's cash and cash equivalents caption showed cash deposits held by Zardoya Otis, S.A. with Otis Treasury Center INC (OTC) for EThs 14,000. Deposits with Group companies were cash placements maturing at 30 days, which accrued an average interest rate of 0.01%, approximately 0.01 percentage points higher than the normal market rate.

**c) Liquidity risk**

Conservative liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and marketable securities and the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities. For this purpose, group Treasury aims to maintain flexibility in funding by keeping committed credit lines available.

As of November 30, 2020, cash and cash equivalents represented EThs 57,886 (EThs 50,489 November 30, 2019), including amounts held as cash, in banks and as current deposits with financial institutions.

The change in the statement of cash flows in relation to operating, investing and financing activities is shown below:

	<u>2020 (*)</u>	<u>2019</u>
<b>Cash at beginning of period</b>	<b>50,589</b>	<b>56,445</b>
Cash flow from operating activities	179,423	172,388
Cash flow from investing activities	(16,730)	(19,385)
Cash flow from financing activities	(155,396)	(158,859)
<b>Cash at end of period</b>	<b><u>57,886</u></b>	<b><u>50,589</u></b>

**d) Cash flow and fair value interest rate risk**

As the Group does not hold important remunerated assets, income and cash flows from operating activities are substantially independent of changes in market interest rates.

The Group does not use financial derivatives to hedge interest rate risks derived from its activity.

The Group's interest rate risk arises on non-current borrowings tied to variable indexes. The variable interest rate applied to the loans from financial institutions is subject to fluctuations in the Euribor.

As stated in Note 13, the Group did not hold any borrowings at fixed rates at November 30, 2020 and 2019.

**e) Capital risk management**

The Group's objectives in relation to capital management are to safeguard its capacity to maintain sustained long-term profitability; to have the capacity to fund both its internal and external growth through acquisitions; to obtain adequate yields for the shareholders and to maintain an optimal capital structure that includes equity, the generation of its own cash from the business in each year and, as far as necessary, borrowings at the lowest cost possible.

The Group considers leverage as a capital management indicator. It is calculated by dividing the net debt by the total capital. The net debt is calculated as total borrowings plus other financial liabilities less cash and cash equivalents less current financial assets.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Borrowings (current and non-current)	290	795
Other current and non-current financial liabilities	7,428	16,450
Cash and cash equivalents	(57,886)	(50,589)
<b>Net financial debt</b>	<b>(50,168)</b>	<b>(33,344)</b>
Equity	417,810	422,934
<b>Leverage (*)</b>	<b><u>-0.14</u></b>	<b><u>-0.09</u></b>

(\*) (Net financial debt/(Net financial debt + Equity))

At November 30, 2020, the net financial debt represented -0.2281 of EBITDA (-0.1597 at the end of 2019). (EBITDA = Operating profit plus amortization plus depreciation).

## 6. Property, plant and equipment and intangible assets

In 2020, investments of EThs 9,080 and EThs 3,751 were made in property, plant and equipment and intangible assets, respectively (EThs 5,907 and EThs 24,237 in 2019).

At the end of the period, there were purchase commitments of EThs 1,206 for property plant and equipment (EThs 858 in 2019), EThs 441 of which had been paid in advance (EThs 46 in 2019).

In 2020, impairment testing of the goodwill recognized in each CGU showed the assets to have a higher value in use than their net carrying amounts. Therefore, the financial information for 2020 does not recognize any impairment of the value of intangible assets.

## 7. Leases

The Group adopted IFRS 16 “Leases” retrospectively as of December 1, 2019, although it has not restated the comparative figures for the 2019 reporting period, as permitted under the specific transition rules of the Standard. The reclassifications and adjustments that arise from the new rules on leases are therefore recognized in the opening statement of financial position as of December 1, 2019.

Since December 1, 2019, leases have been recognized as a right-of-use asset and the related liability as of the date on which the leased asset becomes available for use by the Group. Each lease payment is allocated between the liability and the finance cost. The finance cost is taken to profit and loss over the term of the lease in such a way as to product a constant regular interest rate on the outstanding balance of the liability for each reporting period.

With the application of IFRS 16, the Group recognizes lease liabilities in relation to the leases that had previously been classified as “operating leases” under the principles of IAS 17 “Leases”. These liabilities are measured as the present value of the remaining lease payments discounted at the lessee’s incremental borrowing rate of 2.81%.

The right-of-use assets associated with real estate leases are initially measured at the amount at which the liability is initially measured, as described in the preceding paragraph. The right-of-use asset is depreciated over the lease term on a straight-line basis.

The right-of-use assets recognized are related to the following types of assets:

	November 30 2020	December, 1 2019
Real estate	15,253	15,099
Equipment	1,528	450
Vehicles	11,734	16,723
<b>Total right-of-use assets</b>	<b>28,516</b>	<b>32,272</b>

At November 30, lease liabilities matured as follows:

	<u>Less than 1 yr.</u>	<u>Between 1 &amp; 3 yrs</u>	<u>Over 3 yrs</u>	<u>Total</u>
Lease liabilities	629	15,970	11,916	28,516

The difference between the depreciation of the leased asset and the payments is classified as a finance cost.

The impacts of applying the rules on leases are as follows:

	<u>November, 30 2020</u>
Depreciation of assets (Expense)	11,393
Operating lease payments (Note 21)	(12,114)
Finance cost (Note 22)	<u>722</u>

The reclassifications of cost increased the EBITDA for the period by EThs 12,114.

## 8. Business combinations

### F.Y. 2020:

In 2020, companies belonging to the CGU Zardoya Otis Group (Spain) acquired 100% of the shares in the companies N&V Servirema S.L.U. (February 25, 2020) and Puertas Automáticas Seleman, S.L (October 1, 2020). Both these companies are engaged in the maintenance and repair of elevators or automatic doors in Spain (see Note 8).

### F.Y. 2019:

In 2019, companies belonging to the CGU Zardoya Otis (Spain) Group acquired 100% of the shares of the companies Otis Lliset S.L.U. (December 4, 2018) Sige Ascensores S.L. (May 27, 2019) and Elevadores Tormes S.L. (October 10, 2019). Likewise, 80% of Ascensores Eleva S.L. was acquired (June 28, 2019). All these companies are engaged in elevator maintenance and repair in Spain (see Note 8).

## 9. Dividends

In 2020, the company distributed four quarterly dividends as follows:

1st dividend: 0.080 euros gross per share, charged to the 2020 period. Declared on March 20, 2020 and paid out on April 09, 2020. Shares: 470,464,311 (treasury shares: 385,869) Gross total = 37,637,144.88 euros	37,606
Dividend charged to reserves: 0.060 euros gross per share. Declared on June 16, 2020 and paid out on July 10, 2020 Shares: 470,464,311 (treasury shares: 385,869) Gross total = 28,277,858.70 euros	28,205
2nd dividend: 0.065 Euros gross per share, charged to the period 2020. Declared on September 15, 2020 and paid out on October 9, 2020. Shares: 470,464,311 (treasury shares: 385,869) Total = 30,580,180.20 euros	30,555
Dividend at end of period	96,366
3rd dividend: 0.068 euros gross per share, charged to the period 2020. Declared on December 15, 2020 and paid out on January 11, 2021. Shares: 470,464,311 (treasury shares: 2,049,865) Total = 31.991.573,15 Euros	31,852
<b>TOTAL 2020</b>	<b>128,218</b>

## 10. Treasury shares

The Ordinary General Shareholders' Meeting of Zardoya Otis, S.A. held on May 23, 2018 authorized the Board of Directors to acquire, directly or indirectly, treasury shares of Zardoya Otis, S.A., observing the limits and requirements set out in article 146 and related articles of the Capital Companies Law.

At its meeting of December 11, 2018, the Board of Directors agreed to acquire treasury shares so that they could be used in company acquisition transactions.

As of November 30, 2020, Zardoya Otis, S.A. held 1,420,016 treasury shares (385,869 treasury shares at the end of 2019) for a value of EThs 8,087 (EThs 2,572.at the end of 2019).

### F.Y. 2020:

During 2020, 1,598,708 shares were acquired for a value of EThs 8,806. On November 4, 2020, a non-controlling interest of 5.87% was purchased in Ascensores Pertor, S.L in a share exchange whereby 564,561 shares, valued at EThs 2,964 with an acquisition cost of EThs 3,291, were handed over

### F.Y. 2019:

In 2019, as a consequence of one of the acquisition transactions (Ascensores Eleva, S.L.) mentioned in Note 8, Zardoya Otis, S.A. acquired 922,794 shares for a value of EThs 6,206 and handed over in exchange, on June 28, 2019, 536,925 treasury shares valued at EThs 3,557.

## 11. Segment reporting

This information is included in Section 11 of the selected information of the six-monthly financial report.

## 12. Related-party transactions

This information is included in Section 14 of the selected information of the six-monthly financial report.

## 13. Borrowings

As of November 30, 2020 and 2019, the carrying amount of current borrowings from financial institutions was equal to its fair value, since the impact of discounting was not significant. Interest accrued in the period was EThs 65 (2019: EThs 104).

### **At November 30, 2020:**

	<b>Current</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Noncurrent</b>
Borrowings from financial institutions	155	-	-	-
Other	135			
EThs	290	-	-	-

### **At November 30, 2019:**

	<b>Current</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Noncurrent</b>
Borrowings from financial institutions	795	-	-	-
Other	-			
EThs	795	-	-	-

#### 14. Welfare commitments

Post-employment commitments held with Group employees, consisting of the payment of social security benefit complements, other retirement benefits and life insurance premiums, are met through group insurance policies and are classified as defined benefit plans.

The liability recognized on the statement of financial position for the defined benefit plans is the present value of the obligation at reporting date less the fair value of the assets attached to the plan. The defined benefit obligation is calculated annually, once the salary adjustment process has concluded in October, by independent actuaries, using the projected unit credit method. The consolidated income statement in these financial statements shows an expense of EThs 2,023 (2019: EThs 1,697) for this item, presented as employee benefit expenses.

The amounts recognized in the consolidated and individual income statements of Zardoya Otis, S.A. are as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Current service cost	2,387	2,012
Interest cost	408	713
Expected yield on plan assets	(433)	(741)
Settlements	(339)	(287)
Actuarial (gains)/losses	-	-
<b>EThs</b>	<b><u>2,023</u></b>	<b><u>1,697</u></b>

#### 15. Deferred taxes

Deferred taxes are calculated on the temporary differences that arise between the tax bases of the assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated annual financial statements. In order to determine their amounts, tax rates enacted or substantially enacted at the reporting date and expected to apply when the deferred tax asset is realized or the deferred tax liability is settled are used.

	<b>Deferred tax asset</b>	<b>Deferred tax liability</b>
<b>At November 30, 2018</b>	<b><u>24,197</u></b>	<b><u>23,672</u></b>
P&L impact	(723)	(2,323)
Movement due to change in rate	-	-
Business combinations	-	3,598
<b>November 30, 2019</b>	<b><u>23,474</u></b>	<b><u>24,947</u></b>
P&L impact	(641)	(2,508)
Movement due to change in rate	-	-
Business combinations	-	219
<b>November 30, 2020</b>	<b><u>22,833</u></b>	<b><u>22,658</u></b>



## **16. Events after the reporting date**

On December 15, 2020, Zardoya Otis, S.A. declared the third interim dividend charged to the profit for the period for a gross amount of 0.068 euros per share. The resulting amount was a total gross dividend of EThs 31.992, which was paid out on January 11, 2021.

On December 22, 2020, a non-controlling interest of 20% in Ascensores Eleva was acquired through an exchange of securities, in which Zardoya Otis handed over 309,713 shares, valued at EThs 1,762, in payment.

At the date of approval of this financial information, the Company holds 2,049,865 treasury shares with an acquisition value of EThs 11,823, which will be used for the acquisition of companies during 2021.