

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2022
e Informe de Gestión del ejercicio 2022

TÉCNICAS REUNIDAS



TECNICAS REUNIDAS

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por unos auditores independientes

A los accionistas de Técnicas Reunidas, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Riesgo de liquidez y solvencia*

Tal y como indican los administradores de la Sociedad en la Nota 2 de la memoria del ejercicio 2022 adjunta, la crisis de la COVID-19 continuó afectando durante el ejercicio 2022 a la Sociedad, si bien, de forma más moderada que en ejercicios anteriores. Adicionalmente, el conflicto bélico en Ucrania ha impactado con fuerza tanto en términos de resultados como en la generación de flujos de caja de las operaciones.

Como se menciona en la Nota 2, las pérdidas generadas durante los ejercicios 2020 y 2021 han dado lugar a una contracción de los fondos propios de 294 millones de euros, no obstante, los administradores consideran que la Sociedad dispone de mecanismos suficientes para mejorar la situación financiera y evitar el desequilibrio patrimonial. En este sentido, además del Real Decreto-ley 20/2022 que establece que no se computarán las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021 hasta el cierre del ejercicio que se inicie en el año 2024, durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha recibido el desembolso de los 340 millones de euros del “Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas”, estructurado con un préstamo participativo de 175 millones de euros y un préstamo ordinario de 165 millones de euros. El objetivo del préstamo participativo es reforzar mercantilmente los fondos propios y la posición de liquidez de la Sociedad.

Adicionalmente, tal y como se indica en la Nota 18, la Sociedad ha obtenido la dispensa del cumplimiento de los ratios financieros de todos los contratos de financiación y avales con covenants a 31 de diciembre de 2022. Para el ejercicio 2023, los administradores estiman que a fecha de formulación de estas cuentas anuales la Sociedad está en posición de cumplir con los ratios financieros incluidos en las cláusulas de todos los contratos de financiación.

En este contexto, los administradores de la Sociedad han realizado una evaluación de la capacidad de la Sociedad para seguir desarrollando su actividad y cumplir con sus obligaciones operativas y financieras (incluidos los ratios financieros exigidos en los contratos de financiación y el refuerzo patrimonial de la Sociedad en el ejercicio 2023), en base a las expectativas de cumplimiento del plan de viabilidad

Nuestros procedimientos de auditoría se han realizado incrementando el nivel de escepticismo profesional en la realización de nuestras pruebas, incluyendo el diseño de procedimientos de auditoría tendentes a reforzar la evaluación de la evidencia obtenida en la realización de nuestro trabajo, y el análisis de distintos escenarios en el proceso de evaluación de las asunciones utilizadas por la Sociedad.

Para ello, hemos obtenido el plan de viabilidad elaborado por la dirección y aprobado por la SEPI, así como las últimas proyecciones de resultados y liquidez preparadas por la dirección de la Sociedad y adaptadas a las actuales circunstancias de los mercados en los que opera.

Hemos evaluado la razonabilidad de dicha información en base a nuestra comprensión de sus actividades, las explicaciones, evidencias y datos aportados por la dirección de la Sociedad sobre la evolución de los proyectos en ejecución, la situación de la contratación de nueva cartera y otros aspectos previstos en el plan.

Asimismo, hemos realizado nuestro propio análisis de sensibilidad independiente para evaluar otros escenarios posibles y hemos comprobado la congruencia de las asunciones utilizadas por la dirección de la Sociedad con la evidencia obtenida en otras áreas de auditoría.

Hemos analizado y considerado los hechos acontecidos con posterioridad al cierre del ejercicio que puedan afectar a la situación de liquidez y solvencia de la Sociedad.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las Notas 2, 4.1 y 18 de la memoria del ejercicio 2022 adjunta en relación con esta cuestión, reflejan un adecuado nivel de transparencia de las consecuencias de la pandemia y del conflicto en Ucrania y resultan adecuados a los requeridos por el marco normativo aplicable, poniendo de manifiesto las incertidumbres existentes y las acciones mitigantes que está llevando a cabo de la Sociedad.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>aprobado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y del plan de tesorería aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad para el ejercicio 2023, concluyendo favorablemente.</p> <p>En este sentido, los administradores de la Sociedad estiman que la posición de liquidez y solvencia de la Sociedad mejorará sustancialmente en el ejercicio 2023 como consecuencia de la recuperación progresiva de la actividad, el desarrollo de la nueva cartera de proyectos adjudicados y la conversión en caja de la obra ejecutada pendiente de facturar. Desviaciones significativas en las estimaciones efectuadas por los administradores y la dirección, podrían requerir medidas adicionales para fortalecer la posición de liquidez y solvencia de la Sociedad.</p> <p>Identificamos esta cuestión como clave en nuestra auditoría ya que las conclusiones alcanzadas por los administradores de la Sociedad están asentadas sobre la evolución del negocio de la Sociedad, implican la formulación de unas expectativas que requieren de un elevado nivel de juicio y estimación, y es un área relevante de cara al análisis del principio de empresa en funcionamiento.</p>	<p>El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="279 481 758 548"><i>Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción</i></p> <p data-bbox="279 582 845 739">El criterio de reconocimiento de ingresos seguido por la Sociedad se basa en el método del porcentaje de realización considerando el grado de avance conforme a la normativa aplicable en España para Contratos de Construcción.</p> <p data-bbox="279 772 845 1041">En la aplicación del método del porcentaje de realización la Sociedad utiliza estimaciones significativas empleando juicios relevantes en relación con los costes totales necesarios para la ejecución del contrato, así como sobre el importe de las reclamaciones o variaciones en el alcance del proyecto que se incluyen, en su caso, como más ingresos del contrato.</p> <p data-bbox="279 1075 845 1355">La Sociedad tiene implementados procesos y controles para lograr la contabilización adecuada y supervisión de los contratos de larga duración desde la fase de oferta hasta el cierre y durante la ejecución. Estos procesos incluyen, entre otros: organización del proyecto, documentación, gestión de riesgos, revisiones financieras y reporte, así como el control de la adecuada aplicación de los principios contables.</p> <p data-bbox="279 1388 845 1579">La información relativa a los contratos de construcción está desglosada en las Notas 3.15, 9 y 21 a) de la memoria. En dicha Nota 9 también se detalla la evolución de las órdenes de cambio y reclamaciones en negociación con los clientes al cierre del ejercicio.</p> <p data-bbox="279 1612 845 1747">Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas en el reconocimiento de estos ingresos y la importancia cuantitativa de los mismos, se ha considerado esta cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p data-bbox="877 526 1452 817">En nuestro trabajo de auditoría hemos considerado nuestro entendimiento de los controles del proceso de estimación del margen en contratos de larga duración. Nuestros procedimientos comprenden, entre otros, la realización de pruebas sobre el diseño, la implementación y la eficacia operativa de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos de construcción.</p> <p data-bbox="877 851 1452 1142">Para la realización de pruebas sustantivas hemos seleccionado, en primer lugar, una muestra aplicando criterios cuantitativos y cualitativos, como son la identificación de aquellos contratos relevantes, bien por el precio de venta total del contrato, bien por la cuantía de los ingresos o márgenes reconocidos en el ejercicio o bien por el riesgo asociado a los costes pendientes de incurrir para completar el contrato.</p> <p data-bbox="877 1176 1452 1243">Adicionalmente, para los proyectos restantes hemos realizado una selección de los mismos.</p> <p data-bbox="877 1276 1452 1500">Para la totalidad de los proyectos seleccionados hemos obtenido los contratos para su lectura y el entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones; así como los presupuestos y los informes de seguimiento de ejecución de tales proyectos, realizando los siguientes procedimientos enfocados en los principales aspectos:</p> <ul data-bbox="877 1523 1452 1892" style="list-style-type: none"><li data-bbox="877 1523 1452 1646">• Efectuamos un análisis sobre la evolución de los márgenes con respecto a las variaciones tanto en el precio de venta como en los costes presupuestados totales.<li data-bbox="877 1657 1452 1780">• Evaluamos la coherencia de las estimaciones realizadas por la Sociedad en el ejercicio anterior con los datos reales de los contratos en el ejercicio en curso.<li data-bbox="877 1792 1452 1892">• Re-cálculo del grado de avance de cada etapa de las obras seleccionadas y comparación de los resultados con el cálculo de la Sociedad.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> • En relación a las modificaciones del contrato y reclamaciones en negociación con los clientes, obtenemos evidencia de las aprobaciones técnicas y del estado de las negociaciones económicas, además de informes periciales de terceros y explicaciones detalladas por parte de la dirección de la Sociedad. • Obtenemos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos. • Obtenemos documentación soporte en relación con los acuerdos alcanzados de liquidación y cierre final de los proyectos. Así mismo, en relación con los arbitrajes en curso, obtenemos documentación soporte sobre la situación de cada caso al cierre del ejercicio, los hechos posteriores a cierre y la evaluación de las probabilidades de desenlace realizada por parte de la dirección de la Sociedad y de sus asesores legales (Notas 19 y 23 de la memoria del ejercicio 2022). <p>Por último, hemos comprobado que los desgloses de información incluidos en las Notas 3.15, 9 y 21 a) de las cuentas anuales adjuntas en relación con el reconocimiento de ingresos en contratos bajo el método de grado de avance resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.</p> <p>El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.</p>
<p><i>Actuaciones inspectoras por parte de la Administración Tributaria</i></p> <p>En los últimos ejercicios el grupo fiscal al que pertenece la Sociedad se sometió a una inspección relativa al impuesto de sociedades de dicho grupo fiscal español de los ejercicios 2008 a 2011.</p> <p>Tras la finalización en el ejercicio 2015 de las mencionadas actuaciones inspectoras, la Sociedad recibió una propuesta de liquidación por un importe de 138,2 millones de euros más intereses por discrepancias en los precios de transferencia.</p>	<p>En nuestro trabajo de auditoría hemos entendido los procesos y evaluado las estimaciones realizadas por la dirección de la Sociedad. Para ello, hemos obtenido cartas de confirmación de los abogados para contrastar la evaluación del resultado esperado, la totalidad de la información relacionada y la identificación de potenciales pasivos comparándolos con la estimación de la Sociedad.</p> <p>Para analizar la razonabilidad de la estimación de la Sociedad hemos involucrado especialistas internos del área fiscal y hemos obtenido y analizado el contenido de las sentencias emitidas a la fecha por la Audiencia Nacional.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>La Sociedad firmó el acta en disconformidad, recurriendo tal decisión por vía administrativa y constituyendo los avales necesarios.</p> <p>Durante el ejercicio 2018 el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC) resolvió parcialmente a favor de la Sociedad, reduciendo el importe de la liquidación en 20,9 millones de euros más intereses y estableciendo el importe actual de la reclamación en 117,3 millones de euros (más intereses). La Sociedad mantiene los avales necesarios correspondientes a estas actas.</p> <p>Como se describe en las Notas 20 y 28 de la memoria del ejercicio 2022 adjunta, con posterioridad al cierre del ejercicio, la Audiencia Nacional ha fallado a favor de Técnicas Reunidas en relación con dichas liquidaciones. El fallo de la Audiencia reconoce que la aplicación por Técnicas Reunidas de la exención del artículo 50.1 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades respecto del resultado de las UTEs a través de las que operaba en el extranjero era conforme a Derecho. A fecha de formulación de las cuentas anuales la Audiencia Nacional ha notificado nueve sentencias en relación con estas liquidaciones. Estas sentencias no tienen impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad y cabe contra ellas recurso de casación por la Abogacía del Estado ante el Tribunal Supremo en los 30 días hábiles inmediatos al fallo.</p> <p>Dada la relevancia para los intereses de la Sociedad de la sentencia favorable emitida por la Audiencia Nacional así como de las estimaciones utilizadas sobre la probabilidad de que se materialicen el riesgo y el importe reclamado por la Administración Tributaria en las actas incoadas, se ha considerado esta cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>En este contexto, y tomando en consideración el fallo favorable emitido por la Audiencia Nacional, hemos analizado las probabilidades de éxito del potencial recurso de casación que pudiera plantear la Agencia Tributaria, contrastando la razonabilidad de la estimación de la Sociedad, y verificando que la información que de esta cuestión se incluye en la memoria resulta adecuada a los requerimientos de la normativa contable aplicable.</p> <p>El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="276 524 620 555">Activos por impuestos diferidos</p> <p data-bbox="276 591 850 846">El balance a 31 de diciembre de 2022 incluye un saldo de 247 millones de euros de activos por impuesto diferido que principalmente corresponden a diferencias temporarias por pérdidas incurridas en negocios en el extranjero que serán recuperables en el contexto del grupo fiscal español encabezado por la Sociedad cuando se produzca la liquidación de las sociedades que tienen estos negocios.</p> <p data-bbox="276 882 839 1106">Al cierre del ejercicio, la dirección de la Sociedad prepara proyecciones de cartera, ingresos y rentabilidades por proyectos para evaluar la capacidad de recuperar los activos por impuestos diferidos, considerando las novedades legislativas y las actualizaciones de las rentabilidades obtenidas en los diferentes proyectos.</p> <p data-bbox="276 1142 839 1397">Estas proyecciones se han preparado basándose en la información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas, así como en la aplicación de la normativa (que, entre otras cuestiones, establece limitaciones para el aprovechamiento de los créditos fiscales) y en el acuerdo previo de valoración incluido en la Nota 20 de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p data-bbox="276 1433 850 1688">Se ha realizado el correspondiente análisis de sensibilidad sobre las variables críticas utilizadas en las proyecciones, principalmente sobre la estimación de la rentabilidad de los proyectos futuros. Un 25% de disminución de la rentabilidad media esperada supondría un impacto que aumentaría los plazos de recuperación de los activos por impuestos diferidos en 3 años.</p> <p data-bbox="276 1724 829 1823">La información relativa a los activos por impuestos diferidos está desglosada en la Nota 20 de la memoria.</p> <p data-bbox="276 1859 850 2083">Identificamos esta cuestión como clave en nuestra auditoría ya que la preparación de estas proyecciones requiere de un elevado nivel de juicio, básicamente en lo que respecta a la evolución de las proyecciones de los proyectos que afectan a la estimación realizada para la recuperación de los activos por impuestos diferidos.</p>	<p data-bbox="877 555 1425 685">Hemos obtenido un entendimiento y analizado el proceso de estimación efectuado por los administradores y por la dirección, centrandó nuestros procedimientos en aspectos como:</p> <ul data-bbox="893 698 1465 1352" style="list-style-type: none"><li data-bbox="893 698 1465 954">• El proceso de elaboración del plan negocio, el cual se apoya sustancialmente en los proyectos en curso, los proyectos en cartera y las estimaciones sobre nueva cartera a contratar basadas en información histórica, preparado con el objetivo de evaluar el registro, la valoración y la capacidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos.<li data-bbox="893 990 1401 1057">• Los criterios utilizados en el cálculo de los activos por impuestos diferidos.<li data-bbox="893 1093 1465 1352">• La información base utilizada por la dirección de la Sociedad en su análisis de recuperación de los activos por impuestos diferidos, comprobando su concordancia con las estimaciones sobre proyectos utilizadas en otras áreas de la auditoría, como el reconocimiento de ingresos o la evaluación del principio de empresa en funcionamiento. <p data-bbox="877 1388 1465 1644">Hemos revisado la documentación y el análisis histórico de ventas y rentabilidad de los proyectos que soporta las hipótesis realizadas por la dirección y los administradores de la Sociedad para recuperar los activos por impuestos diferidos, así como la sensibilización llevada a cabo por la Sociedad y su potencial impacto sobre los plazos de recuperación de los mismos.</p> <p data-bbox="877 1680 1433 1845">Asimismo, hemos involucrado a nuestros especialistas internos del área fiscal en la consideración de la razonabilidad de las hipótesis fiscales utilizadas en base a la normativa aplicable, para asegurar que son completas y adecuadas.</p> <p data-bbox="877 1881 1445 1980">Por último, hemos comprobado que la Nota 20 de las cuentas anuales adjuntas contiene los desgloses oportunos a este respecto.</p> <p data-bbox="877 2016 1449 2136">El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría y control en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría y control es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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.

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, 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el comité de auditoría y control de la entidad 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.

Técnicas Reunidas, S.A.

También proporcionamos al comité de auditoría y control de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría y control de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Técnicas Reunidas, S.A. del ejercicio 2022 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de Técnicas Reunidas, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2022 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la Sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para el comité de auditoría y control

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría y control de la Sociedad de fecha 28 de febrero de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2022 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y a Deloitte, S.L. como co-audidores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

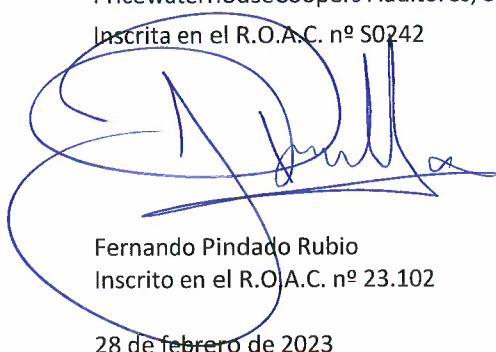
Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo de la Junta General de Accionistas para un periodo inicial y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1989.

Con anterioridad, Deloitte, S.L. fue designado por acuerdo de la Junta General de Accionistas para un periodo inicial y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales prestados a la Sociedad han sido los descritos en la Nota 29 de la memoria de las cuentas anuales adjunta.

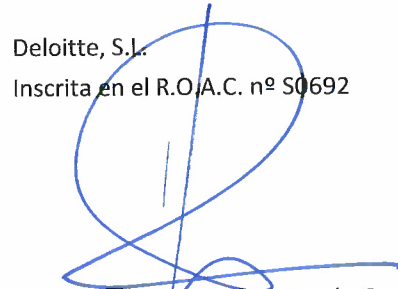
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0242



Fernando Pindado Rubio
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.102

28 de febrero de 2023

Deloitte, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Antonio Sánchez-Covisa Martín-González
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21.251

28 de febrero de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/01017
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 01/23/01511
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
e Informe de Gestión del ejercicio 2022**

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

Índice de las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A.

Nota	Página
	4
Balance	4
Cuentas de pérdidas y ganancias	5
Estado de ingresos y gastos reconocidos	7
Estado total de cambios en el patrimonio neto	8
Estado de flujos de efectivo	9
Memoria de las cuentas anuales	10
1 Información general	10
2 Bases de presentación	10
3 Criterios contables	17
3.1 Inmovilizado intangible	17
3.2 Inmovilizado material	18
3.3 Coste por intereses	19
3.4 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros	19
3.5 Activos financieros	19
3.6 Existencias	23
3.7 Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	24
3.8 Patrimonio neto	24
3.9 Pasivos financieros	24
3.10 Subvenciones recibidas	25
3.11 Derivados financieros y coberturas contables	25
3.12 Impuestos corrientes y diferidos	25
3.13 Prestaciones a los empleados	26
3.14 Provisiones y pasivos contingentes	26
3.15 Reconocimiento de ingresos	27
3.16 Transacciones en moneda extranjera	29
3.17 Arrendamientos	29
3.18 Empresas del grupo y asociadas	29
3.19 Negocios conjuntos – Unión temporal de empresas y consorcios	30
3.20 Combinaciones de negocios	30
3.21 Transacciones con partes vinculadas	30
3.22 Estado de flujos de efectivo	30
4 Gestión del riesgo financiero	31
4.1 Factores de riesgo financiero	31
4.2 Gestión del riesgo de capital	35
4.3 Estimación del valor razonable	36
4.3 Riesgo medioambiental	38
5 Inmovilizado intangible	40
6 Inmovilizado material	42
7 Análisis de instrumentos financieros	43
8 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	45

Nota	Página
9 Activos financieros a coste amortizado	50
10 Instrumentos financieros derivados	53
11 Existencias	56
12 Anticipos a proveedores	56
13 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	56
14 Capital y prima de emisión	57
15 Reservas	59
16 Aplicación de resultados	60
17 Diferencias de conversión	60
18 Pasivos financieros	61
19 Provisiones	68
20 Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	69
21 Ingresos y gastos	76
22 Resultado financiero	80
23 Contingencias	81
24 Uniones Temporales de Empresas (UTEs)	83
25 Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	84
26 Otras operaciones con partes vinculadas	85
27 Información sobre medio ambiente	86
28 Hechos posteriores al cierre	87
29 Honorarios de auditores de cuentas	87
Anexo I: Uniones Temporales de Empresas y consorcios en los que participa la Sociedad.	89

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Miles de Euros)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO	Nota	A 31 de diciembre de	
		2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE		730.392	559.485
Inmovilizado intangible	5	46.873	48.570
Inmovilizado material	6	7.631	8.469
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	333.687	205.288
Inversiones financieras a largo plazo	7	94.867	82.104
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo.		197	197
Créditos a terceros		147	398
Derivados	7-10	1.237	7.202
Otros activos financieros		93.286	74.307
Activos por impuesto diferido	20	247.334	215.054
ACTIVO CORRIENTE		3.301.520	2.900.890
Existencias	11	14.048	16.936
Anticipos a proveedores	12	32.300	26.167
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-9	2.202.557	1.723.989
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	532.290	784.672
Inversiones financieras a corto plazo		45.822	11.403
Derivados	7-10	34.366	6.117
Otros activos financieros		11.456	5.286
Efectivo y otros líquidos equivalentes	13	474.503	337.723
TOTAL ACTIVO		4.031.912	3.460.375

Las notas 1 a 29 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Miles de Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	A 31 de diciembre de	
		2022	2021
PATRIMONIO NETO		202.248	190.876
Fondos propios		198.587	195.305
Capital	14	5.590	5.590
Capital escriturado		5.590	5.590
Prima de emisión	14	8.691	8.691
Reservas	15	254.152	598.376
Legal y estatutarias		1.137	1.137
Reserva de capitalización		3.056	3.056
Otras reservas		249.959	594.183
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	15	(72.909)	(73.269)
Resultado del ejercicio	16	3.063	(344.083)
Ajustes por cambios de valor		3.661	(4.429)
Operaciones de cobertura	10	(3.946)	1.410
Diferencias de conversión	17	7.607	(5.839)
PASIVO NO CORRIENTE		1.089.360	714.234
Préstamos participativos	18	175.000	-
Provisiones a largo plazo		286.582	220.652
Otras provisiones	19	286.582	220.652
Deudas a largo plazo	18	600.482	475.141
Deudas con entidades de crédito		593.799	467.261
Derivados	10	-	2
Otros pasivos financieros		6.683	7.878
Pasivos por impuesto diferido	18	27.296	18.441
PASIVO CORRIENTE		2.740.304	2.555.265
Provisiones a corto plazo	19	78	23.027
Deudas a corto plazo	18	223.426	281.846
Deudas con entidades de crédito		200.914	264.527
Derivados		21.502	16.310
Otros pasivos financieros		1.010	1.009
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18	259.013	435.876
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	18	2.257.787	1.814.516
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.031.912	3.460.375

Las notas 1 a 29 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio terminado a 31 de diciembre de	
		2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	21	2.417.488	1.609.833
Ventas y prestación de servicios		2.417.488	1.609.833
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(2.889)	(516)
Aprovisionamientos		(1.864.919)	(1.309.879)
Consumo de mercaderías		(1.864.919)	(1.309.879)
Otros ingresos de explotación		8.970	6.326
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		6.189	5.455
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		2.781	871
Gastos de personal	21.c	(271.970)	(266.187)
Sueldos, salarios y asimilados		(225.730)	(219.309)
Cargas sociales		(44.906)	(45.538)
Otras prestaciones al personal		(1.334)	(1.340)
Otros gastos de explotación	21.d	(277.390)	(237.597)
Servicios exteriores		(227.452)	(205.709)
Tributos		(5.903)	(5.616)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(44.094)	(24.625)
Otros gastos de gestión corriente		59	(1.647)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(3.701)	(4.858)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		20	(3.510)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5.609	(206.388)
Ingresos financieros		109.798	160.026
Gastos financieros		(40.537)	(21.174)
Diferencias de cambio		24.308	(22.927)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(115.521)	(288.085)
RESULTADO FINANCIERO	22	(21.952)	(172.160)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(16.343)	(378.548)
Impuestos sobre beneficios	20	19.406	34.465
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.063	(344.083)

Las notas 1 a 29 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en Miles de Euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

		Ejercicio terminado a 31 de diciembre de	
	Nota	2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		3.063	(344.083)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de flujos de efectivo	10	(42.903)	(16.105)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	17	13.446	34.032
Efecto impositivo	20	10.744	4.026
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(18.713)	21.953
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por coberturas de flujos de efectivo	10	35.738	10.605
Efecto impositivo	20	(8.935)	(2.651)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		26.803	7.954
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		11.153	(314.176)

Las notas 1 a 29 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Miles de Euros)

	Capital (Nota 14)	Prima de emisión (Nota 14)	Reservas (Nota 15)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 16)	Resultado del ejercicio (Nota 16)	Ajustes por cambios de valor (Notas 17 y 10)	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2021	5.590	8.691	521.024	(73.109)	77.744	(34.336)	505.604
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(344.083)	29.907	(314.176)
Operaciones con socios o propietarios							
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(392)	(160)	-	-	(552)
Otras variaciones del patrimonio neto							
- Distribución del resultado	-	-	77.744	-	(77.744)	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2021	5.590	8.691	598.376	(73.269)	(344.083)	(4.429)	190.876
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2022	5.590	8.691	598.376	(73.269)	(344.083)	(4.429)	190.876
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3.063	8.090	11.153
Operaciones con socios o propietarios							
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(141)	360	-	-	219
Otras variaciones del patrimonio neto							
- Distribución del resultado	-	-	(344.083)	-	344.083	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2022	5.590	8.691	254.152	(72.909)	3.063	3.661	202.248

Las notas 1 a 29 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Miles de Euros)

	Notas	Ejercicio terminado a 31 de diciembre de	
		2022	2021
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(16.343)	(378.548)
2. Ajustes del resultado:			
- Amortización del Inmovilizado	5 y 6	3.701	4.858
- Variación provisiones, deterioro por operaciones comerciales	19	44.094	24.625
- Correcciones valorativos por deterioro	8	114.342	303.193
- Beneficio venta empresas del grupo y asociadas	8	1.179	(15.109)
- Resultados por bajas y enajenaciones del Inmovilizado		5	3.510
- Ingresos financieros	22	(109.798)	(160.026)
- Gastos financieros	22	40.537	21.173
- Variaciones en resultados de derivados		35.738	10.604
- Otros ingresos y gastos		(1.195)	352
3. Variaciones en el capital circulante:			
- Existencias y anticipos	11 y 12	(3.245)	25.844
- Clientes y cuentas a cobrar		(490.653)	(22.766)
- Otras cuentas a cobrar		(205)	(2.931)
- Acreedores comerciales		386.430	(61.644)
- Otros activos financieros		(18.728)	9.747
- Liquidaciones derivados de cobertura		(59.998)	10.630
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
- Pagos de intereses		(33.551)	(21.174)
- Cobros de dividendos		-	42.066
- Cobros de intereses		27.669	17.959
- Pagos por impuesto sobre beneficios		(3.160)	(28.047)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(83.181)	(215.684)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones			
- Adquisición de Inmovilizado Material	6	(1.142)	(1.241)
- Adquisición de Inmovilizado Intangible	5	(31)	(557)
- Inversión empresas del grupo y asociadas		(4)	-
7. Cobros por desinversiones			
- Inmovilizado material		3	943
- Inmovilizado inmaterial		-	538
- Ventas de participaciones en empresas asociadas		1.535	15.109
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		361	14.792
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
- Adquisición y enajenación de instrumentos de patrimonio propio, netos		218	(552)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
a) Emisión			
- Deudas con entidades de crédito		461.957	713.908
- Deudas con empresas del grupo y asociadas		159.329	391.635
b) Devolución			
- Deudas con entidades de crédito		(230.600)	(662.143)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas		(171.304)	(358.239)
13. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		219.600	84.609
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		136.780	(116.283)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		337.723	454.006
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		474.503	337.723

Las notas 1 a 29 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

1. Información general

Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante la “Sociedad”) se constituyó el día 6 de julio de 1960 como Sociedad Anónima. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 5692, folio 129 del tomo 1407 de Sociedades. La última adaptación de sus estatutos se encuentra inscrita en el tomo 40579, libro 0 de la Sección 8, folio 30, hoja M-72319, inscripción nº 262.

Con fecha 21 de mayo de 2021 se inscribió en el registro mercantil de Madrid el traslado del domicilio social de Técnicas Reunidas, S.A., desde Arapiles 14, 28015, Madrid, a la Avenida de Burgos 89, Adequa, Edificio 6, Madrid, España.

El objeto social está descrito en el Artículo 4 de los Estatutos de la Sociedad y consiste en la realización de todo tipo de servicios de ingeniería y construcción de instalaciones industriales, que contempla desde estudios de viabilidad o ingenierías básicas y conceptuales, hasta la ejecución completa de grandes y complejos proyectos “llave en mano” incluyendo ingeniería y diseño, gestión de aprovisionamiento y entrega de equipos y materiales, y la construcción de instalaciones y otros servicios relacionados o vinculados, como la asistencia técnica, supervisión de construcción, dirección de obra, dirección facultativa, puesta en marcha y entrenamiento.

La Sociedad dentro de su actividad de servicios de ingeniería, opera, principalmente, en las siguientes líneas de negocio:

- Refino
- Gas natural
- Petroquímica
- Tecnologías bajas en carbono
- Otras

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006. Cotizan en el Mercado Continuo de Bolsas y Mercados Españoles

Tal y como se indica en la Nota 8, la Sociedad es dominante de un Grupo de Sociedades (en adelante, el Grupo). Las cuentas anuales adjuntas se han preparado en una base no consolidada. Con fecha 28 de febrero de 2023, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2022 que han sido preparadas aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas el Patrimonio Neto asciende 83.014 miles de euros (2021: 104.658 miles de euros), cifra ésta que incluye una pérdida del ejercicio 2022 de 34.484 miles de euros (2021: 192.133 miles de euros), de los cuales 37.134 miles de euros son atribuibles a los accionistas de la Sociedad (2021: 190.443 miles de euros).

2. Bases de presentación

Marco normativo de información financiera aplicable a la sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1/2021 y sus adaptaciones sectoriales.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, 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. Éstas han sido formuladas por los administradores de la Sociedad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio y de los flujos de efectivo, de acuerdo con la legislación vigente mencionada anteriormente.

Efectos COVID-19 sobre la actividad de la empresa y ejecución de avales en Argelia sobre la actividad de la empresa

La incertidumbre provocada por la pandemia continúa afectando a nuestras operaciones, si bien, de forma más moderada que en ejercicios anteriores.

La Sociedad, además de priorizar la protección sanitaria a sus empleados, ha continuado desarrollando en el ejercicio 2022 el conjunto de actividades iniciadas en ejercicios anteriores, encaminadas a fortalecer la ejecución de los proyectos en cartera, la consolidación del plan de eficiencia que se venía desarrollando desde el ejercicio 2019, la consecución de nuevos proyectos y su posición de liquidez y solvencia.

Cabe destacar que en proyectos en cartera afectados por la COVID-19, la Sociedad ha concluido con sus clientes negociaciones de precio y plazo, teniendo todavía negociaciones en curso por impacto la COVID-19 en un porcentaje menor de la cartera.

Además, la Sociedad ha extendido el vencimiento de sus líneas ICO-COVID conforme al RD Ley 34/20 de 17 de noviembre, lo que le permite preservar su liquidez. Señalar también, que la Sociedad solicitó en el segundo trimestre de 2021 con vistas a reforzar su solvencia y liquidez, 340 millones de euros al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas”, conforme al Real Decreto Ley 25/2020 de 3 de julio, que gestiona la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), cuyo desembolso se produjo el 24 de febrero de 2022. Esta ayuda se articula en un préstamo participativo cuyo importe asciende a 175 millones de euros y en un préstamo ordinario por importe de 165 millones de euros (nota 18).

Adicionalmente, las medidas adoptadas por China para controlar los diversos brotes ocurridos en 2022 han tenido un efecto importante en la cadena de suministro, tanto en limitaciones logísticas como en el incremento de los precios de diversos bienes de equipo y materias primas y en la disponibilidad de mano de obra.

La Sociedad ha realizado, con la información disponible, una evaluación de los principales impactos que la pandemia tiene sobre las cuentas anuales, siendo los más relevantes los que se describen a continuación:

Impactos en las operaciones

A pesar de la crisis de la COVID 19, la Sociedad ha mantenido la cartera adjudicada en los últimos ejercicios, no habiendo sido cancelados ninguno de los proyectos EPC (Engineering, Procurement

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

and Construction) que componen esta cartera. No obstante, dicha crisis ha afectado de forma sustancial a las operaciones de la Sociedad, sobre todo, en Oriente Medio ralentizándose la ejecución de los proyectos, especialmente en las fases de aprovisionamiento y construcción, y obligando a la reprogramación de todos los proyectos relevantes, extendiéndose su plazo de ejecución a petición de los clientes. Dichas reprogramaciones no han supuesto penalizaciones para la Sociedad por parte de los clientes dado que, además del plazo de ejecución, se han renegociado tanto el coste asociado al nuevo plazo como las posibles penalidades de plazo quedando estas supeditadas a los nuevos calendarios de entrega de las unidades establecidas en cada contrato.

A la fecha actual, todos los proyectos adjudicados con anterioridad a marzo de 2020 (fecha del confinamiento), (a excepción del contrato con Sonatrach en Hassi-Messaoud cuya reanudación se encuentra aún en negociación a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales), han sido plenamente reprogramados y avanzan progresivamente hacia un ritmo de ejecución ordinario, lo que ha supuesto una recuperación gradual de la cifra de ventas. La diversificación geográfica, la comunicación constante con nuestros clientes y proveedores y los mecanismos jurídicos y contractuales para compensar los efectos de cambios significativos en los contratos, nos permiten mitigar los riesgos asociados, aunque no eliminarlos.

Impactos en la liquidez

La Sociedad realiza un seguimiento constante de sus necesidades de liquidez y se asegura de que dispone de los fondos necesarios para cubrir sus necesidades operativas, teniendo en cuenta lo siguiente:

- (i) Recuperación de actividad y flujos financieros durante 2022 y, en especial, durante 2023.
- (ii) Avance de los proyectos de acuerdo con los cronogramas acordados con los clientes.
- (iii) Recuperación progresiva de los nuevos proyectos adjudicados y su impacto en la caja.
- (iv) Avance de los planes en curso para mejorar la eficiencia y los flujos de efectivo.
- (v) Conclusión de los distintos arbitrajes y litigios en curso previstos.
- (vi) Conversión en efectivo del trabajo realizado, pero aún no facturado según un escenario estándar (es decir, un escenario no impactado por COVID ni por fuerza mayor como consecuencia de la guerra de Ucrania), de órdenes de cambio y reclamaciones.
- (vii) Cumplimiento de las condiciones establecidas en la financiación obtenida a través del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE) por importe de 340 millones de euros en febrero de 2022.

Asimismo, con el objetivo de reforzar su posición de liquidez, la Sociedad llevó a cabo en 2021 y primeros meses de 2022 extensiones de vencimiento de su deuda financiera, y ha obtenido nueva financiación con vencimiento a corto y largo plazo (véase Nota 18). De igual forma se han puesto en marcha nuevas medidas de gestión del capital circulante con el objetivo de mitigar los impactos de la ralentización en el pago de los trabajos realizados y aún no facturados.

Los Administradores de la Sociedad, teniendo en cuenta las previsiones de recuperación progresiva del negocio de la Sociedad, estiman que, la posición de liquidez mejorará sustancialmente, entre otros aspectos, por el avance en condiciones de normalidad de los proyectos en curso, el desarrollo de la nueva cartera de proyectos adjudicados, por la conversión en caja de la obra ejecutada pendiente de facturar (ver nota 18) y por la entrada en funcionamiento de la segunda parte del Plan Tr-ansforma. Este plan, que abarca el período 2022-2024, es una evolución del plan de eficiencia lanzado en 2019, tiene como objetivo identificar oportunidades para que la compañía sea más eficiente. Dicho plan se alinea con la estrategia de TR y contempla tres tipos de objetivos según el

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

horizonte temporal: en el corto plazo., mejora de costes en la ejecución de proyectos y medidas de mitigación; en el medio plazo, adaptación de la ejecución a las nuevas tendencias y transformación digital; y en el largo plazo, “know how” y talento.

Los Administradores de la Sociedad han realizado una evaluación de la capacidad de la Sociedad para seguir desarrollando su actividad y cumplir con sus obligaciones financieras, en base a las expectativas de cumplimiento del plan de viabilidad aprobado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y del plan de tesorería aprobado por el Consejo de Administración. Los Administradores de la Sociedad estiman que la posición de liquidez y solvencia de la Sociedad deberá fortalecerse en los próximos trimestres como consecuencia de la recuperación progresiva de la actividad. Por todos estos motivos, los Administradores de la Sociedad han concluido favorablemente sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

No obstante, desviaciones significativas en las estimaciones efectuadas por los Administradores y la Dirección, podrían requerir medidas adicionales para fortalecer la posición de liquidez y solvencia del Grupo.

Impactos en la solvencia

Las pérdidas generadas durante los ejercicios 2020 y 2021, (ejercicios del período de pandemia) han dado lugar a una contracción de los fondos propios de 294 millones de euros, no obstante, los Administradores de la Sociedad consideran que La Sociedad dispone de los mecanismos suficientes para recuperar este deterioro, mejorar su capacidad financiera y evitar el desequilibrio patrimonial. En este sentido, el 24 de febrero de 2022 la Sociedad ha recibido el desembolso de los 340 millones de euros del “Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas”, conforme al Real Decreto Ley 25/2020 de 3 de julio, que gestiona la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI). Dicho desembolso se estructura en dos tramos: Un primer tramo consistente en un préstamo participativo de 175 millones de euros, (y un segundo tramo, en forma de préstamo ordinario, de 165 millones de euros. Ambos préstamos tienen una duración de cuatro años y medio (2022 a 2026), con la posibilidad de amortizarlos anticipadamente, si bien el préstamo ordinario tiene una carencia de 1 año. El objetivo del préstamo participativo es reforzar los fondos propios mercantiles de la Sociedad y cubrir las pérdidas de la COVID 19 (Nota 18).

Adicionalmente, en relación al patrimonio mercantil de la Sociedad habría que considerar que además del Real Decreto-ley 20/2022 establece que no se computarán las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021 hasta el cierre del ejercicio que se inicie en el año 2024.

Impactos en la valoración de activos y pasivos del balance

Salvo lo indicado posteriormente en relación con los proyectos afectados por las restricciones impuestas al desarrollo de actividad en Rusia, no se han producido cancelaciones de proyectos EPC incluidos en la cartera, ni incrementos significativos de riesgos por impago por deterioro en la posición financiera de los clientes ni tampoco en la evaluación de la pérdida esperada debido a calidad y solvencia de la cartera de clientes. Asimismo, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de los activos relativos a la obra ejecutada pendiente de certificar y los correspondientes a órdenes de cambio y reclamaciones, así como la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la estimación del comportamiento de las operaciones en el medio y largo plazo, concluyendo positivamente sobre su recuperabilidad. En todo caso, en este entorno complejo, y teniendo en cuenta también el enrarecimiento de la situación en Argelia, la Sociedad ha dotado una provisión para riesgos y gastos por importe de 81 millones de euros para cubrir los riesgos por litigios y reclamaciones existentes (Nota 19).

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

Conflicto en Ucrania

El conflicto bélico en Ucrania ha impactado con fuerza en nuestras operaciones. Por una parte, fruto de las restricciones impuestas por la Unión Europea y otros organismos internacionales, se ha cancelado el proyecto de revamping de la refinería de Moscú con Gazprom por un importe de 234 millones de euros y que a la fecha de cancelación tenía un grado de avance de 4,75 %.

Por otra parte, el conflicto en Ucrania ha afectado de forma significativa a la estabilidad de los mercados, especialmente en áreas geográficas próximas a las del conflicto. En este sentido, se han generado disrupciones importantes en toda la cadena de suministro de la industria de ingeniería y construcción en el sector energético. Esto se ha traducido, principalmente, en una significativa inestabilidad de las ofertas de los proveedores y falta de disponibilidad de recursos. La valoración económica de estos impactos es de 50 millones de euros, que han sido recogidos minorando el beneficio estimado final de los proyectos que se reconocen por grado de avance.

Ejecución de avales en Argelia

Con fecha 8 de junio de 2022, el consorcio formado por Neptune Energy y Sonatrach, instó la ejecución de los avales de fiel cumplimiento por su importe total, el cual asciende a 80 millones de euros equivalentes. En la medida en que el cliente había emitido el certificado de aceptación provisional de la planta el 1 de junio de 2020 a plena satisfacción, el día 21 de junio de 2022, la Sociedad ha iniciado un arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional, para recuperar los avales ejecutados y hacer valer su reclamación por otros extra costes no atendidos por el cliente.

Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, la Sociedad presenta, conjuntamente con el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021. La Sociedad presenta información comparativa en las notas explicativas de la memoria cuando es relevante para la mejor comprensión de las cuentas anuales del ejercicio en curso.

Las cifras contenidas en estas cuentas anuales se muestran en miles de euros salvo mención expresa.

En el ejercicio 2022 se han reclasificado 1.555 miles de euros de las cifras del ejercicio 2021 del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" al de "Otros ingresos de explotación", correspondientes obtenidos de los activos concesionales para hacerlos comprables con las cifras de 2022.

Estimación y juicios contables

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Sociedad realice estimaciones e hipótesis, en relación con el futuro, que pueden afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones e hipótesis se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

Se detallan a continuación las principales estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad:

a) Reconocimiento de ingresos

El criterio de reconocimiento de ingresos utilizado por la Sociedad se basa en el método del porcentaje de realización en base al grado de avance. El grado de avance se determina en base a la valoración económica de las tareas efectivamente realizadas a la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Dicho método de reconocimiento de ingresos se aplica solamente cuando el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato genere beneficios. Si el resultado del contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos se reconocen en la medida de recuperación de los costes. Cuando es probable que los costes del contrato excedan los ingresos del contrato, la pérdida se reconoce de forma inmediata como un gasto. En la aplicación del método del porcentaje de realización, la Sociedad analiza los factores diversos que pueden incidir en una variación de las estimaciones de los costes en los proyectos respecto a lo planificado y, en función a este análisis, realiza estimaciones significativas en relación con los costes totales necesarios para la realización del contrato. Dichas estimaciones se revisan y se evalúan periódicamente con el objetivo de verificar si se ha generado una pérdida y si es posible seguir aplicando el método del porcentaje de realización o para reestimar el margen esperado en el proyecto (nota 3.15).

Los ingresos de los contratos originados por reclamaciones por parte de la Sociedad a los clientes o por variaciones en el alcance del proyecto se incluyen como ingresos del contrato cuando están aprobados por el cliente final o cuando es probable que la Sociedad reciba una entrada de recursos.

b) Impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos

El cálculo del impuesto sobre beneficios requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. Además, existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la existencia de bases imponibles futuras contra las que sea posible realizar dichos activos. Con respecto a posiciones fiscales inciertas, la dirección de la Sociedad como cabecera de Grupo fiscal (ver nota 23) realiza una evaluación de probabilidades y su cuantificación, determinadas en base a la experiencia que la Sociedad haya tenido en operaciones similares, realizando las necesarias consultas con sus asesores fiscales y otros informes de expertos adicionales en caso de resultar necesario.

c) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando es probable que una obligación presente, fruto de sucesos pasados, dé lugar a una salida de recursos y el importe de la obligación se puede estimar de forma fiable. Para cumplir con los requisitos de la norma contable se hacen necesarias estimaciones significativas. La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones, evaluando toda la información y los hechos relevantes, de la probabilidad de ocurrencia de las contingencias, así como del importe del pasivo a liquidar a futuro.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

d) Cuentas a cobrar

La Sociedad realiza estimaciones en relación con la cobrabilidad de los saldos adeudados por clientes en aquellos proyectos donde existan controversias a resolver o litigios en curso originados por disconformidad del trabajo ejecutado o por incumplimiento de cláusulas contractuales ligadas al rendimiento de los activos entregados a los clientes.

e) Valor razonable de instrumentos financieros no cotizados

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) que no se negocian en un mercado activo usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos e hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance. La Sociedad ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para algunos instrumentos financieros derivados que no se negocian en mercados activos, u otras evidencias objetivas del valor razonable del instrumento financiero, como pueden ser la referencia a transacciones recientemente realizadas o el valor de opciones de compra o venta existentes a la fecha de balance.

f) Reclamaciones por garantía

La Sociedad generalmente ofrece garantías de 24 o 36 meses para sus obras y servicios. La Dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones futuras por garantía en base a información histórica sobre reclamaciones de garantía, así como a tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste pueda diferir de las reclamaciones futuras.

g) Deterioro de valor de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

La comprobación del deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se realiza de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 3.5.d. Dado que las sociedades no cotizadas se consideran como importes recuperables el valor teórico corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

h) Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material e inmovilizado intangible

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su inmovilizado material e inmovilizado intangible. Las vidas útiles del inmovilizado se estiman en relación con el período en que los elementos de inmovilizado vayan a generar beneficios económicos. La Sociedad revisa en cada cierre las vidas útiles del inmovilizado y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

i) Deterioro de activos concesionales

El valor recuperable estimado de las concesiones que opera la Sociedad ha sido determinado a partir de los flujos de efectivo descontados basados en los presupuestos y proyecciones previstos de esos activos concesionales y usando tasas de descuento apropiadas a esos negocios.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

En la aplicación de las políticas contables no se han aplicado juicios diferentes de las estimaciones anteriormente detalladas.

Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables

3.1. Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias

b) Aplicaciones informáticas

Recoge la propiedad y el derecho de uso de las aplicaciones informáticas, tanto adquiridas a terceros como elaboradas por la Sociedad, que se prevén utilizar en varios ejercicios. Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Por su parte, los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos asociados.

La amortización se realiza de forma lineal en un período de cuatro años desde el momento en que se inicia el uso de cada aplicación. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan como gasto del ejercicio en el que se incurren.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

c) Patentes, licencias, marcas y similares

Recoge el importe satisfecho por la propiedad, o por el derecho de uso de las distintas manifestaciones de la propiedad industrial. Tienen una vida útil definida y se amortizan linealmente en el periodo de su vigencia.

d) Acuerdo de concesión, activo regulado

Las concesiones se refieren a la autorización administrativa concedida por varios Ayuntamientos para la construcción y posterior explotación, durante un periodo determinado en los respectivos contratos, de aparcamientos, y otros bienes. El tratamiento contable de estos activos ha sido definido a partir de la consideración de los bienes objetos de la concesión como activos intangibles valorados a su valor razonable (entendiendo como tal el que surge de su construcción). Una vez que empieza la explotación de los activos sujetos a concesión, los cobros por la explotación de las distintas concesiones se reconocen como ingresos ordinarios, los gastos de explotación se reconocen como gastos del ejercicio y se reconoce la amortización del inmovilizado intangible de forma lineal sobre la duración de la concesión. A cada cierre se revisa la rentabilidad del proyecto para evaluar si existe algún indicador de pérdida de valor por no ser recuperables los activos en relación con los ingresos generados por su explotación.

El concesionario está obligado a efectuar, durante la vida de la concesión, las operaciones de reparación y mantenimiento de las instalaciones, así como el acondicionamiento adecuado. Los gastos de reparación y conservación se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. No se han reconocido pasivos al ser el valor actual de la obligación no significativo.

3.2. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes de inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas de las diferentes categorías de activos son las siguientes:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

	<u>Coeficientes</u>
Construcciones	2%
Instalaciones técnicas de laboratorio	20%
Maquinaria de reproducción	10%
Instalaciones generales	6%
Instalaciones de aire acondicionado	8%
Estaciones topográficas	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%-25%
Otras instalaciones	15%
Equipos para el proceso de información	25%
Elementos de transporte	14%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

La Sociedad no mantiene en su balance activos intangibles con vida útil indefinida.

A cada cierre la Sociedad revisa los activos sujetos a amortización para verificar si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

3.5. Activos financieros

La Sociedad determina la clasificación de sus inversiones, a efectos de su valoración, en el momento de reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada cierre del ejercicio.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros, valorándose los mismos conforme a los siguientes criterios:

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

a) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado,

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial: Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior: Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor: Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

b) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.

b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa,

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (nota 3.11).

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial: Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior: Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de producirse desembolsos por la ejecución de avales a primer requerimiento, éstos se registran como activos financieros a valor razonable, en la medida en que se considere probable la obtención de un beneficio futuro una vez se resuelva el arbitraje. En todo caso, el activo financiero se somete periódicamente a un análisis de deterioro cuando existe indicios de que el mismo no puede ser recuperado teniendo en cuenta, en todo caso, el riesgo del cliente.

3.6. Existencias

El epígrafe de existencias incluye los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero y el coste de plazas de aparcamiento destinadas a la venta.

Los costes de oferta se reconocen como existencias cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido o cuando es conocido que dichos costes serán recuperados o incluidos en los ingresos del contrato. Se corresponden con costes incrementales de preingeniería de proyectos que solo se activan si se firma finalmente el proyecto. Dichos costes se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función del grado de avance del proyecto al que corresponden.

Las plazas de aparcamiento, destinadas para la venta, se valoran al coste de adquisición inicialmente, y posteriormente, al menor entre el coste y el valor neto realizable.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

3.7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o inferior y que no estén sujetos a cambios de valor significativos. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene descubiertos bancarios.

3.8. Patrimonio Neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.9. Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La valoración posterior de los pasivos financieros incluidos en esta categoría se realiza por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

3.10. Subvenciones recibidas

Las subvenciones oficiales reintegrables se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y la Sociedad cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones relacionadas con la adquisición de inmovilizado material o activos intangibles se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

3.11. Derivados financieros y coberturas contables

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

La Sociedad designa determinados derivados como cobertura de los flujos de efectivo. La Sociedad documenta al inicio de la operación la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, además del objetivo de su gestión del riesgo y la estrategia para emprender las distintas operaciones de cobertura.

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el resultado financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que la operación cubierta prevista afecte al resultado. Sin embargo, cuando la transacción prevista que está cubierta resulte en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

Sin embargo, si deja de ser probable que tenga lugar dicha transacción, las ganancias o las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se traspasan inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para los instrumentos financieros derivados no designados como instrumentos de cobertura o que no califican para ser designados como tales, las variaciones en el valor razonable en cada fecha de valoración se reconocen como un resultado financiero (ingreso o gasto) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.12. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente en la fecha de cierre del

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

ejercicio. Los activos y pasivos financieros por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen.

El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y 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.

Técnicas Reunidas, S.A. tributa el impuesto de sociedades en régimen de Consolidación Fiscal con determinadas sociedades de la Sociedad (ver nota 20).

3.13. Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

Planes de participación en bonus

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado.

3.14. Provisiones y pasivos contingentes

La Sociedad reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, hay más probabilidades de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras, aunque si para las pérdidas estimadas de contratos de ingeniería.

Las provisiones se reconocen por la mejor estimación del pasivo a liquidar por la Sociedad, teniendo en cuenta los efectos de las variaciones de los tipos de cambio, para aquellas denominadas en moneda extranjera, y el valor temporal del dinero, si el efecto resulta significativo.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la Nota 23.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

3.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro de la Sociedad. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. En la mayoría de los proyectos en ejecución, independientemente de la forma jurídica de contratación, existe una única obligación frente al cliente. No se considera que el importe de los ingresos se pueda determinar con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Contratos de administración

Las ventas de servicios hacen referencia a contratos de administración y se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios en base al grado de ejecución por referencia al servicio real proporcionado. El precio a pagar por el cliente final es el coste directo incurrido al que se suma un margen fijo en concepto de costes indirectos y beneficio industrial.

Contratos de ingeniería llave en mano

Cuando el resultado de un contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Cuando el resultado de un contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. El criterio de reconocimiento de ingresos en contratos de ingeniería llave en mano varía en función de la estimación del resultado del contrato. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto. En caso contrario, el beneficio se reconoce durante el periodo del contrato y en función del grado de avance del proyecto.

La Sociedad utiliza el método del porcentaje de realización para determinar el importe adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina en base a la valoración económica de las tareas efectivamente realizadas a la fecha del balance como un porcentaje de las tareas y costes estimados totales para cada contrato.

La Sociedad presenta como una cuenta a cobrar el importe bruto adeudado por los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluyen en clientes y otras cuentas a cobrar.

La Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los cobros parciales superan los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

En ocasiones la Sociedad firma dos o varios contratos con el mismo cliente cuya negociación está condicionada entre ambos; suelen ser contratos en los que los costes y plazos de uno afectan a las

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

condiciones del otro, además de ejecutarse de forma simultánea o solapando parte de sus vidas y en la misma zona industrial. En dicho caso, la Sociedad los trata como un único contrato.

Por el contrario, otras veces un único contrato tiene partes claramente diferenciadas, con presupuestos de venta diferentes firmados con el cliente. En este tipo de acuerdos el cliente se beneficia de cada parte, teniendo la Sociedad distintas obligaciones de ejecución. En el caso que se puedan identificar los ingresos y costes de los distintos elementos, cada parte se trata de forma separada.

Dada la propia naturaleza de la actividad, los contratos pueden sufrir alteraciones a lo largo de su desarrollo debido a modificaciones en el alcance de los trabajos que se van a ejecutar bajo los términos del contrato. Una modificación puede llevar a aumentar o disminuir los ingresos procedentes del contrato. El importe de la modificación se registra como mayor valor del contrato cuando es probable que el cliente apruebe la variación de alcance, así como la cuantía de los ingresos que surgen de dicha modificación; y la cuantía del ingreso puede ser medida con suficiente fiabilidad.

Igualmente, en el desarrollo de los contratos pueden surgir reclamaciones que el contratista espera cobrar del cliente, o de un tercero, como reembolso de costes no incluidos en el precio del contrato. Los motivos de las reclamaciones están relacionados y soportados con cláusulas del contrato o causas de fuerza mayor. Los ingresos de los contratos originados por reclamaciones se incluyen como ingresos del contrato cuando las negociaciones han alcanzado un avanzado estado de maduración y existe, por tanto, suficiente fiabilidad en cuanto a su aceptación por parte del cliente, siendo por tanto probable que la sociedad reciba una entrada de recursos. En la evaluación de la probabilidad de las reclamaciones se considera, además del análisis técnico de cada caso, la experiencia pasada en situaciones similares tanto por su naturaleza como por la contraparte afectada, así como las comunicaciones con el cliente en relación al caso.

Derivado de la tipología de los proyectos en cartera, las negociaciones con los clientes entorno a las reclamaciones se extienden durante la vida de los mismos.

Contratos de concesiones

Los ingresos derivados de las actividades concesionales se reconocen en función de los servicios prestados a los precios contractuales acordados.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante, lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

3.16. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros. La moneda de presentación y funcional de la Sociedad es el Euro.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

3.17. Arrendamientos

Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad es arrendataria y tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivadas de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento. Para el cálculo del valor actual, se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre la reducción de la deuda y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo a excepción de aquellas con un vencimiento inferior a doce meses. El inmovilizado material adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza durante la vida útil del activo o la duración del contrato, el menor de los dos.

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Para los casos en los que la Sociedad es arrendataria, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.18. Empresas del grupo y asociadas

A efectos de presentación de las cuentas anuales, se entenderá que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control. Se presume que hay control cuando la participación es superior a la mitad de los derechos de voto o, en el caso que sea inferior,

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

si otras causas o hechos demuestran la existencia de control (por ejemplo, los acuerdos entre accionistas).

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control. Se presume que existe influencia significativa cuando la participación se encuentra entre un 20% y un 50% de los derechos de voto o, en caso de que la participación sea menor, existen hechos y circunstancias que demuestren el ejercicio de influencia significativa.

3.19. Negocios conjuntos – Uniones temporal de empresas (UTEs) y consorcios

La Sociedad participa en una serie de UTEs (véase Anexo I). La Sociedad reconoce la parte proporcional que le corresponde de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente en función del porcentaje de participación, así como los activos afectos a la explotación conjunta que están bajo control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconoce por la parte que corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Adicionalmente se registran los gastos incurridos en relación con la participación del negocio conjunto.

Los resultados no realizados que surjan de transacciones recíprocas se eliminan en proporción a la participación, así como los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

No existen UTEs que utilicen criterios contables diferentes a los utilizados por la Sociedad.

Las participaciones en empresas controladas de forma conjunta se registran conforme con lo dispuesto para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.5).

3.20. Combinaciones de negocio

En el caso de negocios originados como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.5).

3.21. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme a lo previsto en las correspondientes normas.

3.22. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13).

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

- Flujos de efectivo de las actividades de explotación: pagos y cobros de las actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión: pagos y cobros que tienen su origen en adquisiciones y enajenaciones de activos no corrientes.
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación: pagos y cobros procedentes de la colocación y cancelación de pasivos financieros, instrumentos de patrimonio o dividendos.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tipo de interés). El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera, Direcciones de los Negocios y el Departamento Central de Tesorería de la Sociedad con arreglo a políticas tuteladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y supervisadas por el Comité de Auditoría y Control. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

a.1) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar estadounidense (USD) o en menor medida otras monedas ligadas al USD. Residualmente hay riesgos menores con proveedores en otras monedas (principalmente yenes japoneses, dólares canadienses, rial saudí, lira turca, ringgit malayo, sol peruano, dólar de Singapur, sloty polaco y dinar de Kuwait). El riesgo de tipo de cambio surge fundamentalmente de transacciones comerciales futuras y de activos y pasivos reconocidos.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad usa, de acuerdo con la política de cobertura establecida, contratos a plazo, negociados a través del departamento de Tesorería de la Sociedad (Tesorería corporativa del Grupo). El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. La Tesorería de la Sociedad es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera (teniendo en cuenta también los riesgos derivados de monedas ligadas al USD, donde la cobertura contratada protege el riesgo USD). Adicionalmente, la Sociedad intenta cubrirse del riesgo de tipo de cambio acordando con los clientes contratos "multimoneda", desagregando el precio de venta en las distintas monedas de los costes previstos y manteniendo los márgenes previstos en euros.

La política de gestión del riesgo de la Sociedad se basa en cubrir, para los proyectos en ejecución, una parte de las transacciones previstas con certeza elevada en cada una de las principales monedas durante todos los meses de proyecto previstos. En cada nuevo proyecto contratado con

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

riesgo de cambio varía el porcentaje de riesgo a asegurar sobre las ventas proyectadas en cada una de las monedas principales, seguros que califican como transacciones previstas altamente probables a efectos de contabilidad de cobertura.

Por el tipo de operaciones de la Sociedad, es muy habitual contratar operaciones con los clientes en USD, mientras que es habitual que los costes correspondan a distintas monedas, incluyendo principalmente USD. Si al 31 de diciembre de 2022, el euro se hubiera apreciado / depreciado un 10% respecto al USD manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado antes de impuestos del ejercicio hubiera sido superior / inferior en 22.063 miles de euros (2021: 1.703 miles de euros superior / inferior) principalmente como resultado de las ganancias / pérdidas generadas por la apreciación / depreciación de las posiciones en USD.

El patrimonio neto, si el euro se hubiera apreciado / depreciado un 10% respecto al USD, hubiera sido inferior / superior en 27.841 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (2021: inferior / superior en 7.919 miles de euros); estos efectos en patrimonio neto han sido estimados considerando las variaciones en resultados antes mencionadas, y las variaciones estimadas de los derivados financieros de cobertura con efecto en la reserva de patrimonio neto (todo sin considerar el efecto fiscal).

Este efecto se produciría siempre y cuando la variación del USD respecto del EUR tuviese lugar en un plazo inferior a 115 días (2021: 174 días) ya que ese es el vencimiento promedio al cual están contratadas las operaciones de cobertura.

Por otra parte, la Sociedad posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. En general la política de la Sociedad que las operaciones en cada país se financien con deuda tomada en la moneda funcional de cada país, por lo que el riesgo sólo afecta a la parte que corresponde a inversión en capital. A continuación, se presentan los saldos de las principales exposiciones en valor absoluto en moneda extranjera, como consecuencia de las inversiones de capital realizadas:

	2022	2021
Rial Saudita	120.841	70.333
Lira Turca	10.829	25.436
Sol Peruano	89.201	105.089

a.2) Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital. La exposición al riesgo de precio por las inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance a valor razonable con cambios en resultados se encuentra limitada debido a que las inversiones mantenidas se corresponden principalmente con fondos de inversión de renta fija posicionados en activos a muy corto plazo, cuyo vencimiento es inferior a seis meses y ausencia del riesgo de tipo de interés (Nota 9).

La Sociedad se encuentra expuesta parcialmente al riesgo del precio de la materia prima cotizada básicamente ligado a los metales y al petróleo por lo que afectan al precio de los suministros de equipos y materiales fabricados en los proyectos construidos. Generalmente estos impactos se trasladan de forma eficiente a los precios de venta por todos los contratistas similares que operan en el mismo sector.

La Sociedad reduce y mitiga el riesgo de precio con políticas establecidas instruidas por la Dirección Corporativa de la Sociedad básicamente acelerando o ralentizando el ritmo de colocaciones y

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

seleccionando las monedas y países de origen. Otro mecanismo utilizado para mitigar este riesgo consiste en la utilización de modelos de contratación que permitan que una parte del precio se destine a cubrir posibles desviaciones de los costes, así como la contratación de derivados.

a.3) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y en el valor razonable

La Sociedad generalmente procura que los proyectos en los que participa se autofinancien, estableciendo con los clientes hitos de facturación y cobro que cubran los períodos de pago comprometidos con los proveedores. No obstante, la Sociedad mantiene instrumentos de deuda para cubrir sus necesidades operativas. La mayor parte de estas líneas están negociadas a tipos variables referenciadas al EURIBOR. En la situación actual de tasas negativas de EURIBOR, se considera que los tipos variables establecidos en las pólizas son la mejor política para minimizar el riesgo de tipo de interés. Adicionalmente, y como parte de la política de prudencia y control de riesgo del tipo de interés y del impacto que la variación en los mismos pueda tener en la cuenta pérdidas y ganancias, existen créditos a tipo fijo por importe de 462.120 miles de euros (2021: 348.755 miles de euros).

La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre del ejercicio es la siguiente:

	2022			2021		
	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total
Préstamo participativo (Nota 18)	(175.000)	-	(175.000)	-	-	-
Recursos ajenos a tipo variable (Nota 18)	(339.907)		(339.907)	(383.033)		(383.033)
Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés (Nota 14)	167.439	307.064	474.503	284.451	53.272	337.723
	(347.468)	307.064	(40.404)	(98.582)	53.272	(45.310)

El importe del efectivo y equivalente de efectivo que devengan interés correspondiente a “Otras referencias” está denominado, principalmente, en USD.

Según las simulaciones realizadas sobre el Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, el impacto sobre el resultado de una variación de 25 puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento/disminución de 1.980 miles de euros (2021: 133 miles de euros).

En el caso de la deuda financiera a interés variable, la variación al alza o a la baja en 10 puntos básicos del tipo de interés tendría un impacto en el resultado de una disminución/aumento de 514 miles de euros. (2021: 0 miles de euros).

b) Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito por parte de la Sociedad se realiza considerando la siguiente agrupación de activos financieros:

- Activos por instrumentos financieros derivados (Nota 10) y saldos por distintos conceptos incluidos en efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13).
- Saldos relacionados con Activos financieros a coste amortizado (Nota 9).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones con entidades financieras incluidas como efectivo y equivalentes de efectivo son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio.

En relación con los saldos de Clientes y cuentas a cobrar cabe mencionar que, por las características del negocio, existe una alta concentración en función de los proyectos más significativos de la Sociedad. Estas contrapartes son generalmente compañías petroleras estatales o multinacionales, además de grandes grupos españoles dedicados a negocios de energía.

Los principales clientes representan un 85% del total de la cuenta "Clientes" (incluida en Clientes y cuentas a cobrar) al 31 de diciembre de 2022 (2021: 87%), y están referidos a operaciones con el tipo de entidades antes mencionado, con lo cual la Sociedad considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de instrumentos de deuda comprometidos y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La tendencia de los contratos con los clientes, que incluyen flujos de caja más ajustados, han llevado a la Sociedad a aumentar sus líneas de financiación.

La Dirección realiza un seguimiento de las provisiones de reserva de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con instrumentos de deuda que brindan un soporte adicional a la posición de liquidez, así como, el desembolso de 340 millones de euros correspondientes al "Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas", efectuado el 24 de febrero de 2022.

Es por esto que se considera que el riesgo de liquidez en la Sociedad está adecuadamente gestionado.

Se presenta a continuación un detalle de información relevante en materia de liquidez (calculado de acuerdo con los requerimientos de cumplimientos de los covenants, según los cuales no se incluye el préstamo participativo en el cálculo del ratio de caja neta):

	Miles de euros	
	2022	2021
Deudas con entidades de crédito (Nota 18)*	(794.713)	(731.788)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13)	474.503	337.723
Caja Neta	(320.210)	(394.065)
Líneas de crédito y otros préstamos no dispuestos (Nota 18)**	15.577	117.955
Total reservas de liquidez	(304.633)	(276.110)

*Este importe no incluye el préstamo participativo.

**Este importe no incluye el importe no utilizado de los límites en el MARF por importe de 190 y 141 millones de euros al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

Las dos líneas de crédito sindicadas firmadas, así como la colocación privada en España, la colocación en el mercado de pagarés alemán y la colocación en el mercado de bonos MARF firmadas por la Sociedad vigentes a la fecha de formulación de estas cuentas cuyo total dispuesto asciende a 452 millones de euros (2021:496,6 millones de euros) exige, entre otros requisitos, que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5 (créditos sindicados) /3 para el resto de endeudamiento financiero, aquí descrito (ver en nota 18 cumplimiento de covenants y waivers obtenidos por la Sociedad) .

Adicionalmente, los contratos de las dos líneas de crédito sindicadas, contienen la siguiente limitación a distribuir resultados con cargo a los ejercicios 2021-2024: del 30% del beneficio neto consolidado para los ejercicios 2021/2022, del 40% del beneficio neto consolidado para 2023 y del 50% del beneficio neto consolidado para 2024.

Para el ejercicio 2023, los Administradores de la Sociedad estiman que a fecha de formulación de estas cuentas la Sociedad está en posición de cumplir con los ratios financieros incluidos en las cláusulas de los todos los contratos de financiación.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los importes en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2022				
Préstamos participativos (Nota 18)			175.000	
Deuda financiera (Nota 18)	200.914	414.945	118.675	60.179
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	21.502			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 18)	2.257.787			
Total	2.480.203	414.945	293.675	60.179
Al 31 de diciembre de 2021				
Deuda financiera (Nota 18)	264.527	127.262	255.539	84.460
Instrumentos financieros derivados	16.310			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.814.516			
Total	2.095.353	127.262	255.539	84.460

4.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Sociedad en relación con la gestión del capital se basan en garantizar la actividad comercial, ofreciendo a nuestros clientes y potenciales clientes, unos recursos propios suficientes que garanticen nuestra capacidad de atender a los proyectos.

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo a los índices mostrados a continuación. El índice de apalancamiento se calcula como la deuda financiera, dividida entre el patrimonio neto. La deuda se calcula como el total de deuda financiera (tal y como se calcula a efectos de cumplimientos de covenants). El patrimonio neto es el importe que se muestra en las cuentas. Igualmente se

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

determina el índice que relaciona la caja neta (calculada de acuerdo con los requerimientos de cumplimiento de los covenants, según los cuales no se incluye el préstamo participativo) y el patrimonio neto.

	Miles de euros	
	2022	2021
Recursos ajenos (Nota 18)*	(794.713)	(731.788)
Caja Neta	(320.210)	(394.065)
Patrimonio Neto	202.248	190.876
% Recursos ajenos / Patrimonio Neto	393%	383%
% Caja Neta / Patrimonio Neto	(158%)	(206%)

*Este importe no incluye el préstamo participativo

El efecto en el ejercicio 2022 considerando el préstamo participativo como parte del patrimonio neto a efectos mercantiles y la caja neta a efectos de covenants es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Recursos ajenos (Nota 18)	(794.713)	(731.788)
Caja Neta	(320.210)	(394.065)
Patrimonio Neto Mercantil	377.248	190.876
% Recursos ajenos / Patrimonio Neto Mercantil	210%	383%
% Caja Neta / Patrimonio Neto Mercantil	(84%)	(206%)

Las tensiones financieras experimentadas durante el ejercicio 2021 como consecuencia de las situaciones provocadas por la COVID-19, dieron lugar a 31 de diciembre de 2021 al empeoramiento respecto del ejercicio 2020, de las ratios financieras que se muestran en la tabla anterior. En esta situación la Sociedad ha adoptado diversas medidas destinadas a la recuperación de la situación financiera a niveles pre COVID, tales como la solicitud de la ayuda del "Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE)" cuyo desembolso se ha producido el 24 de febrero de 2022, así como gestiones encaminadas a incrementar el cierre de reclamaciones a clientes y su monetización lo que se ha traducido al cierre del ejercicio 2022 en una mejora de la caja neta y, a su vez, a un incremento de la deuda financiera debido al desembolso recibido del FASEE.

4.3. Estimación del valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración.

Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

La tabla siguiente presenta los activos y pasivos de la Sociedad valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al 31 de diciembre de 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas (nota 9)	197	-	-	197
Derivados de cobertura (nota 10)	-	35.603	-	35.603
Total activos	197	35.603	-	35.800
Pasivos				
Derivados de cobertura (nota 10)	-	21.502	-	21.502
Total pasivos	-	21.502	-	21.502

Al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas (nota 9)	197	-	-	197
Derivados de cobertura (nota 10)	-	13.319	-	13.319
Total activos	197	13.319	-	13.516
Pasivos				
Derivados de cobertura (nota 10)	-	16.310	-	16.310
Total pasivos	-	16.310	-	16.310

a) Instrumentos financieros en el nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

b) Instrumentos financieros en el nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por, ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.
- El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual.
- Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido transferencias de niveles.

En lo que a instrumentos financieros se refiere, se debe incluir el riesgo de crédito en las valoraciones a valor razonable, entendiendo por riesgo de crédito tanto el riesgo de crédito de la contraparte como el riesgo de crédito propio de la Sociedad cuando sea necesario.

Debido a las características de la cartera de la Sociedad la aplicación del riesgo de crédito tiene impacto principalmente en la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo, dado que los mismos se valoran a valor razonable.

Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados, sino que cambian en función de la variable financiera subyacente, por lo que la determinación del riesgo de crédito a aplicar, es decir el propio o el de la contraparte, no es intuitiva, sino que depende de las condiciones de mercado de cada momento y requiere por lo tanto la cuantificación a través de modelos de valoración.

Los derivados contratados por la Sociedad corresponden a futuros de divisa, principalmente, y futuros sobre materias primas.

Las operaciones a plazo de divisas consisten en la compra de una divisa contra la venta de otra divisa diferente, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

Las operaciones a plazo de materias primas cotizadas consisten en la compra o venta de una materia prima a futuro, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

El efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los futuros de divisa y materias primas dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable a la Sociedad, se incorpora un spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para la Sociedad, se aplica el propio riesgo de crédito sobre la liquidación final de la Sociedad. Para determinar si la liquidación de los futuros es favorable o contraria a la Sociedad es necesario utilizar un modelo estocástico en el que se simule el comportamiento del derivado en distintos escenarios mediante modelos matemáticos, en función de la volatilidad del subyacente, y aplicar el spread de crédito resultante en cada simulación.

4.4. Gestión del riesgo medioambiental

Para la Sociedad la gestión ambiental constituye una prioridad integrada en la estrategia de la Sociedad y focalizada en las exigencias ambientales de todas sus instalaciones y proyectos.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

La Sociedad desarrolla sistemas y servicios con el objetivo de obtener energía que sea más sostenible, confiable y que responda a los requerimientos ambientales exigidos en la actualidad. Todos los proyectos deben cumplir con las iniciativas de cambio climático centradas en la reducción de las emisiones de CO₂ y con la mejora del sistema de gestión de residuos, apostando por su reducción desde una perspectiva de economía circular. Para ello, Técnicas Reunidas cuenta con metodologías implantadas que aseguran el seguimiento y verificación de la información ambiental en los proyectos.

En este contexto, es importante mencionar que en 2021 se aprobó la normativa relacionada con el ámbito ambiental que afecta a Técnicas Reunidas y que viene a reforzar el Plan Nacional Integrado de Energía y Clima (PNIEC). Asimismo, la Compañía está sujeta a la Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética por la que España quiere lograr la neutralidad en emisiones de gases de efecto invernadero para 2050.

La Sociedad está expuesta, principalmente, a los riesgos de transición energética, en particular aquellos dependientes del desarrollo regulatorio que podrían tener un impacto en diversos clientes. Un ámbito regulatorio cada vez más exigente, que se puede traducir en un importante riesgo reputacional a nivel corporativo.

Adicionalmente, la sociedad también está expuesta a los riesgos físicos donde cabe destacar la ubicación geográfica de algunos clientes, los cuales están sometidos a temperaturas extremas (por ejemplo, Oriente Medio o Canadá), lo que puede derivar en la modificación de las condiciones de trabajo durante la ejecución de los proyectos.

Por otro lado, en el ámbito de oportunidades que genera el cambio climático, la Sociedad se encuentra bien posicionado, gracias a su liderazgo frente al cambio climático, la diversificación de sus actividades y su adaptación a nuevas tendencias. Todo ello, permite al Grupo beneficiarse de las oportunidades que derivarán del aumento de la presión regulatoria en materia ambiental ya que dispone de la tecnología y soluciones adecuadas para que sus clientes puedan hacer frente a dichas crecientes exigencias ambientales.

Esta diversificación de actividades se centra en la colaboración con el cliente en cuanto a la mejora ambiental de sus instalaciones: producción de refino, gas natural y productos químicos, tecnología baja en carbono (hidrógeno, secuestro y captura de CO₂, economía circular y bioproductos) y, por ende, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero.

Este año, dentro del marco del Plan de Sostenibilidad, TR ha solicitado su adhesión a SBTi, iniciativa global mediante la cual Técnicas Reunidas se compromete a establecer objetivos de reducción de emisiones en el corto plazo y objetivos de neutralidad climática en el largo plazo, ambos basados en la ciencia. En consecuencia, la Sociedad ha remitido los objetivos de descarbonización aprobados internamente a SBTi para su validación, la cual se estima para 2023. Además, Técnicas Reunidas ha aprobado el plan interno de reducción de emisiones, con acciones específicas para alcanzar estos objetivos.

Adicionalmente, la Sociedad tiene muy presente los potenciales impactos que pueda tener el cambio climático en su actividad, habiendo desarrollado una Matriz de Riesgos y oportunidades climáticos con su correspondiente plan de adaptación e informando con transparencia acerca de su desempeño en materia de cambio climático a través de iniciativas como el Carbon Disclosure Project (CDP, por sus siglas en inglés), en la que TR participa desde hace varios años. En la edición 2022, la Compañía ha mejorado su calificación obteniendo una A- en la categoría de Climate Change. Se trata de la puntuación más alta del sector en la edición de 2022 y sitúa a TR entre el grupo de empresas líderes a escala mundial en materia de cambio climático, lo cual. En este sentido, TR destaca positivamente en las siguientes categorías: emisiones alcance 1, 2 y 3, así como reducción de emisiones, estrategia planificación y análisis de escenarios, gobernanza, gestión de riesgos, y divulgación.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

Por su parte, la Sociedad ha desarrollado durante el ejercicio 2022 una estrategia de economía circular dentro del marco de la Política de Sostenibilidad de la Compañía, habiéndose creado un grupo interno multidisciplinar para asegurar su implantación en los proyectos y, dentro de sus oficinas, se han desarrollado diversas medidas de eficiencia energética como la utilización de sistemas inteligentes y el desarrollo de campañas de concienciación de empleados.

Finalmente, la Sociedad ha obtenido una puntuación de 59/100 (se corresponde con el percentil 97, ya que la puntuación media del sector es 24/100) en su primera participación en el S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA, por sus siglas en inglés), situándose entre las empresas con mejor desempeño ESG de la industria. El CSA es una evaluación anual de prácticas corporativas de sostenibilidad, incluidas las medioambientales, basada en una metodología enfocada en criterios de sostenibilidad, tanto específicos de la industria como financieramente significativos. A través de esta evaluación se analizan más de 10.000 empresas a nivel mundial.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el inmovilizado intangible es el siguiente:

	Miles de euros			
	Acuerdo de concesión, activo regulado	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo a 1-1-2021				
Coste	74.361	370	11.024	85.755
Amortización y deterioro acumulados	(25.330)	-	(9.791)	(35.121)
Valor contable	49.031	370	1.233	50.634
Altas	-	-	557	557
Bajas	-	(13)	(9.547)	(9.560)
Dotación para amortización	(1.483)	-	(344)	(1.827)
Bajas amortización	-	-	9.023	9.023
Deterioro	(257)	-	-	(257)
Otros movimientos coste	-	-	8	8
Otros movimientos amortización	-	-	(8)	(8)
Saldo a 31-12-2021				
Coste	74.361	357	2.042	76.760
Amortización y deterioro acumulados	(27.070)	-	(1.120)	(28.190)
Valor contable	47.291	357	922	48.570
Altas	-	-	31	31
Bajas	-	-	(27)	(27)
Dotación para amortización	(1.483)	-	(245)	(1.729)
Bajas amortización	-	-	27	27
Otros movimientos coste	-	-	6	6
Otros movimientos amortización	-	-	(5)	(5)
Saldo a 31-12-2022				
Coste	74.361	357	2.052	76.770
Amortización y deterioro acumulados	(28.553)	-	(1.344)	(29.897)
Valor contable	45.807	357	708	46.873

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

Concesiones

Este epígrafe incluye también, las concesiones para la explotación del aparcamiento subterráneo de Huerca-Overa (Almería), y del aparcamiento subterráneo en Alcobendas. Las características más relevantes respecto de los mencionados acuerdos de concesiones de servicios públicos son:

Concesión	Año de finalización	Remuneración	Rescate
Complejo Deportivo Alcobendas	2062	Usuarios vía tarifa	Al término de la concesión
Complejo Deportivo, aparcamiento y espacios públicos en San Sebastián de los Reyes- Centro Comercial La Viña	2063	Usuarios vía tarifa	El plazo prorrogable potestativamente por el Ayuntamiento hasta los 60 años
Aparcamiento subterráneo en Huerca - Overa (Almería)	2036	Usuarios vía tarifa	Susceptible de prórrogas sucesivas.

Los activos concesionales se encuentran financiados por una deuda financiera por importe de 11.656 miles de euros (2021: 13.476 miles de euros).

Los ingresos de explotación por la explotación de estas concesiones ascienden a 5.961 miles de euros en 2022 (2021: 5.308 miles de euros).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han capitalizado gastos financieros, al igual que no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro adicionales a las ya existentes.

Aplicaciones Informáticas

El epígrafe de Aplicaciones Informáticas recoge la propiedad y el derecho de uso de las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros. Las principales bajas del ejercicio hacen relación a licencias de software de gestión que ya no están en uso.

Al 31 de diciembre de 2022, el valor de los elementos de inmovilizado intangible incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 443 miles de euros (2021: 482 miles de euros) y se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	Miles de euros		
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
Saldo a 1-1-2021			
Coste	1.528	79.386	80.914
Amortización acumulada	(398)	(66.170)	(66.568)
Valor contable	1.130	13.216	14.346
Altas	-	1.241	1.241
Bajas	(99)	(55.304)	(55.403)
Dotación para amortización	(32)	(2.999)	(3.031)
Bajas de amortización	99	51.107	51.207
Otros movimientos coste	-	256	256
Otros movimientos amortización	-	(146)	(146)
Saldo a 31-12-2021			
Coste	1.429	25.579	27.008
Amortización acumulada	(331)	(18.208)	(18.539)
Valor contable	1.098	7.371	8.469
Altas	-	1.142	1.142
Bajas	-	(369)	(369)
Dotación para amortización	(32)	(1.941)	(1.972)
Bajas de amortización	-	367	367
Otros movimientos coste	-	140	140
Otros movimientos amortización	-	(146)	(146)
Saldo a 31-12-2022			
Coste	1.429	26.492	27.921
Amortización acumulada	(363)	(19.927)	(20.290)
Valor contable	1.066	6.564	7.631

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2022 el valor neto contable del inmovilizado ubicado en el extranjero, que corresponden a instalaciones y otro inmovilizado material asciende a 1.202 miles de euros (2021: 1.112 miles de euros) incluyendo un total de amortización acumulada de 4.233 miles de euros (2021: 3.991 miles de euros).

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2022, el coste de los elementos de inmovilizado material en uso incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 9.104 miles de euros (2021: 7.808 miles de euros).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En el epígrafe “Servicios Exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de oficinas por importe de 10.515 miles de euros (2021: 11.741 miles de euros).

e) Seguros

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

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros”, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8.a), y los anticipos a proveedores y existencias es el siguiente:

a) Activos financieros:

	Miles de Euros					
	Activos financieros a largo plazo					
	Derivados					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activo financiero a coste amortizado (nota 9)	-	-	93.433	74.705	93.433	74.705
Activos financieros a VR con cambios en ganancias y pérdidas (nota 9)	197	197	-	-	197	197
Derivados de cobertura (nota 10)	-	-	1.237	7.202	1.237	7.202
Total	197	197	94.670	81.907	94.867	82.104

	Miles de Euros					
	Activos financieros a corto plazo					
	Derivados					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activo financiero a coste amortizado (nota 9)	-	-	2.698.782	2.477.761	2.698.782	2.477.761
Derivados de cobertura (nota 10)	-	-	34.366	6.117	34.366	6.117
Total	-	-	2.733.148	2.483.878	2.733.148	2.483.878

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

b) Pasivos financieros:

	Miles de Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados Créditos Otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivo financiero a coste amortizado o a coste (nota 18)	593.799	467.261	6.683	7.878	600.482	475.139
Derivados de cobertura (nota 10)		-	-	2	-	6.117
Total	593.799	467.261	6.683	7.880	600.482	481.256

	Miles de Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados Créditos Otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivo financiero a coste amortizado o a coste (nota 18)	200.914	264.527	2.486.183	2.223.317	2.687.097	2.487.844
Derivados de cobertura (nota 10)		-	21.502	16.310	21.502	16.310
Total	200.914	264.527	2.507.685	2.239.627	2.708.599	2.504.154

En relación con los saldos de Clientes y otras cuentas a cobrar, una alta proporción de los mismos están referidos a operaciones con clientes del sector privado, una parte muy significativa de estos saldos están referidos a compañías de alta calificación crediticia, nacionales e internacionales, con las cuales no existe historial de impago. Periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas, la Sociedad considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado.

El epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" recoge, principalmente, los importes transferidos a clientes en garantía del cumplimiento de las obligaciones que pudieran derivarse del desenlace de litigios. La sociedad recoge en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" la estimación del coste probable que pudieran derivarse de la resolución de los mencionados litigios.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

8. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

El desglose de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	333.687	205.288
	333.687	205.288

Se corresponde con la participación en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

En el ejercicio 2022 se ha dado de baja de la participación en Ibérica del Espacio S.A., por la cual se registrado una pérdida 1.179 miles de euros reflejado como deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 22).

En el ejercicio 2021 se dio de baja la participación en Técnicas Reunidas Australia Pty. el beneficio obtenido fue de 15.109 miles de euros, y se encuentra reflejado como deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 22).

El movimiento en las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros			
	01.01.22	Altas	Bajas	31.12.22
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	497.780	236.772	(49.573)	684.979
Capital no desembolsado	(1.150)	-	-	(1.150)
Deterioro de participaciones	(291.342)	(90.326)	31.526	(350.142)
Total	205.288	146.446	(18.047)	333.687
	01.01.21	Altas	Bajas	31.12.21
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	496.259	1.579	(60)	497.780
Capital no desembolsado	(1.150)	-	-	(1.150)
Deterioro de participaciones	(117.352)	(180.617)	6.630	(291.342)
Total	377.757	(179.038)	6.570	205.288

Las altas de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas corresponden, principalmente a la aportación de socios a TR Canadá INC por 78.928 miles de euros, a Tecreun República Dominicana, S.R.L. por 8.218 miles de Euros y a la ampliación de capital en TR Saudia for Services & Contracting Co. Limited por importe de 144.120 miles de euros. Las altas de las participaciones decritas se han compensado con préstamos que las filiales tenían con la Sociedad.

La baja de participación corresponde a la reducción de capital en TSGI Muhendislik Insaat LTD. Sirketi por 44.735 miles de euros y a la venta de Ibérica del Espacio por 4.791 miles de Euros.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

En cuanto al deterioro, se ha dotado una provisión de 78.928 miles de euros por la participación en la sociedad TR Canadá INC, una provisión de 6.200 miles de euros por la participación en Tecreun República Dominicana, S.R.L. y 3.729 miles de euros por la participación en Técnicas Reunidas Ecología, S.A.

Asimismo se ha dado de baja la provisión en TSGI Muhendislik Insaat LTD. Sirketi por 24.481 miles de Euros y en Minatrico, S. de R.L. de C.V. por 4.107 miles de Euros .

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha considerado deterioro alguno por su participación en TR Saudia for Services & Contracting Co. Limited, respondiendo a una revaluación y actualización de su plan de negocio basado en tres pilares fundamentales:

- Expectativas favorables de generación de nuevo negocio con licitaciones previstas por valor de €24,5Bn de inversión durante los ejercicios 2023 y 2024 donde la compañía espera tener éxito.
- Impacto del Plan Transforma2 en la mejora de los resultados operativos en Arabia.
- Actualización del Plan Estratégico enfocado en ser más selectivos, buscando una mayor eficiencia y rentabilidad, lo cual se manifiesta en mitigar el riesgo de construcción incorporando socios que lo compartan o asuman.

En el ejercicio 2021, la Sociedad había deteriorado la participación de TR Saudia for Services & Contracting Co. Limited por importe de 173.729 miles de euros.

Esta actualización y reevaluación del plan contempla un mix más equilibrado en la diversificación geográfica de la cartera de proyectos, una reasignación de tareas entre la Sociedad y sus filiales y la búsqueda de la rentabilidad hacia mercados menos maduros. Las principales hipótesis utilizadas en relación al volumen de cartera, ingresos y márgenes están alineadas con la reevaluación del plan estratégico de la Sociedad Técnicas Reunidas.

Durante el ejercicio 2022, los dividendos recibidos por participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas ascienden a un total de 82.129 miles de euros (2021: 142.066 miles de euros) y se reflejan como ingresos financieros de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 22), los cuales han sido compensados con deudas que la Sociedad mantenía con las filiales.

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			Dividendos (Nota 22)
						Capital	Reservas	Resultados	
Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2022									
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.029	(44)	-
Termotécnica, S.A.	ESPAÑA	MAYORISTA MAQUINARIA	40,00%	60,00%	300	781	1.066	272	-
TR Construcción y Montaje S.A.	ESPAÑA	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.355	65	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	982	120	884	(669)	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	1.595	102	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	468	90	814	(437)	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	ESPAÑA	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	421	1.503	1.624	(537)	-
Técnicas Reunidas Venezuela S.A	VENEZUELA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	9	-	-	-	-
Layar, S.A.	ESPAÑA	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	2.202	1.085	1.141	(24)	-
Initec Plantas Industriales, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	124.613	6.600	(48.105)	50.588	50.000
Initec Infraestructuras, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	5.766	1.800	4.298	(332)	-
Técnicas Reunidas Ecuador S.A.	ECUADOR	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	-	-	-	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	30.376	550	29.986	(41)	-
Recicl Aguilar, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	60	(162)	-	-
TR SNG Alliance Ltd.	CHIPRE	SERVICIOS INGENIERIA	30,00%	-	38	-	-	-	-
Servicios Unidos S.A.	VENEZUELA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	74	-	-	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	85,00%	15,00%	8	10	45	(16)	-
TR Brasil Participações Ltd.	BRASIL	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	7	-	-	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	12,40%	87,60%	-	2	(3.299)	(133)	-
TR Canada INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	3,96%	96,04%	-	133.937	(135.755)	1.225	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	7	2.435	1.202	-
TR Saudi Arabia LLC	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	-	479	(562)	-	-
Al Hassan Técnicas Reunidas Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	19	-	-	-	-
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited**	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	97,00%	3,00%	144.120	293.344	(376.969)	(22.368)	-
Heymo Ingeniería, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	757	903	4.338	864	-
TR Servicios S.R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	368	(65)	-
Técnicas Reunidas USA L.L.C.**	EEUU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	27	3.716	(214)	-
TR Sagemis Italia S.R.L.	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	205	10	190	5	-
TR Canadá E&C INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	5	36	2.630	(678)	-
TR Perú Ingeniería y Construcción	PERU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	9	9	245	(71)	596
Deportes Valdavia 2017 SL	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	5	3	4	(2)	-
TR México Ingeniería y Construcción	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	10.548	1.829	-
TR Italy	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	10	63	518	-
TR Duqum Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	65,00%	-	-	554	63.812	(83.224)	-
TR Colombia	COLOMBIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	6	6	1.833	(801)	-
TR Alberta	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	17	34	4.977	7.346	-
TR LLC Duqum	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	288	575	1.223	28.911	-
TR Projeler	TURQUIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	16	16	(23)	(2)	-
Powertecno Energía Mexicana	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	-	4	255	16.348	-
TR Global for Engineeing	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.418	1.418	(55)	(223)	-
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto positivo *		SERVICIOS INGENIERIA			17.077	14.545	112.202	(5.215)	31.510
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto negativo *		SERVICIOS INGENIERIA			-	3.552	(95.117)	(21.748)	-
Otras					11				23
Total participación en Empresas del Grupo					329.579				

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2022

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Capital	Reservas	Resultados	Dividendos (Nota 22)
EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPO									
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	-	152	(5.370)	(275)	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	21.953	(33.976)	-	-
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	4.108	41.214	(30.050)	-	-
Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo					4.108				
Total					333.687				

*Se agrupan sociedades constituidas con la única finalidad de prestar apoyo al desarrollo de un único proyecto.

** Se incluyen cifras subconsolidadas

Patrimonio neto

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2021

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Capital	Reservas	Resultados	Dividendos (Nota 22)
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	890	139	-
Termotécnica, S.A.	ESPAÑA	MAYORISTA MAQUINARIA	40,00%	60,00%	300	781	909	12	-
TR Construcción y Montaje S.A.	ESPAÑA	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.379	(24)	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.511	(5.217)	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	1.736	(142)	-
Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A.	PANAMA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	46	46	42	(5)	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	438	90	375	(213)	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	ESPAÑA	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	421	1.503	(15.891)	17.515	17.716
Técnicas Reunidas Venezuela S.A	VENEZUELA	PROMOCION COMERCIAL	100,00%	-	9	-	-	-	-
Layar, S.A.	ESPAÑA	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	2.227	1.085	1.865	(724)	-
Initec Plantas Industriales, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	124.613	6.600	(107.779)	109.785	100.000
Initec Infraestructuras, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	6.098	1.800	4.633	(335)	-
Técnicas Reunidas Ecuador S.A.	ECUADOR	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	-	-	-	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	28.771	550	28.302	(81)	-
Recicl Aguilar, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	60	(488)	326	-
TR SNG Alliance Ltd.	CHIPRE	SERVICIOS INGENIERIA	30,00%	-	38	-	-	-	-
Servicios Unidos S.A.	VENEZUELA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	74	-	-	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	85,00%	15,00%	8	10	62	(14)	-
TR Brasil Participações Ltd.	BRASIL	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	7	-	-	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	12,40%	87,60%	-	2	1.606	(4.733)	-
TR Canada INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	3,96%	96,04%	-	133.937	(231.671)	(2.573)	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	7	2.740	(113)	-
TR Saudi Arabia LLC	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	-	479	(557)	-	-

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Al Hassan Técnicas Reunidas Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	19	-	-	-	-	-
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	97,00%	3,00%	-	149.220	(276.635)	(122.241)	-	-
Heymo Ingeniería, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	757	903	5.155	(817)	-	-
TR Servicios S.R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	429	(97)	160	-
Técnicas Reunidas USA L.L.C.	EEUU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	27	3.487	14	-	-
TR Sagemis Italia S.R.L.	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	80	10	(40)	(18)	-	-
TR Canadá E&C INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	5	36	2.602	2	-	-
TR Perú Ingeniería y Construcción	PERU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	9	9	706	20	-	-
Deportes Valdavia 2017 SL	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	3	3	(8)	-	-	-
TR México Ingeniería y Construcción	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	5.733	3.745	-	-
TR Italy	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	10	218	(155)	-	-
TR Duqum Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	65,00%	-	360	554	43.032	15.776	-	-
Ibérica del Espacio	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	89,99%	10,01%	4.677	4.459	482	(264)	-	-
TR Colombia	COLOMBIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	6	6	318	1.615	-	-
TR Alberta	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	17	34	954	4.420	391	-
TR LLC Duqum	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	288	575	(35.010)	36.556	17.716	-
TR Projeler	TURQUIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	16	16	(14)	(7)	-	-
TR Global for Engeneeing	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.418	1.418	28	(166)	-	-
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto positivo *		SERVICIOS INGENIERIA			34.095	148.761	7.885	27.511	1.672	-
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto negativo *		SERVICIOS INGENIERIA			-	3.554	(62.741)	(42.365)	-	-
Otras					7				4.411	-
Total participación en Empresas del Grupo						205.288				

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Ninguna de las empresas del grupo, multigrupo y asociadas cotiza en bolsa.

9. Activos financieros a coste amortizado

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Corriente:		
Clientes por ventas y prestación de servicios (a)	1.727.918	1.258.359
Clientes, empresas del grupo y asociadas (b)	355.860	363.625
Préstamos a empresas del grupo y asociadas (c)	532.290	784.672
Deudores varios	7.537	4.748
Deudores empresas del grupo	97.921	86.217
Personal	71	250
Activos por impuestos corriente (Nota 20)	9.470	991
Otros créditos con las administraciones públicas	38.051	35.196
Provisiones por deterioro del valor	(34.272)	(25.397)
	2.734.846	2.508.661

a) Clientes por ventas y prestación de servicios

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre de 2021, la cuenta Clientes incluye 1.418.619 miles de euros en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar (2021: 1.072.072 miles de euros), la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 3.14.

Dentro de la obra ejecutada pendiente de facturar, se incluye la estimación de aquellas reclamaciones a clientes no litigiosos que se encuentran en negociación y se registran conforme a lo indicado en la nota 3.14. Derivado de la tipología de los proyectos en cartera, las negociaciones con los clientes entorno a las reclamaciones pueden extenderse durante la vida de los mismos, concluyéndose habitualmente cuando se está en la fase final del proyecto

Adicionalmente, y también dentro de la obra ejecutada pendiente de facturar, se registran órdenes de cambio en proceso de negociación con el cliente correspondientes a variaciones en el alcance o modificaciones no contempladas en el contrato original y registradas conforme a lo indicado en la nota 3.14.

Tal y como se indica en la nota 2 la Sociedad ha negociado con determinados clientes la liquidación de órdenes de cambio, reclamaciones, obra ejecutada pendiente de facturar y devolución de avales. El cierre de estos acuerdos ha supuesto en los ejercicios 2021 y 2022, la cesión puntual y extraordinaria de ciertos importes reclamados a los clientes para preservar la liquidez de la Sociedad, antes del cierre y desembolso del FASEE.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Si bien en los dos últimos años se ha observado una disminución de la tasa neta de consecución respecto de los importes solicitados en concepto de órdenes de cambio y reclamaciones, como consecuencia de las situaciones excepcionales provocadas por el COVID 19, la tasa de materialización de reclamaciones sigue siendo superior al 100% de los importes registrados por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2022 el importe de ingresos a cuenta registrado asciende a 557.644 miles de euros (2021: 416.871 miles de euros). Durante el ejercicio 2022 se produjeron altas por 233.436 miles de euros, bajas por aprobación por y cierre de proyectos por 92.662 miles de euros.

De los 416.871 miles de euros reconocidos como ingreso a cuenta por reclamaciones y órdenes de cambio al cierre de 2021, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales permanecen en negociación 324.208 miles de euros.

Durante los dos primeros meses del ejercicio 2023, se han acordado con clientes en relación a reclamaciones y órdenes de cambio reconocidas a 31 de diciembre de 2022, por importe de 233.575 miles de euros. Por lo tanto, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el total de reclamaciones y órdenes de cambio cerradas favorablemente en los últimos 14 meses asciende a 326.237 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2022 el importe total solicitado por órdenes de cambio ascendía a 383.424 miles de euros. El importe solicitado en concepto de reclamaciones asciende a 1.562.176 miles de euros.

El importe de cuentas a cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2022 es de 124.984 miles de euros (2021: 110.257 miles de euros). Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad.

El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Hasta 3 meses	59.450	19.856
Entre 3 y 6 meses	26.474	4.483
Más de 6 meses	39.061	85.918
Total	124.985	110.257

A la fecha de formulación se había cobrado 120 millones de euros de euros de la deuda pendiente a 31 de diciembre de 2022, de los cuales 61 millones de euros corresponde a deuda vencida.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a seis meses no han sufrido ningún deterioro de valor.

La Sociedad ha incrementado la pérdida por deterioro del valor de sus cuentas comerciales a cobrar durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 en 8.875 miles de euros (2021: 18.557 miles de euros).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo Inicial	25.397	6.840
Dotaciones	8.875	18.557
Aplicaciones	-	-
Saldo final	34.272	25.397

b) El detalle de clientes, empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	224.853	255.953
Técnicas Reunidas UK	27.780	27.321
TR DUQUM Project L.L.C.	6.359	22.670
TR De Construcao Unip. LDA	20.272	20.184
Técnicas Reunidas Ecología, S.A	464	5.047
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	5.404	4.353
Heymo Ingeniería S.A.	4.639	2.913
TR Bapco	7.701	326
Initec Infraestructuras, S.A.U.	780	695
Powertecno Energía Mexicana	22.235	-
TR LLC Duqum	15.858	-
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	19.515	24.163
Total Clientes y deudores de grupo, empresas del grupo y asociadas	355.860	363.625

c) El detalle de préstamos empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Otros Créditos		Créditos por efecto impositivo		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	133.931	164.993	50.024	55.320	183.955	220.313
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	190.687	352.075	-	-	190.687	352.075
TR De Construcao Unip. LDA	40.895	40.019	-	-	40.895	40.019
TR Canada INC	-	74.795	-	-	-	74.795
Técnicas Reunidas UK	77.859	68.387	-	-	77.859	68.387
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	30.754	26.576	8.140	2.507	38.894	29.082
Total	474.126	726.845	58.164	57.827	532.290	784.672

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de los créditos a empresas del grupo recoge 58.164 miles de euros (2021: 57.827 miles de euros) relacionados con los saldos por efecto impositivo correspondiente a las cuotas a pagar por el Impuesto de Sociedades por cada una de las filiales que forman parte del grupo de tributación consolidada (Ver nota 20).

El resto del saldo se corresponde a créditos comerciales con empresas del grupo, empresas asociadas y UTEs, relacionados principalmente con servicios de ingeniería.

En relación a los créditos con empresas del grupo, la Sociedad ha evaluado su recuperabilidad en función de los planes de negocios suministrados por dichas subsidiarias basados en la cartera de contratos actualmente vigente.

El tipo de interés medio de los créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos es de tipo de mercado Euribor +2% y otras referencias +2% (2021: Euribor +2%, otras referencias +2%).

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en créditos a empresas del grupo y otros activos financieros.

Los valores contables de los activos financieros a coste amortizado están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2022	2021
Euro	1.107.023	985.787
USD	1.157.782	1.078.712
KWD	289.251	262.970
Otras monedas	180.790	181.192
Total	2.734.846	2.508.661

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

No existe efecto significativo sobre valores razonables de clientes y cuentas a cobrar. Los valores nominales se consideran una aproximación al valor razonable de los mismos y el descuento de los mismos no es, en ningún caso, significativo.

10. Instrumentos financieros derivados

Los saldos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 correspondientes a los instrumentos financieros derivados son los siguientes:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

	Miles de euros			
	2022		2021	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	35.603	21.481	12.360	16.224
Contratos a plazo sobre materias primas		21	959	88
Total	35.603	21.502	13.319	16.312
Menos parte no corriente:				
Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	1.237	-	7.202	2
Parte no corriente	1.237	-	7.202	2
Parte corriente	34.366	21.502	6.117	16.310

Los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad corresponden principalmente a forwards de tipo de cambio para cubrir flujos de caja futuros de cobros altamente probables.

La Sociedad evalúa la eficacia de las coberturas mediante la realización de los correspondientes test de eficacia, prospectivos y retrospectivos, en los cuales se comparan las variaciones en los flujos de caja cubiertos con respecto a las variaciones en los flujos de caja del derivado asignado.

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los nocionales con contratos vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Tipo de Instrumento	Valor razonable (Miles de euros)	Moneda del nocional	Vencimientos Nocionales (Miles de Euros)			
	2022		2023	2024	2025	Total
USD/EUR	33.712	USD	495.705	14.400	-	510.105
USD/SGD	417	USD	14.280	-	-	14.280
CAD/EUR	261	CAD	5.000	-	-	5.000
EUR/JPY	280	EUR	6.816	-	-	6.816
EUR/PLN	933	EUR	15.798	-	-	15.798
Activos	35.603					
Contratos a plazo de moneda extranjera						
USD/EUR	20.414	USD	354.950	-	-	354.950
CAD/EUR	261	CAD	5.000	-	-	5.000
EUR/JPY	196	EUR	2.331	-	-	2.331
EUR/PLN	610	EUR	8.963	-	-	8.963
Contratos a plazo sobre materias primas	21					
Pasivos	21.502					
Saldos netos	14.102					

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)

Tipo de Instrumento	Valor razonable (Miles de euros)	Moneda del nacional	Vencimientos Nacionales (Miles de Euros)			
	2021		2022	2023	2024	Total
USD/EUR	12.255	USD	184.122	261.000	14.400	459.522
USD/SGD	78	USD	7.823	-	-	7.823
CAD/EUR	28	CAD	7.850	-	-	7.850
Contratos a plazo sobre materias primas	959					
Activos	13.319					
Contratos a plazo de moneda extranjera						
USD/EUR	15.375	USD	510.785	10.000	-	520.785
USD/COP	37	USD	6.000	-	-	6.000
USD/JPY	790	USD	4.332	-	-	4.332
USD/SGD	22	USD	7.935	-	-	7.935
Contratos a plazo sobre materias primas	88					
Pasivos	16.312					
Saldos netos	(2.992)					

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los valores razonables de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2023	2024	2025	Total Valor razonable
Total Activo 2022	-	34.366	1.236	-	35.603
Total Pasivo 2022		21.502	-	-	21.502
Total Activo 2021	6117	6.923	279	-	13.319
Total Pasivo 2021	16.310	2	-	-	16.312

El valor razonable total de estos derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Se espera que las transacciones futuras altamente probables cubiertas denominadas en moneda extranjera ocurran según los vencimientos esperados.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos se desglosa el impacto de las coberturas de flujos de efectivo en patrimonio, así como sus transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido ineffectividades dignas de reseñar originadas por coberturas de moneda extranjera, las cuales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

11. Existencias

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Proyectos de construcción en curso y terminados	7.049	7.136
Costes de presentación de ofertas	6.999	9.800
	14.048	16.936

El epígrafe de Proyectos de construcción en curso y terminados recoge el coste de diversos bienes (principalmente aparcamientos destinados para la venta), relacionados con las concesiones descritas en la Nota 5, inmovilizado intangible.

El epígrafe de Costes de presentación de ofertas incluye los costes incrementales y recuperables relacionados con los contratos obtenidos.

12. Anticipos a proveedores

Este epígrafe incluye un desglose de los anticipos a proveedores:

	Miles de euros	
	2022	2021
Grupo	9.959	10.198
No Grupo	22.341	15.969
	32.300	26.167

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Tesorería	308.838	245.618
Otros activos líquidos equivalentes	165.665	92.105
	474.503	337.723

Este epígrafe incluye efectivo (efectivo en caja y depósitos bancarios a la vista) y equivalentes de efectivo (es decir, inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

determinados de efectivo en un plazo máximo de tres meses y cuyo valor está sujeto a un riesgo poco significativo de cambios).

Durante el ejercicio 2022, el tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito fue del 0% para depósitos en euros (2021: 0%) y del 1,35% para depósitos en USD (2021: 0,1%) y el plazo medio de vencimiento de estos depósitos es de 5 días (2021: 14 días). Además, la Sociedad ha mantenido durante el ejercicio saldos relevantes en riyal catariés (QAR) al 4,5%, dinares kuwaitíes (KWD) al 2,37%, reales omaníes (OMR) al 3,4% y en soles peruanos (PEN) al 5,00%.

Del total incluido en Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2022 340.628 miles de euros (2021: 265.245 miles de euros) provienen de la integración de los negocios conjuntos y las uniones temporales de empresas en los que participa la Sociedad.

No hay efectivo ni equivalente de efectivo con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2022 ni a 31 de diciembre de 2021 si bien el efectivo procedente de los acuerdos conjuntos con otros socios se destina íntegramente al proyecto objeto del acuerdo conjunto o UTE.

A efectos del estado de flujos de efectivo, el saldo de tesorería incluye el saldo del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

14. Capital y prima de emisión

El detalle del capital y prima de emisión al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Capital social	Prima de emisión	Acciones propias	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	5.590	8.691	(73.109)	(58.828)
Otros movimientos, netos	-	-	(160)	(160)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	5.590	8.691	(73.269)	(58.828)
Otros movimientos, netos	-	-	360	360
Saldo al 31 de diciembre de 2022	5.590	8.691	(72.909)	(58.628)

a) Capital

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las acciones.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

El capital social de Técnicas Reunidas, S.A. está representado de la siguiente forma:

Accionista	2022	2021
	% Participación	% Participación
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.U.	5,10%	5,10%
Araltec Corporación, S.L.U.	31,99%	31,99%
Franklin Templeton Investment Management Ltd	3,00%	3,00%
Francisco García Paramés	5,15%	5,15%
Álvaro Guzmán de Lázaro Mateos	5,04%	3,49%
Ariel Investments. L.L.C.	3,01%	3,01%
Columbia Management Investment Advisers LLC	-	3,12%
Cobas Selección F.I.	3,00%	0,00%
Resto de accionistas (incluyendo capital flotante)	39,75%	41,11%
Acciones propias	3,96%	4,03%
TOTAL	100,00%	100,00%

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizan en el mercado continuo.

b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición.

c) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe acciones propias durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Número de acciones propias	Miles de Euros	Número de acciones propias	Miles de Euros
Al inicio del ejercicio	2.250.434	73.269	2.198.034	73.109
Aumentos/Compras	4.464.816	34.205	4.171.582	40.389
Disminuciones/Ventas	(4.501.278)	(34.564)	(4.119.182)	(40.229)
Al cierre del ejercicio	2.213.972	72.910	2.250.434	73.269

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2022 representan el 3,96% del capital social (2021:4,03%) de la Sociedad Dominante y totalizan 2.213.972 acciones (2021:2.250.434 acciones) y un precio medio ponderado de 32,93 euros por acción (2021: 32,56 euros por acción).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Según comunicación remitida a la CNMV el 12 de diciembre de 2017, el señor D. José Lladó Fernández-Urrutia ostenta una participación directa, e indirecta a través de las sociedades Araltec Corporación S.L.U. y Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones S.L.U., en Técnicas Reunidas, S.A. del 37,20%.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó en fecha 25 de junio de 2020 autorizar al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta el número máximo establecido por Ley, a un precio que no podrá ser superior ni inferior en un 5 % del que resulte de la cotización media ponderada del día en que se efectúe la compra (o precios mínimo y máximo permitidos por la Ley en cada momento) y con un volumen máximo diario que no podrá ser superior al 15 % del promedio diario del volumen negociado en el mercado de órdenes del mercado regulado o del sistema multilateral de negociación español en las treinta sesiones anteriores.

La Sociedad suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U. El marco de este contrato son las Bolsas de Valores españolas y la finalidad perseguida es favorecer la liquidez de las transacciones. El contrato con vigencia 1 año se renovó el 10 de julio de 2017 de acuerdo a la Circular 1/2017 de la CNMV de 26 de abril, extendiéndose, tácitamente, por años adicionales a partir del 10 de julio de 2019, habiéndose firmado una novación modificativa el 20 de febrero de 2020. El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al contrato es de 74.500 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al contrato es de 2.537 miles de euros.

15. Reservas

El detalle de las reservas y resultados de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

a) Reservas

	Miles de euros	
	2022	2021
- Reserva Legal	1.137	1.137
- Reserva de Capitalización	3.056	3.056
- Otras Reservas	249.959	594.183
	254.152	598.376

Reserva Legal

La reserva legal, que se encuentra íntegramente dotada y ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

Reserva de Capitalización

La Reserva de Capitalización se dota de acuerdo al artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades. Se trata de una reserva indisponible durante 5 años de acuerdo a las condiciones establecidas por dicho artículo.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Otras reservas

Esta reserva es de libre disposición.

16. Aplicación de resultados

Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2021 aprobada es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	3.063	(334.083)
	3.063	(334.083)
Aplicación		
Otras reservas	3.063	(334.083)
	3.063	(334.083)

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha aprobado el reparto de dividendos a cuenta en el ejercicio 2022 ni en el ejercicio 2021.

17. Diferencias de conversión

	Miles de euros	
	2022	2021
Diferencia acumulada de conversión	7.607	(5.839)

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por establecimientos permanentes al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Sucursal Abu Dhabi	(1.554)	(2.638)
Sucursal Argelia	(4.827)	(5.879)
Sucursal Australia	(2.434)	(2.423)
Sucursal Ankara	832	662
Sucursal Moscú	(1.812)	(1.916)

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

Sucursal Polonia	2.740	1.879
Sucursal Kuwait	11.230	3.054
Otros	3.432	1.422
	7.607	(5.839)

18. Pasivos financieros**Pasivos financieros a coste amortizado**

Los pasivos a coste amortizado incluyen:

	Miles de euros	
	2022	2021
No corriente:		
Préstamos participativos	175.000	-
Deudas con entidades de crédito (a)	593.799	467.261
Otros pasivos financieros	6.665	7.878
Total	600.464	475.139
Corriente:		
Deudas con entidades de crédito (a)	200.914	264.527
Otros pasivos financieros	1.010	1.010
Cuentas a pagar a partes vinculadas (b)	259.013	435.876
Proveedores y otras cuentas a pagar (c)	2.257.787	1.814.517
Total	2.718.724	2.515.930

El importe en libros de los recursos ajenos (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable.

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las partidas que componen el epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
No corriente		
Préstamos participativos	175.000	-
Otros pasivos no corrientes		
Préstamos/Créditos	534.614	406.499
Préstamo hipotecario	9.850	11.670

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

Obligaciones	49.335	49.093
Total deuda financiera no corriente	768.799	467.262

	Miles de euros	
	2022	2021
Corriente		
Préstamos/Créditos	150.096	178.017
Préstamo hipotecario	1.806	1.806
Pagarés	41.517	83.776
Intereses de deuda	7.495	927
Total deuda financiera corriente	200.914	264.526
Total deuda financiera	969.713	731.788

El importe en libros se aproxima a su valor razonable. Una parte de la deuda está referenciada principalmente al Euribor, con períodos de revisión de hasta 6 meses. Préstamos por importe 11.656 miles de euros (2021: 13.476 miles de euros) se encuentran garantizando activos concesionales (Nota 5), que se encuentran registrados bajo el epígrafe de inmovilizado intangible.

El movimiento de la deuda financiera en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	731.788	680.023
Disposiciones	461.957	713.907
Devoluciones	(230.600)	(662.143)
Intereses devengados	33.933	17.316
Intereses pagados	(27.365)	(17.316)
Saldo final	969.713	731.788

A 31 de diciembre de 2022 del total de la deuda financiera, 462.224 miles de euros son a tipo fijo (2021: 348.755 miles de euros) según el siguiente detalle:

Concepto	2022		2021	
	Miles de euros	Tipo	Miles de euros	Tipo
Pagarés MARF	34.300	3,10-4,50%	84.200	0,52%-2,00%
Préstamos SSD fijo	-		8.000	1,45%
Créditos fijo	73.496	1,29%-5%	52.844	1,29%-2,14%
Línea sindicada				
Sindicado ICO	83.524	2,45%	97.911	2,45%
Bonos MARF	49.800	2,75%	49.800	2,75%

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Colocación privada	56.000	3,25%	56.000	3,25%
Sepi Ordinario	165.000	2,00%	-	-
	<u>462.120</u>		<u>348.755</u>	

El importe en libros de las deudas con entidades de crédito está denominado en euros, siendo los tipos de interés variables efectivos promedios en la fecha de balance 2,19% (2021: 1,97%).

A finales de junio de 2020 la Sociedad llevó a cabo la refinanciación de los préstamos sindicados por un importe de 437 millones de euros. Dicha refinanciación se componía de un préstamo con el aval del ICO por importe de 244 millones de euros (línea ICO COVID-19), así como por un préstamo de 127 millones de euros y un crédito por importe de 66 millones de euros ambos respaldados por CESCE. Al 31 de diciembre de 2022 el importe de estas líneas sindicadas asciende a 306.885 miles de euros habiéndose repagado en su totalidad en 2022 el crédito de 66 millones de euros y habiéndose amortizado 64 millones de euros de los préstamos ICO y CESCE de acuerdo al calendario establecido. Esta financiación exige que la ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5.

Adicionalmente, estos contratos, contienen las siguientes limitaciones a distribuir resultados con cargo a los ejercicios 2021-2024:

- del 30% del beneficio neto consolidado para los ejercicios 2021/2022,
- del 40% del beneficio neto consolidado para 2023 y
- del 50% del beneficio neto consolidado para 2024.

Por otra parte, durante el ejercicio 2021 la Sociedad renovó el programa en el MARF de pagarés a corto plazo por importe de 175 millones de euros. El saldo al 31 de diciembre de 2022 asciende a 34.300 miles de euros (2021: 84.200 miles de euros). El tipo de interés medio es del 3,85% (2021: 0,87%).

Así mismo se renovó el programa de bonos en el MARF por importe de 100 millones de euros. El saldo 31 de diciembre de 2022 asciende a 49.800 miles de euros (2021:49.800 miles de euros). Los bonos emitidos en el MARF tienen un interés del 2,75% siendo su vencimiento diciembre de 2024.

Los acuerdos de colocación privada de deuda a largo plazo y la financiación de pagarés alemanes vigentes a 31 de diciembre de 2022, exigen que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 3.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, las entidades financieras que participan en las dos líneas de crédito sindicadas, así como los bonos MARF, la colocación privada y los pagarés alemanes han autorizado la dispensa a la obligación de la Sociedad de cumplir con el ratio financiero (Deuda financiera neta /EBITDA consolidado inferior o igual a 2,5/3) durante el ejercicio 2022.

Para el ejercicio 2023, los Administradores de la Sociedad estiman que a fecha de formulación de estas cuentas la Sociedad está en posición de cumplir con los ratios financieros incluidos en las cláusulas de los todos los contratos de financiación.

El 24 de febrero de 2022 la Sociedad recibió el desembolso de 340 millones de euros correspondientes al "Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas" ("FASEE").

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Esta ayuda se articula en un préstamo participativo cuyo importe asciende a 175 millones de euros y a un préstamo ordinario por importe de 165 millones de euros. Ambos préstamos tienen una duración de cuatro años y medio, con la posibilidad de amortizarlos anticipadamente. Salvo por dicha posibilidad de amortización anticipada, en el caso del préstamo participativo el principal se amortiza al vencimiento y, para el préstamo ordinario se tiene un periodo de carencia de 1 año y con posterioridad se amortiza de forma anual en un porcentaje del 20%, 30%, 30% y un último tramo del 20% al vencimiento.

En el ejercicio 2022, el préstamo participativo ha devengado un tipo de interés anual vinculado al IBOR+250 pb, en el ejercicio 2023 el tipo de interés anual será de IBOR+ 350pb. Adicionalmente, esta financiación incluye también un componente variable vinculado a la evolución de la actividad de la Sociedad y la obtención de beneficios antes de impuestos. En el ejercicio 2022 no se ha devengado ningún componente variable vinculado a la mencionada financiación.

La financiación recibida incluye entre sus condiciones, cuyo incumplimiento podría ser causa de vencimiento anticipado, determinadas obligaciones respecto del destino de la financiación y del cumplimiento del plan de viabilidad presentado, la adopción de medidas de digitalización y sostenibilidad y el refuerzo patrimonial de la Sociedad antes del 30 de junio de 2023 consistente con el plan de viabilidad y con la política definida por los Administradores de la Sociedad Asimismo, entre otras condiciones, es causa de vencimiento anticipado el cambio de control de la Sociedad en 2023. Durante la vigencia de dichos préstamos la Sociedad tiene la obligación de no repartir dividendos. Los Administradores de la Sociedad consideran que, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han incumplido ninguna de cuestión que pueda ocasionar el vencimiento anticipado.

Conforme a los términos de la financiación, la Sociedad actúa como solicitante, financiada y beneficiaria y la empresa del grupo Initec Plantas Industriales, S.A.U. actúa como beneficiaria y garante de los contratos de financiación. Ambas sociedades tienen responsabilidad solidaria sobre ambos préstamos.

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2023	2024	2025 y siguientes	Total
2022	-	200.914	270.306	497.793	969.013
2021	264.527	127.262	339.999	-	731.788

El importe en libros de los recursos ajenos (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable ya que el impacto de aplicar un descuento no sería significativo.

La Sociedad dispone de las siguientes líneas de crédito y otros préstamos no dispuestos:

	Miles de euros	
	2022	2021
- con vencimiento a menos de un año	2.588	46.776

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

– con vencimiento superior a un año	12.988	71.213
	<u>15.576</u>	<u>117.989</u>

b) Cuentas a pagar a partes vinculadas

	Miles de euros	
	2022	2021
Empresas del Grupo	258.947	425.367
Empresas asociadas	66	10.509
	<u>259.013</u>	<u>435.876</u>

El detalle de las partidas que componen el epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Otros Préstamos		Efecto impositivo		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	72.861	237.563	-	-	72.861	237.563
Initec Infraestructuras, S.A.U.	-	-	5.119	5.008	5.119	5.008
Técnicas reunidas Gulf Co	30.262	28.499	-	-	30.262	28.499
TR Alberta INC	14.175	3.997	-	-	14.175	3.997
TR Talara S.A.C.	84.792	89.331	-	-	84.792	89.331
TR LLC Duqum.	18.753	23.816	-	-	18.753	23.816
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	29.574	46.529	3.477	1.133	33.051	47.662
Total	250.417	429.735	8.596	6.141	259.013	435.876

En el ejercicio 2022, los préstamos con empresas del Grupo devengaron en el ejercicio un tipo de interés medio del Euribor +2% y otras referencias 2% (2020: Euribor +2%, otras referencias 2%).

c) Proveedores y otras cuentas a pagar

	Miles de euros	
	2022	2021
Proveedores facturas pendientes de recibir	1.104.345	721.410
Proveedores	422.377	574.755
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	307.086	243.954
Retenciones a proveedores	114.576	100.747
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	6.279	5.974
Otras deudas con las Administraciones Públicas	31.628	28.086

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Anticipos de clientes	271.497	139.591
	2.257.787	1.814.517

Los importes incluidos en el epígrafe de “Proveedores facturas pendientes de certificar”, corresponde al reconocimiento de los costes incurridos de acuerdo al grado de avance de los proyectos y que aún no han sido facturados por los proveedores. Los importes incluidos en este epígrafe tienen una antigüedad media de entre 2 y tres años.

No existe efecto significativo sobre valores razonables de proveedores y acreedores comerciales. Los valores nominales se consideran una aproximación al valor razonable de los mismos.

El detalle de proveedores, empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	165.528	132.137
Initec Infraestructuras, S.A.U.	3.669	2.052
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.U.	533	492
Técnicas Reunidas UK	72	72
TR Ecología S.A.	3.836	4.034
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	111.160	86.438
TR México Ingeniería y Construcción	6.703	5.075
Resto	15.585	13.654
	307.086	243.954

El valor contable de los acreedores comerciales en moneda extranjera está denominado en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2022	2021
Euro	597.497	437.655
Dólar US	832.960	731.043
Otras monedas	96.265	127.467
	1.526.722	1.296.165

Período medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	102	108
Ratio de operaciones pagadas	96	93
Ratio de operaciones pendientes de pago	119	133

	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	1.297.802	1.044.485
Total pagos pendientes	406.830	445.758

Estas cifras se refieren a proyectos de múltiples geografías. Respecto a proveedores españoles la Sociedad puede incurrir en superación de los plazos previsto en el caso de facturas que no cumplan lo establecido en el contrato por no ser conformes oficialmente, no recepción de avales o incumplimiento de otras obligaciones de los proveedores y otras razones vinculadas a la excepcionalidad del desarrollo del negocio en el entorno COVID-19.

El cálculo de los datos del cuadro anterior se realizado acorde a lo establecido en la resolución del ICAC de 29 de enero de 2016. A efectos de la presente nota, el concepto de acreedores comerciales engloba las partidas de proveedores y acreedores varios por deudas con suministradores de bienes o servicios incluidos en el alcance de la regulación en materia de plazos legales de pagos.

Para el cálculo de la información contenida en la presente nota se han considerado las operaciones realizadas con los proveedores de la Sociedad, una vez eliminados los créditos y débitos recíprocos de las empresas dependientes y, en su caso, los de las empresas multigrupo de acuerdo con lo dispuesto en las normas de consolidación que resulten aplicables.

El cálculo se realiza teniendo en cuenta la fecha de registro de la factura en el sistema. En dicha fecha no todas las facturas son exigibles dado que pueden no cumplir con los requisitos contractuales establecidos. Adicionalmente esa deuda no es exigible acorde a las cláusulas "paid when paid", incluidas en los pedidos.

De acuerdo a la nueva normativa exigida por el artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, adicionalmente a la información anterior, se indica la siguiente información:

Número (unidades)	2022
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	21.053
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	56%

Volumen (miles de euros)	2022
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	440.696

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores 34%

19. Provisiones

	Miles de euros	
	2022	2021
Provisiones para riesgos y gastos	286.582	220.652
No corriente	286.582	220.652
Otras provisiones	78	23.027
Corriente	78	23.027

El movimiento durante el ejercicio 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial	243.679	128.544
Dotaciones	112.672	121.844
Aplicaciones/Reversiones	(69.691)	(6.709)
Saldo final	286.660	243.679

Provisiones para riesgos y gastos - no corrientes

Este epígrafe incluye, principalmente, provisiones constituidas para cubrir fondos propios negativos de filiales por importe 206.959 miles de euros (2021: 186.329 miles de euros) (Nota 8) así como otras provisiones por riesgos de litigios y otros pagos a realizar a largo plazo.

En este sentido, el saldo al cierre del ejercicio 2021 se corresponde principalmente con las provisiones realizadas como consecuencia de la estimación sobre el resultado probable de procesos arbitrales en Asia y Perú, de los cuales 32.294 miles de euros corresponden con provisiones registradas relativos a litigios, arbitrajes y reclamaciones con clientes y subcontratistas

La variación del ejercicio se debe a la aplicación de la provisión dotada relativa al arbitraje del proyecto de Australia que se ha resuelto en el primer semestre del ejercicio 2022 y a la dotación de la provisión de la mejor estimación de la Dirección de los riesgos por litigios y reclamaciones existentes por importe de 81 millones de euros correspondiendo 45 millones de euros al proyecto de Argelia debido al enrarecimiento de la situación en este país. El resto de litigios principales sobre los que existen provisiones son los que se mantienen con cliente KPP Finlandia, cliente MGT Teeside en UK y Cliente GTG Argelia. Cada uno de estos litigios se encuentra en una fase procesal distinta a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no esperándose una resolución de los mismos antes de 2024 o primeros de 2025. En opinión de los Administradores, basada en las valoraciones internas e informes periciales de terceros, las posibles pasivos que pudieran derivarse de dichos litigios que estarían suficientemente cubiertos con las provisiones dotadas.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Además de estos litigios, existen una serie de litigios menores principalmente con subcontratistas correspondientes a los proyectos de Noruega, Finlandia, y Kuwait, donde, de acuerdo con los informes internos y periciales de terceros independientes que se actualizan semestralmente, no se espera desenlaces negativos, por lo que no se han dotado provisiones.

En relación con las provisiones no corrientes, dadas las características de los riesgos incluidos, no es posible determinar un calendario razonable de las fechas de pago.

Provisiones para riesgos y gastos – corrientes

Corresponde a provisiones constituidas para cubrir otros riesgos y gastos a corto plazo.

Los movimientos del ejercicio se deben a la aplicación de la provisión relativa al litigio de Sines la cual ha sido ejecutada en el segundo trimestre de 2022.

20. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Las sociedades del Grupo Técnicas Reunidas incluidas en el Régimen de Tributación Consolidada son las siguientes: Técnicas Reunidas, S.A., Técnicas Reunidas Internacional, S.A., Termotécnica, S.A., Técnicas Reunidas Construcciones y Montajes, S.A., Técnicas Reunidas Ecología, S.A. Técnicas Siderúrgicas, S.A., Española de Investigación y Desarrollo, S.A., Técnicas Reunidas Proyectos Internacionales, S.A. Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A., Layar, S.A, Layar Real Reserva, S.A., ReciclAguilar, S.A Initec Plantas Industriales, S.A.U. Initec Infraestructuras, S.A.U., S.L, Heymo, S.A., Deportes Valdavia 2017, S.L., Valdavia Gym, S.L., Valdavia Pádel, S.L.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios para el ejercicio 2022 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2022		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	<hr/>		
Resultado antes de impuestos			(16.343)
	Aumentos	Disminuciones	
	<hr/>		
Diferencias permanentes	1.675	(116.262)	(114.587)
Diferencias temporarias	169.533	(24.563)	144.970
Base imponible (resultado fiscal)			14.040
			<hr/>

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2022	2021
	<hr/>	
Impuesto corriente	3.510	-
Impuesto diferido diferencias temporarias	(28.854)	(19.791)

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Impuesto diferido crédito fiscal	-	(10.715)
Otros	5.938	(3.959)
	(19.406)	(34.465)

Los aumentos por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2022	2021
Resultados procedentes del extranjero	-	59.631
Resultado venta participadas	1.179	-
Gastos no deducibles	496	247.304
	1.675	306.935

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2022	2021
Resultados procedentes del extranjero	32.188	-
Exención dividendos extranjeros	78.023	134.963
Provisiones	6.051	
Plusvalía venta participadas y Otros	-	14.353
	116.262	149.316

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

Impuestos diferidos	Miles de euros	
	2022	2021
Activos por impuestos diferidos		
- a recuperar en más de 12 meses	223.068	198.501
- a recuperar en menos de 12 meses	24.266	16.553
	247.334	215.054
Pasivos por impuestos diferidos		
- a desembolsar en más de 12 meses	-	15.440
- a desembolsar en menos de 12 meses	27.296	3.001
	27.296	18.441

El importe del activo diferido a recuperar en menos de 12 meses hace referencia a las diferencias temporarias correspondientes a las pérdidas de la filial de Canadá que se espera liquidar en el ejercicio 2023.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Los impuestos diferidos son originados por los siguientes conceptos:

<u>Activo por impuesto diferido</u>	Miles de euros	
	2022	2021
Bases imponibles negativas activadas en E.P.s	40.778	37.581
Activación de provisión de cartera	94.375	66.962
Provisiones para riesgos y gastos y otros	27.522	30.941
Amortizaciones	221	331
Concesiones	3.722	3.722
Impuestos con origen en establecimientos permanentes	10.886	9.833
Créditos fiscales por pérdidas a compensar *	68.493	65.684
Reserva de cobertura	1.338	-
	247.334	215.054

*En esta cuenta se incluye el crédito fiscal del Grupo Consolidado Fiscal español.

Pasivo por impuesto diferido

	Miles de euros	
	2022	2021
Reserva de cobertura	-	470
Impuestos con origen en establecimientos permanentes	27.296	17.971
	27.296	18.441

El movimiento de los activos y de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	2022		2021	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A 1 de enero	215.054	18.441	208.530	8.286
Reversiones/Aplicaciones	(2.715)	-	(2.528)	-
Dotaciones	42.383	8.855	22.319	-
Otros	(7.388)	-	(13.267)	10.155
A 31 de diciembre	247.334	27.296	215.054	18.441

De acuerdo con las previsiones elaboradas por la Dirección, se estima que la recuperación de los créditos fiscales e impuestos anticipados generados por pérdidas en sucursales/filiales de la Sociedad tendrá lugar en un plazo aproximado de 8 años pues, entre otras acciones, hay un plan previsto para liquidar dichas sucursales/filiales en un periodo inferior. Las hipótesis utilizadas se sustentan tanto en los objetivos a medio plazo comunicados (esto es, unos 9.000 millones de euros

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

de cartera, 5.000 millones de euros de ingresos anuales y por encima del 4% de margen), así como en las provisiones en las que se basa el desembolso del “Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas” y la recuperación del nivel de ventas y su rentabilidad de acuerdo con las expectativas de recuperación normalizada de las inversiones, el impacto de la transición energética en el sector, la planificación fiscal (ver más adelante el acuerdo previo de valoración con la Administración Tributaria Española) y la entrada en vigor de la segunda parte del plan TR-ansforma, que identifica oportunidades para que la Sociedad sea más eficiente (Nota 2).

Se ha realizado el correspondiente análisis de sensibilidad sobre las variables críticas utilizadas en las proyecciones previas, principalmente sobre la estimación de la rentabilidad de los proyectos futuros, concluyendo que una disminución de un 25% en la rentabilidad media esperada supondría un incremento de 3 años de los plazos de recuperación de los activos por impuestos diferidos.

El detalle de bases imponibles negativas acumuladas sobre las que no se han reconocido activos fiscales corresponde, fundamentalmente, a las siguientes:

	Miles de euros			
	2022		2021	
	Base	Cuota	Base	Cuota
España	183.836	45.959	183.836	45.959

La dirección no considera su activación a cierre del ejercicio al no poder estimar la fecha de su recuperación.

En los ejercicios 2022 y 2021 no se han generado impuestos diferidos por operaciones cargadas o abonadas directamente contra patrimonio, adicionales a los detallados en el Estado del Resultado Global Consolidado.

Con fecha 28 de junio de 2013 la Agencia tributaria comunicó a Técnicas Reunidas, S.A., como sociedad Dominante del Grupo Fiscal, el inicio de actuaciones inspectoras para el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2008-2011.

En junio de 2015 la Sociedad Dominante recibió propuesta de liquidación por un importe de 138,2 millones de euros más intereses, firmando dicha acta en disconformidad. El acuerdo de liquidación se fundamenta en las discrepancias de la Agencia Tributaria con los criterios que sustentan el estudio de precios de transferencia del Grupo.

En julio de 2015 la propuesta de liquidación fue recurrida en reposición ante la propia Agencia Tributaria con resultado desfavorable. La sociedad presentó recurso en vía Contencioso Administrativa contra la resolución mencionada, ante el TEAC, el 15 de septiembre de 2015.

Durante el ejercicio 2018, el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) resolvió parcialmente a favor del Grupo, reduciendo el importe de la liquidación en 20,9 millones de euros más intereses y estableciendo el importe actual de la reclamación en 117,3 millones de euros más intereses. La AEAT no ha presentado recurso contra este fallo.

En octubre de 2018 la Sociedad interpuso recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional contra la correspondiente resolución del TEAC. Durante el año 2020, se formalizó el escrito

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

de demanda para todos los procedimientos, y recibió la contestación a la demanda del Abogado del Estado en todos los procedimientos.

En 2021 la Audiencia Nacional (AN) española concedió el visto bueno a la solicitud de prueba pericial realizada por la Sociedad y las 11 UTEs.

A finales de junio de 2022, tanto TRSA como las 11 UTEs, así como la Abogacía del Estado habían formalizado sus escritos de conclusiones en todas las actuaciones.

En el procedimiento seguido por TRSA se fijó como fecha para votación y fallo el 21 de diciembre de 2022. Sin embargo, al no haber concluido la deliberación en dicha fecha, se fijó el día siguiente para el 18 de enero de 2023 para continuar la deliberación.

El pasado día 6 de febrero de 2023 se notificó la sentencia de la Audiencia Nacional a favor de Técnicas Reunidas en relación con las liquidaciones por el Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2011. El fallo de la Audiencia reconoce que la aplicación por Técnicas Reunidas de la exención del artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades respecto del resultado de 11 UTEs a través de las que operaba en el extranjero era conforme a Derecho.

A fecha de hoy la Audiencia Nacional ha notificado nueve sentencias en relación con estas liquidaciones. Una de ellas es la dictada en el procedimiento seguido contra Técnicas Reunidas, en su calidad de entidad dominante del grupo de consolidación fiscal, que es la entidad a quien se le liquidaba la mencionada deuda en su totalidad, y las otras tres se corresponden con los procedimientos seguidos contra tres de las UTEs regularizadas.

En relación con la regularización por otros conceptos, la sentencia anula parcialmente el acuerdo de liquidación de TRSA por IS. El importe de la deuda subsistente del Acuerdo de liquidación de TRSA por IS asciende a, aproximadamente, 0,5 millones de euros más los correspondientes intereses de demora.

En la actualidad se está a la espera de que se notifiquen las sentencias correspondientes a las dos UTEs restantes. No obstante, y teniendo en consideración el contenido de la sentencia dictada en el procedimiento de TRSA, se espera que todas las sentencias sean estimatorias y se anulen los acuerdos de liquidación de todas las UTEs.

Estas sentencias no tienen impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad y cabe contra ellas recurso de casación por la Abogacía del Estado ante el Tribunal Supremo en los 30 días hábiles inmediatos al fallo, por lo que las mismas no son todavía firmes.

En caso de que el Abogado del Estado preparase recurso de casación contra las sentencias de la AN, en opinión de la Dirección de la Sociedad Dominante y sus asesores fiscales se concluye que es improbable que dichos recursos vayan a ser admitidos a trámite. Y, para el improbable caso de que los recursos de casación fuesen admitidos a trámite, las probabilidades de que los mismos fuesen estimados por el Tribunal Supremo serían muy bajas.

Consecuentemente, la Dirección y los Administradores de la Sociedad Dominante ha considerado que no corresponde el registro de pasivo alguno.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la Sociedad Dominante no ha tenido que realizar ningún pago relativo a las Actas en Disconformidad, ya que tanto la cuota como los intereses se encuentran avalados.

El 3 de julio de 2017 se inició la inspección del impuesto de sociedades de los ejercicios 2012 a 2014 y de los ejercicios 2014 a 2015 para el resto de los impuestos.

Derivado de la inspección de los ejercicios 2012-2014 existen una serie de puntos en materia del impuesto sobre sociedades que han sido objeto de actas firmadas en disconformidad, el importe de dichas actas en disconformidad asciende para el ejercicio 2012 a 3.566 miles de euros (744 miles de euros correspondientes a intereses), mientras que para los ejercicios 2013 y 2014 dichas actas contenían una propuesta de liquidación que ascendía a 5.002 miles de euros (833 miles de euros correspondientes a intereses). Adicionalmente, la Sociedad recibió propuestas de sanción para los ejercicios 2012 y 2013 a 2014 por importe de 1,2 y 1,6 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad recurrió ante el TEAC las anteriores propuestas de disconformidad y sanción y, con fecha 3 de febrero de 2022, el TEAC notificó dos resoluciones sobre las propuestas de disconformidad, estimando íntegramente los citados acuerdos de disconformidad impugnados y, dos resoluciones sobre las propuestas de sanción, una por la que se confirma la imposición de la sanción correspondiente al ejercicio 2012, y otra por la que se desestima parcialmente la sanción correspondiente a los ejercicios 2013 a 2014, lo que supone una reducción de la sanción de 0,455 millones de euros.

Las anteriores decisiones del TEAC fueron nuevamente recurridas por la Sociedad el 15 de marzo de 2022, en vía contencioso-administrativa ante la AN, estando todas a la fecha pendientes de votación y pronunciamiento.

En opinión de la Dirección de la Sociedad Dominante y sus asesores fiscales se concluye que no es probable que los importes de las actas recurridas ante la AN se tengan que satisfacer, por lo que no se ha realizado provisión alguna por estos conceptos.

Acuerdo Previo de Valoración

Con el fin de alinear la política de precios de transferencia de la Sociedad con los estándares establecidos por la OCDE en el Proyecto BEPS (Base Erosion and Profit Shifting) y construir una relación de confianza y mejorar el entendimiento con la Administración Tributaria española, la Sociedad ha suscrito un APA de precios transferencia el 24 de marzo del 2022. El APA (Advance Price Agreement) cubre el período desde 2015 hasta 2026 e incorpora proyectos EPC sin socios, donde se define, en función a la contribución de las actividades que se realizan en el proyecto, la contribución al resultado de cada una de las sociedades intervinientes. Dicho acuerdo ha sido considerado por la Dirección de la Sociedad dentro de las estimaciones de flujo de caja.

El presente APA tiene por objeto la distribución de resultados entre las entidades que actúan como centros operativos del Grupo, que participan en la ejecución de proyectos EPC y EPCm fuera de España.

El análisis de la contribución a cada entidad permite distribuir el resultado entre las entidades que participan en el EPC y el EPCm en función de un rango de valores. Se considera que la aportación de las entidades que forman parte del corporativo y de los centros operativos offshore (entidades

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

offshore) sigue el principio de plena competencia si se destinan entre el 70% y el 80% de los resultados de cada proyecto.

Se considera que la aportación de las entidades que forman parte de los centros operativos onshore siguen el principio de plena competencia si se destina entre el 20% y el 30% de los resultados de cada proyecto.

Impuesto sobre el Valor Añadido

En junio de 2013, la Agencia Tributaria española comunicó a la Sociedad el inicio de actuaciones inspectoras del impuesto sobre el IVA de los ejercicios 2009 a 2011 prorrogables a los ejercicios 2012 y 2013.

Para los ejercicios 2009 y 2011 la Sociedad recibió una propuesta de liquidación de 1,26 millones de euros y una propuesta de sanción de 0,445 millones de euros, ambos incluidos intereses, mientras que para los ejercicios 2012 y 2013 recibió una propuesta de liquidación que reconocía un importe de reembolsar a la Sociedad 0,664 millones de euros en lugar de su solicitud de 1.539 millones de euros, y una propuesta de sanción de 0,372 millones de euros.

Contra las anteriores propuestas TRSA interpuso demandas ante el TEAC, las cuales fueron desestimadas y posteriormente recurridas por TRSA ante la AN. El procedimiento de AN de los años 2009 a 2011 se encuentra a la fecha pendiente de votación y fallo, mientras que la sentencia del procedimiento de AN de los años 2012 y 2013 fue notificada el 29 de junio de 2022 estimando parcialmente el recurso interpuesto por TRSA, en particular cancelando la imposición de la sanción de 0,372 millones de euros.

Otros impuestos

Como consecuencia de la inspección abierta el 3 de julio de 2017 a los ejercicios 2014 a 2015 (ambos incluidos) de la Sociedad para el resto de sus impuestos, varios puntos quedaron sujetos a actas firmadas en disconformidad por importe de 3.573 millones de euros incluyendo intereses y, una propuesta de sanción por importe de 1,6 millones de euros. Los trámites están a la espera de que el TEAC resuelva las reclamaciones presentadas por TRSA.

La Dirección de la Sociedad y sus asesores fiscales han concluido que es improbable que se tenga que pagar el importe de las citadas certificaciones y sanciones, por lo que no se ha realizado provisión alguna por estos conceptos.

El detalle de los ejercicios abiertos a inspección, es el siguiente:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	2015-2022
Impuesto sobre el Valor Añadido	2016-2022
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2016-2022
Otros tributos	Últimos 4 ejercicios

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

21. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

La información por actividad incluida en las Cuentas Anuales está estructurada, en primer lugar, por segmentos de negocio y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Tradicionalmente, y en las Cuentas Anuales de 2021 y de 2020, la Sociedad ha clasificado sus actividades operativas en: (i) Petróleo y Gas, (ii) Energía, y (iii) Otras industrias. No obstante, en el ejercicio 2022 se ha incluido la nueva segmentación implementada por la dirección de la Compañía rediseñada con el objetivo de (i) reflejar los conocimientos sobre las actividades comerciales de la Sociedad de una manera más adecuada y comparable con las empresas similares del sector; y (ii) adaptar el formato de reporte al mayor posicionamiento de la Sociedad en tecnologías de transición energética.

Esta nueva categoría de actividades comprende los siguientes segmentos operativos: (i) Refino, (ii) Gas Natural; (iii) Petroquímica; (iv) Tecnologías bajas en carbono; y (v) Otros. La información por segmentos correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020 ha sido re expresada y presentada de acuerdo con la nueva segmentación.

Si bien el negocio principal de la Sociedad es la prestación de servicios de ingeniería y construcción, el formato de información por segmentos mencionado anteriormente se presenta en el entendimiento de que los riesgos y beneficios que puedan surgir de sus actividades comerciales y la especialización requerida para completar los proyectos en estos segmentos, entre otros factores diferenciadores, hacen necesaria esta distinción de segmentos para proporcionar un conocimiento óptimo de la estructura empresarial.

En cuanto a la nueva clasificación, los diferentes segmentos se pueden resumir de la siguiente manera:

Refino: Esta línea brinda servicios de gestión, ingeniería, compras, construcción y puesta en marcha de instalaciones a lo largo de toda la cadena de valor para la producción de combustibles que cumplan con los más altos estándares (Euro V/Euro VI). Estas instalaciones convierten los flujos de residuos en combustibles de alta calidad, optimizando el uso de los recursos naturales.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con una amplia experiencia en el diseño y construcción de las tecnologías más avanzadas en procesos de producción de refino. Asimismo, la Sociedad ofrece a sus clientes la posibilidad de renovar las plantas existentes con el fin de mejorar su eficiencia y avanzar en las acciones y compromisos de sostenibilidad que han decidido implementar.

El proyecto Hassi Messaud aún no se ha lanzado y el cliente, Sonatrach, y el contratista, JV Técnicas Reunidas y Samsung, están analizando el camino a seguir para relanzarlo u otras posibles alternativas.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

Gas Natural: Esta área presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de instalaciones a lo largo de toda la cadena de suministro, desde la producción de gas natural hasta las terminales de regasificación, ya que el gas natural es un combustible clave para avanzar hacia los objetivos de descarbonización. En este sentido, la Sociedad ha diseñado y ejecutado todo tipo de instalaciones, desde instalaciones de producción en campos de gas natural, hasta plantas de tratamiento y proceso, estaciones de compresión, licuefacción, tanques de almacenamiento e instalaciones de regasificación final.

Petroquímica: Esta área presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, compras, construcción y puesta en marcha de instalaciones dedicadas a la producción de materiales químicos básicos utilizados en distribución de agua, farmacia, salud, alimentos, eficiencia energética en edificios y sistemas de transporte, entre otros. Las plantas de producción de refino se están integrando con las operaciones petroquímicas, abasteciendo a ambos mercados de manera eficiente y flexible y optimizando el consumo de recursos naturales.

Tecnologías bajas en carbono: Este segmento comprende las siguientes líneas de actividad:

(i) Hidrógeno

A través de esta línea de negocio, la Sociedad participa activamente ofreciendo soluciones para los diferentes tipos de hidrógeno, ayudando a sus clientes en la integración de este elemento en sus procesos productivos con soluciones de almacenamiento o mezclándolo con las redes de gas existentes.

(ii) Captura y almacenamiento de carbono

La línea de captura y almacenamiento de carbono ("CCS") ayuda a las empresas industriales intensivas en energía, como las industrias del acero, química, cemento y papel, a reducir las emisiones de carbono de sus activos. Las instalaciones industriales de alta intensidad son complejas, con limitaciones de espacio y operativas que dificultan la instalación de nuevos procesos. Ante estos retos, la Sociedad acelera la transición energética de sus clientes hacia un futuro cero emisiones mediante la implantación de tecnologías de captura de carbono en sus procesos industriales. Una vez capturado, el dióxido de carbono se almacena permanentemente o se convierte posteriormente en combustibles sintéticos.

(iii) Economía Circular y Bioproductos

Dentro de esta línea de actividad, la Sociedad presta servicios para producir biometano y convertir biomasa y residuos en combustibles (biodiésel y bioqueroseno), productos químicos y generación de energía y vapor.

Otros: Este segmento presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, compras, construcción y puesta en marcha de proyectos de instalaciones relacionadas con actividades ajenas a las líneas de negocio del Grupo. Las principales actividades son el tratamiento de aguas, las infraestructuras portuarias y la producción de petróleo. También se incluyen en este segmento aquellos proyectos cuya finalización no se logró como consecuencia de la terminación del cliente mediante la ejecución de garantías. El propósito de esta inclusión es evitar distorsionar el análisis de los segmentos restantes.

Los gastos generales relacionados con la sede social y los departamentos funcionales que no generan ingresos o que pueden generar ingresos que son solo incidentales a las actividades de la Sociedad y que, en cualquier caso, no pueden asignarse a ningún segmento operativo o incluirse como parte de un segmento operativo, tal y como se indica en la NIIF 8.6, se clasifican como 'No asignados'.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

El análisis del segmento operativo se basa en una evaluación de la ganancia/pérdida de las operaciones de los segmentos, ajustada por los gastos generales de la Sociedad no asignados. Adicionalmente, la Sociedad gestiona las actividades de financiación y el efecto del impuesto a las ganancias. En consecuencia, los ingresos y gastos financieros y el impuesto sobre beneficios, así como la deuda financiera y los impuestos a pagar, no se han distribuido por segmentos. Adicionalmente, no se imputan activos no corrientes, ni la correspondiente amortización o deterioro, por no considerarse significativos.

No se realizaron ventas entre los distintos segmentos operativos en los ejercicios 2022 y 2021.

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	Miles de euros	
	2022	2021
España	43.065	53.667
Oriente Medio	1.035.110	1.147.211
América	198.173	75.958
Asia	298.483	212.171
Europa	481.046	(96.756)
Mediterráneo	361.611	217.582
	2.417.488	1.609.833

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios por categoría de actividades es como sigue:

Actividad	Miles de euros	
	2022	2021
Refino	613.058	614.355
Gas Natural	696.691	431.659
Petroquímica	775.579	269.704
Tecnologías bajas en carbono	4.675	456
Otros	327.485	293.659
Total	2.417.488	1.609.833

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha registrado ninguna penalización ni bonificación significativa en concepto de retrasos, adelantos u otros motivos.

b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son las siguientes:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

	Miles de euros	
	2022	2021
Ventas	1.479.301	1.449.486
Compras	1.118.759	1.064.540
Servicios recibidos	93.551	72.277

c) Gastos de personal

	Miles de euros	
	2022	2021
Sueldos y salarios	224.782	215.475
Indemnizaciones	948	3.834
Cargas sociales	44.906	45.538
Dotaciones/reversiones para prestaciones al personal	1.334	1.340
	271.970	266.187

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado un nuevo Plan retributivo de Derechos sobre Acciones de la Sociedad (el "Plan") otorgado a los responsables de gestión de la Sociedad, con la finalidad de retenerlos e incentivarlos y consistente en la entrega de opciones sobre acciones de la Sociedad (Nota 28).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	2022	2021
Consejeros ejecutivos y altos directivos	10	10
Titulados, técnicos y administrativos	2.752	2.756
No titulados / No cualificados	21	21
Comerciantes	13	19
	2.795	2.806

La distribución del personal por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es el siguiente:

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos y altos directivos	9	1	10	9	1	10

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Titulados, técnicos y administrativos	2.119	1.158	3.277	1.834	1.014	2.848
No titulados / No cualificados	21	1	22	18	1	19
Comerciantes	6	6	12	13	6	19
	2.155	1.166	3.321	1.874	1.022	2.896

Las cifras anteriores incluyen 461 profesionales subcontratados (2021: 115 empleados).

Durante el ejercicio 2022 el número de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% ha sido de 16 personas, en la categoría de Titulados, técnicos y administrativos (2021: 17 personas).

d) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Servicios	74.988	55.702
Arrendamientos y cánones	44.264	40.864
Servicios de profesionales independientes	30.693	41.968
Transporte	13.033	6.832
Reparaciones y conservación	4.907	6.244
Primas de seguros	9.858	6.701
Servicios bancarios y similares	42.948	45.476
Otros	6.761	1.922
Servicios exteriores	227.452	205.709
Tributos	5.903	5.616
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales	44.094	24.625
Otros gastos de gestión corriente	(59)	1.647
	277.390	237.597

22. Resultado financiero

	Miles de euros	
	2022	2021
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	82.129	142.066
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
De empresas del grupo y asociadas	17.815	16.969
De terceros	9.854	991

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

	109.798	160.026
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(6.186)	(3.858)
Por deudas con terceros	(22.139)	(13.869)
Otros gastos financieros	(12.212)	(3.447)
	(40.537)	(21.174)
Diferencias de cambio netas	24.307	(22.927)
	Miles de euros	
	2022	2021
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(114.342)	(303.194)
Resultados por enajenaciones (Nota 8)	(1.179)	15.109
	(115.521)	(288.085)
Resultado financiero	(21.952)	(172.160)

23. Contingencias

a) Pasivos contingentes

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo adicional a aquellos casos por los que se dotaron provisiones según lo mencionado en la nota 19. En el curso normal de las actividades, y como es habitual entre las compañías dedicadas a actividades de ingeniería y construcción, la Sociedad ha prestado avales a terceros por valor de 4.414.833 miles de euros (2021: 4.500.390 miles de euros) como garantía del adecuado cumplimiento de los contratos.

El total de avales prestados incluye líneas sindicadas de avales por importe de 660.843 miles de euros (2021: 671.787 miles de euros), de las cuales 518.919 miles de euros que están sujetas a determinados "covenants", cuyo cumplimiento estaba eximido a 31 de diciembre de 2022. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se había obtenido la dispensa del cumplimiento durante el ejercicio 2023 del ratio Patrimonio neto atribuible a los accionistas/ Balance total superior al 9%.

De acuerdo con las condiciones generales de contratación la Sociedad se ve obligada a prestar avales técnicos en relación con la ejecución de las obras (avales bancarios) y deben ser mantenidas durante un determinado periodo.

Tal y como se menciona en la nota 5 existe deuda financiera por un importe de 1.656 miles de euros (2021: 13.476 miles de euros) asociada a la construcción de las Concesiones. Dichos préstamos (excepto 1.200 miles de euros) están garantizados con los citados activos concesionales.

En relación a las actuaciones inspectoras mencionadas en la nota 20, existen avales presentados ante la Administración Tributaria por importe de 157.900 miles de euros. (130.400 miles de euros de cuota y 27.500 miles de euros de interese de demora).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

La Sociedad es parte en ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos, con clientes y proveedores. Entre ellas, caben mencionar las siguientes:

KPP Finlandia

En 2021, KPP (una empresa conjunta formada por Nestlé, Borealis y Veolia) inició un procedimiento de arbitraje contra la Compañía solicitando el reconocimiento de su derecho a la indemnización por daños por el retraso contractual (40 millones de euros ya cobrados bajo las garantías), y su derecho a recuperar los costes y daños adicionales incurridos en la finalización de las obras (por un importe estimado de 165 millones de euros). Técnicas Reunidas ha rechazado las pretensiones de KPP en el procedimiento y ha presentado reconveniones por daños y perjuicios y órdenes de cambio por 150 millones de euros.

MGT Teesside-UK

En mayo de 2021, MGT Teesside (una empresa de propósito especial formada por Macquarie y PKA) decidió rescindir el contrato EPC adjudicado a una empresa conjunta entre TR y Samsung C&T. TR/Samsung presentaron de inmediato un arbitraje para recuperar las pérdidas sufridas por la terminación injustas y recuperar los importes cobrados de los avales ejecutados. Las reclamaciones TR/Samsung ascienden a 195 millones de libras esterlinas. MGT reclama 215 de libras esterlinas millones (120 millones de libras esterlinas que ya han sido cobrados bajo las fianzas de cumplimiento).

GTG Argelia

La disputa se relaciona con la ejecución por parte del cliente GTG de las garantías del contrato por un importe de \$80 millones en un momento en que el contratista había logrado la aceptación provisional de la planta dos años antes. La posición de la Compañía es que la ejecución de las garantías fue injustificada y que no hubo una discusión previa adecuada de los reclamos de la Compañía como lo exige el contrato, por lo que inmediatamente se inició un procedimiento de arbitraje. Las cantidades reclamadas por TR son de aproximadamente 280 millones de euros incluyendo la recuperación de garantías bancarias ejecutadas. GTG ha presentado reconveniones por importe de 200 millones de euros.

Como se comenta en la nota 19, cada uno de estos litigios se encuentra en una fase procesal distinta a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no esperándose una resolución de los mismas antes de finales de 2024 o primeros de 2025.

En base a la opinión de los asesores legales en sus valoraciones internas e informes periciales de terceros de la Sociedad, formulada sobre la información disponible, la Sociedad estima que, excepto por aquellos litigios para los que se ha registrado la provisión correspondiente (ver nota 19), el desenlace de las mismas no influirá significativamente en la situación patrimonial de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2022 se han resuelto los litigios en Perú y en Portugal que se encontraban suficientemente cubiertos.

b) Compromisos

Compromisos de compra de activos fijos

No hay inversiones comprometidas significativas por compra de activos a la fecha de balance.

Compromisos por arrendamiento operativo

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

La Sociedad alquila varios locales bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo (ver Nota 6). Estos arrendamientos tienen términos variables, cláusulas por tramos y derechos de renovación. La Sociedad está obligada a notificar, como regla general, con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

Los pagos mínimos futuros a pagar por el arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	2022	2021
Menos de 1 año	10.578	8.817
Entre 1 y 5 años	27.184	25.572

Compromisos de compra a suministradores y subcontratistas

La Sociedad tiene compromisos de pago a sus suministradores, adicionales a los registrados en el epígrafe de acreedores comerciales, como consecuencia de pedidos que se encuentran en fase elaboración o construcción y que no pueden serle facturados hasta la consecución de los hitos contractuales. En este mismo sentido, las facturaciones a los clientes de la Sociedad se realizan de acuerdo a hitos contractuales de naturaleza similar a los que la Sociedad mantiene con sus proveedores.

24. Uniones Temporales de Empresas (UTES) y consorcios

La Sociedad tiene participaciones en las UTES y consorcios que se detallan en el Anexo I. Los importes que se muestran a continuación representaban la participación de la Sociedad, según los porcentajes que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y gastos de las UTES. Estos importes se han incluido en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias:

Activos:	2022	2021
Activos no corrientes	57.332	52.369
Activos corrientes	1.087.680	816.995
	1.145.012	869.364
Pasivos:		
Pasivos no corrientes	54.727	49.498
Pasivos corrientes	1.029.589	841.538
	1.084.316	891.036
Activos netos	60.696	(21.672)

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Ingresos	1.608.178	1.171.735
Gastos	(1.553.021)	(1.183.865)
Beneficio después de impuestos	55.157	(12.130)

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación de la Sociedad en las UTEs, ni pasivos contingentes de las propias UTEs y consorcios.

25. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

A continuación, se presenta la remuneración global percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

- Dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración, percibidas por todos los miembros del Consejo: 1.943 miles de euros (2021: 2.000 miles de euros).
- Sueldos y salarios: 800 miles de euros (2021: 800 miles de euros).
- Primas de seguros de vida y planes de pensiones: 4 miles de euros (2021: 4 miles de euros).
- Servicios prestados al grupo: 331 miles de euros (2021: 305 miles de euros).

Adicionalmente la Sociedad ha pagado 340 miles de euros en 2022 y 308 miles de euros en 2021 en concepto de seguros de responsabilidad civil a Administradores y Directivos.

b) Retribución al personal de Alta Dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2022 al personal de Alta Dirección asciende a un importe de 4.503 miles de euros (2021: 3.484 miles de euros). Se han pagado finiquitos por un importe de 0 miles de euros (2021: 1.107 miles de euros).

Durante el ejercicio 2022 se han concedido anticipos al personal de alta dirección por 5 miles de euros (2021: 0 miles de euros). Asimismo, durante el ejercicio 2022 no se han concedido préstamos (2021:0 miles de euros).

c) Situaciones de conflicto de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

La participación, directa o indirecta que, tanto los administradores como las personas vinculadas a ellos mismos, tienen en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social, es la que se muestra a continuación:

- D. Juan Lladó Arburúa es Vicepresidente Española de Investigación y Desarrollo, S.A.

26. Otras operaciones con partes vinculadas

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad es cabecera de un Grupo de Sociedades. Las operaciones con partes vinculadas son las siguientes:

a) Operaciones realizadas con consejeros y directivos de la Sociedad y entidades vinculadas a estos

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad, excepto por lo que se detalla a continuación:

Operaciones realizadas con el Banco Sabadell durante los ejercicios 2022 y 2021:

El Consejero de la Sociedad por el que se incluye la información no lo era hasta la Junta General de Accionistas, celebrada el 27 de junio del 2018, la información referida corresponde a los ejercicios 2022 y 2021.

Operaciones realizadas durante el ejercicio:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos financieros	388	453
Ingresos financieros	-	-
Líneas de crédito	9.222	9.950
Saldos dispuestos	6.633	4.950
Líneas de avales	15.124	47.000
Avales utilizados	15.124	21.329
Efectivo y equivalente de efectivo	70	8.087

En la Nota 28 se incluye información relacionada con las retribuciones pagadas a los Consejeros de Técnicas Reunidas, S.A. así como a directivos de la Sociedad.

b) Operaciones realizadas con sociedad del grupo, multigrupo y asociadas

Se presenta a continuación los importes agregados de las operaciones con las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas incluidas en la Nota 8:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
Ejercicio 2022		
Servicios recibidos	67.107	-
Gastos financieros	5.685	501
Total gastos	72.792	501
Prestación de servicios	65.765	503.218
Ingresos financieros	17.626	189
Dividendos recibidos (Nota 25)	82.129	-
Total ingresos	165.520	503.407

	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
Ejercicio 2021		
Servicios recibidos	233.248	80
Gastos financieros	3.846	12
Total gastos	237.094	92
Prestación de servicios	104.368	197.527
Ingresos financieros	16.969	-
Dividendos recibidos (Nota 25)	142.066	-
Total ingresos	263.403	197.527

Los servicios recibidos y prestados se derivan de las operaciones normales del negocio de la Sociedad y han sido realizadas en condiciones normales de mercado.

Adicionalmente durante los ejercicios 2022 y 2021 la compañía no realizó operaciones de compraventa de inmovilizado a empresas del Grupo.

27. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, el mismo no tiene activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma (ver nota 4.3)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022
(Expresada en Miles de Euros)**

28. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la Audiencia Nacional ha fallado a favor de Técnicas Reunidas en relación con las liquidaciones por el Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2011 (Nota 20)

Igualmente, con posterioridad al cierre, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado un nuevo Plan retributivo de Derechos sobre Acciones de la Sociedad (el "Plan") otorgado a los responsables de gestión del Grupo, con la finalidad de retenerlos e incentivarlos y consistente en la entrega de opciones sobre acciones de la Sociedad matriz. La duración del plan es de 3 años, si bien, está previsto que el mismo pueda ser prorrogado si se estima oportuno. El número de acciones destinadas al plan es de 143.193. acciones. El Plan de opciones sobre acciones de la Sociedad, será ejercitable dentro del periodo de duración establecido, cada vez que se alcance uno de los precios objetivos y sujeto a los siguientes términos y condiciones:

- Posible adquisición de un tercio de las acciones de la Sociedad objeto del Plan si se alcanza un precio de cotización por acción de 14€ antes de la finalización del Plan.
- Posible adquisición de otro tercio de las acciones de la Sociedad objeto del Plan si se alcanza un precio de cotización por acción de 18€ antes de la finalización del Plan.
- Posible adquisición del último tercio de las acciones de la Sociedad objeto del Plan si se alcanza un precio de cotización por acción de 22€ antes de la finalización del Plan.
- El Beneficiario deberá mantener la titularidad de dichas acciones por un período no inferior a 1 año.
- Si tras el período de duración de 3 años acordado en el Plan no se alcanzarán los objetivos establecidos, el Beneficiario perderá cualquier tipo de derecho sobre las acciones objeto del Plan.
- Si procede, y únicamente en el caso de cumplimiento de todas y cada una de las condiciones establecidas en el Plan, la Sociedad activará el proceso, a través del agente y mecanismos que se estimen más adecuados y de conformidad con la normativa que resulte de aplicación, en particular, con el Reglamento (UE) N° 596/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado y su normativa de desarrollo.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho posterior de relevancia, adicional a los ya comentados en los párrafos anteriores, que requiera ser desglosado.

29. Honorarios de auditores de cuentas

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 (Expresada en Miles de Euros)

Los honorarios por servicios contratados en el ejercicio 2022 por la Sociedad con sus respectivos auditores y otras empresas relacionadas a los mismos, son los que se detallan a continuación:

Honorarios:

	PWC*		Otras entidades de la red PWC		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Servicios de auditoría	354	425	-	-	354	425
Otros servicios distintos auditoría	242	217	165	73	268	290
Otros servicios verificación	242	217	-	-	103	217
Servicios fiscales	-	-	165	73	165	73
	596	642	165	73	622	715

*PWC: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

	Deloitte		Otras entidades de la red		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Servicios de auditoría	413	373	-	-	413	373
Otros servicios distintos auditoría	26	25	-	20	26	45
Otros servicios verificación	26	25	-	20	26	45
Servicios fiscales	-	-	-	-	-	-
	439	398	0	20	439	418

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ANEXO I : UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS Y CONSORCIOS EN LOS QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

Ejercicio 2022

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic
TR Abu Dhabi BRANCH	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Damietta LNG	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR TURQUÍA BOTAS	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE RAMBLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	40%
TR AUSTRALIA	SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA	100%	UTE Villamartin	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TRSA India 37023	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE Puerto de Barcelona	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TReunidas Branch Argelia	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE Edif.Servs. Múltiples	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR Indonesia	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE JV Hawiyah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
TR Kazajistán	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE Centro de día	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
TR SA ODDZIAL W POLSCE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/INIT. P.I. Rabigh	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR EP UTE OPTARA BELGIUM	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/TREC OPER.DESALAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
EP BANGLADESH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE TR/INITEC INFRA CONST	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
EP JORDANIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	UTE INITEC/TR SAIH RAWL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
TR KUWAIT BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR Altamarca C. Viña	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
TR FINLANDIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE TR/Duro F. CTCC Besós	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE Ju'aymah GPE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE PEIRAO XXI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INITEC/TR RKF ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%
UTE TFT ARGELIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE PERELLÓ	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE INITEC/TR PISCINA HO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IN CONS.COMPL.VIÑA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR JJC	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	51%
UTE INITEC P.I./TR Mejill	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR/ SGS PISTA 18R	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR/IPI Refi. de Sines	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR PHB JORDAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
Jv TR-WISON	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	70%	UTE ELORRIO-ELORRIO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE ALQUILACION CHILE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	SAMSUNG-TR JOINT VENTURE	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	29%
TR ABU DHABI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR OMAN BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
TRSA INDIA 37007	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	UTE HPP Gepesa	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	60%
UTE TR TSK SAN LUIS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%	UTE TR TSK CC.GÓNZORTEGA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR TSK C.C. MÉRIDA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%	UTE TR TSK CC. VALLADOLID	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%

Ejercicio 2021

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ANEXO I : UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS Y CONSORCIOS EN LOS QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic
UTE TR JUBAIL	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TSGI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	33%
UTE TR RUP	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	TR MOSCU BRANCH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE EP SINES	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	TECNICAS REUNIDAS FR BR.	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR YANBU REFINERY	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	80%	JV DARSAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR-IPi ABU DHABI SHAH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV SOHAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE TR-IPi TANQUE MEJILLO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TR QATAR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR DUFI HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	JV RAILWAY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	34%
UTE PERLA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	JV KUWAIT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%
UTE VOLGOGRAD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	TRSA INDIA 33059	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE INTEGRATED PROJECT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%	TRSA INDIA 33065	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR JRTP JAZAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TRSA INDIA 33117	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR TALARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	TR BRANCH AZERBAIJAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR OPTARA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR HARADH GAS COMPES	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	30%
UTE STURGEON	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE BU HASA	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE TR INTEGRATED GAS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE TR ADGAS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%
UTE FORT HILLS	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%	TRD DUQUM PROJECT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	65%
UTE TR MINATITLAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	75%	TR SHARJAH	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE IGD	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	15%	UTE TR BALONGAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE TR ETO	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE MARJAN	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	45%
UTE FAHDILI	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	50%	UTE TR NEC	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
UTE TR NAPHTHA RT	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	70%	UTE TR JURONG	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%
TR SINGAPUR	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%	EP UTE HASSI Mesaoud	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	100%
UTE TR MERCURY	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	85%	UTE HASSI Mesaoud	SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA	55%

Informe de Gestión

1. Evolución del negocio

El entorno macroeconómico

El año 2022 estuvo aún afectado por el impacto causado por la pandemia COVID-19 en el primer semestre, aunque con menor intensidad que en los años 2020 y 2021. En los primeros seis meses de 2022, debido al incremento de las tasas de vacunación, los ingresos hospitalarios se redujeron de forma continuada.

Aun así, COVID-19 siguió generando restricciones a la movilidad durante los primeros seis meses, dificultades en la ejecución de los proyectos e impactos diversos en la cadena de valor. Por ejemplo, las medidas tomadas por China para controlar los distintos brotes tuvieron un efecto notable en la cadena de suministro, tanto en las restricciones logísticas como en el aumento de precios de diversos equipos y materias primas y la menor disponibilidad de mano de obra.

En los últimos meses de 2022, el impacto de la pandemia en los resultados operativos disminuyó significativamente. El potencial impacto de COVID-19 se seguirá controlando y reclamando a los clientes.

Por otra parte, el conflicto en Ucrania y las sanciones asociadas han afectado significativamente a la estabilidad de los mercados, especialmente en áreas geográficas cercanas al conflicto. Se han generado disrupciones importantes en toda la cadena de suministro de la industria de ingeniería y construcción en el sector energético. Esto se ha traducido, principalmente, en un incremento de los precios de equipos y materiales y en una significativa inestabilidad de las ofertas de proveedores.

Como consecuencia de las restricciones impuestas por la Unión Europea y otros organismos internacionales, se canceló el proyecto de remodelación de la refinería de Moscú que Técnicas Reunidas ejecutaba para Gazprom y cuyo importe total alcanzaba 234 millones de euros.

La economía mundial se va a ver afectada en los próximos meses por el conflicto de Ucrania, el ritmo de vuelta a los precios previos al conflicto de las principales materias primas y el incremento de los tipos para combatir la inflación.

El Banco Mundial indicaba en sus previsiones de enero de 2023 una estimación de crecimiento de un 3.4% en 2022 (2.7% en las economías avanzadas y un 3.9% en los mercados emergentes), un 2.9% en 2023 (1.2% y 4.0%, respectivamente) y un 3.1% en 2024 (1.4% y 4.2%, respectivamente).

Respecto al efecto inflacionario, el Banco Mundial espera que la inflación mundial caiga del 8,8% en 2022 al 6,6% en 2023 y al 4,3% en 2024, aún por encima de los niveles previos a la pandemia (2017–19) de alrededor del 3,5%.

El sector energético

El sector energético ha recuperado de forma significativa los niveles de demanda previos a la pandemia, incluso en este escenario de conflicto entre Rusia y Ucrania. Los combustibles líquidos han alcanzado una demanda de 100.8 millones de barriles diarios a finales de diciembre de 2022, un 4.8% por encima de la demanda de diciembre de 2021.

En cuanto al gas natural, la Agencia Internacional de la Energía, en su informe Gas Market Report de octubre de 2022, preveía una demanda global de 4.083 bcm en el mundo en 2022, un 0.5% menor que en 2021. Esta caída de la demanda estaba producida por el retroceso del consumo en Europa. Ex – Europa, el incremento de la demanda en el mundo en 2022 será del 1%.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2022

El gas natural seguirá jugando un papel muy relevante en la descarbonización de la energía, sustituyendo a otras energías fósiles más contaminantes. Recientemente, se ha aprobado la inclusión del gas natural dentro de las fuentes de energía contemplada en la taxonomía de la Unión Europea.

Los precios de las materias primas energéticas se están normalizando tras la volatilidad ocasionada por el conflicto de Ucrania. El petróleo ha pasado de los 50 dólares por barril de finales de 2020 hasta los 123 dólares de julio de 2022, volviendo a 81 dólares por barril a finales de 2022. En cuanto al gas natural, el precio en el Henry Hub cerró en diciembre de 2022 en 3.5 dólares por MBtu, frente a los 3.8 dólares por MBtu de finales de 2021. El precio ha tenido una importante volatilidad, alcanzando valores máximos de 9.9 dólares por MBtu en el mes de agosto. Los principales analistas e instituciones que vigilan la evolución de las materias primas energéticas prevén un escenario sostenido de altos precios de la energía y de sus derivados.

El escenario derivado del conflicto en Ucrania está implicando importantes decisiones en Europa en lo que respecta a la diversificación de su suministro de energía, de petróleo y de gas natural, que se traducirán en inversiones adicionales para abastecer la demanda de energía europea, sustituyendo a los suministros con origen en Rusia.

Ya previamente a la disrupción provocada por el conflicto en Ucrania, las principales empresas del sector, tanto empresas privadas como empresas nacionales, estaban apuntando a un fuerte ciclo inversor derivado de la falta de inversión desde mediados de la década de 2010 y apoyado por un escenario de altos precios del crudo y del gas natural.

Estos tres factores (escenario geopolítico, falta de inversión reciente y escenario de precios altos) anuncian una importante actividad de inversión en la industria energética en los próximos años, incluso en un escenario de menor crecimiento económico.

Técnicas Reunidas

Este entorno macroeconómico general y de la industria energética en particular ha tenido un importante impacto en la actividad de Técnicas Reunidas.

En las operaciones, el COVID sigue teniendo cierto impacto, cada vez menor, en la velocidad de ejecución de los proyectos. Así, de niveles de facturación trimestrales por encima de los 1.200 millones de euros previos a la pandemia la facturación se mantuvo en un promedio de 700 millones de euros trimestrales durante más de seis trimestres. A lo largo de 2022, la facturación se recuperó hasta los 2.420 millones de euros

Como efecto positivo, la recuperación de la inversión en el sector se ha traducido en un importante volumen de adjudicaciones que desde inicios de 2021 y hasta finales de 2022 asciende a unos 4.800 millones de euros en el Grupo. Se trata de un conjunto de proyectos diversificados por productos y geografías, con un perfil de riesgo muy atractivo por las distintas estrategias de ejecución, y en las que Técnicas Reunidas ha reducido significativamente el riesgo asociado a la construcción.

Principales magnitudes financieras

En 2022, las ventas se incrementaron un 50%, desde los 1.609 millones de euros de 2021 hasta los 2.417 millones de euros. El resultado operativo fue de 5.6 millones de euros y el resultado neto registró un beneficio de 3 millones de euros.

La puesta en marcha de proyectos que se habían reprogramado, así como la entrada en ejecución de los proyectos adjudicados desde principios de 2021 explican este incremento de ventas de este semestre frente a los anteriores. Además, tal y como se describe a continuación, el enrarecimiento

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2022

de la situación en Argelia, así como el impacto de la guerra, tienen su reflejo en el resultado, con la dotación de una provisión por posibles riesgos y gastos de unos 45 millones de euros.

El año 2022 finalizó con una posición de caja neta negativa de (320) millones de euros. Con la ralentización en la ejecución de los proyectos desde el inicio de la crisis hace casi dos años, la gestión de la tesorería proyecto a proyecto está resultando clave para asegurar la continuidad de la cadena de suministro, tanto de equipos como de subcontratistas.

Acceso a fondos europeos para compañías estratégicas y solventes

A mediados de 2020 la Unión Europea puso en marcha los mecanismos de ayuda para compañías solventes previamente a la aparición de COVID y que hubieran sido impactadas duramente por la pandemia. En España, la gestión de estos fondos la realiza la Sociedad Española de Participaciones Industriales (SEPI).

A lo largo de 2021, Técnicas Reunidas estuvo gestionando el acceso a este instrumento de financiación, dado su carácter de compañía estratégica en el sector de la ingeniería en España. El resultado de esta iniciativa fue la concesión en febrero de 2022 de un paquete de financiación de 340 millones de euros, instrumentalizado en un préstamo participativo de 175 millones de euros y un préstamo ordinario de 165 millones de euros.

Estas cantidades fueron abonadas por SEPI a finales del mes de febrero.

Ejecución de avales en proyecto Touat Gaz

El 8 de junio el consorcio formado por Neptune Energy y Sonatrach solicitó la ejecución de los avales de fiel cumplimiento de la planta de Touat Gaz en Argelia.

En agosto de 2013 Técnicas Reunidas anunció la adjudicación del proyecto Touat Gaz por un valor de contrato de mil millones de dólares para desarrollar las instalaciones de un complejo de hidrocarburos en el sudoeste de Argelia. El proyecto incluía la ingeniería, los suministros, la construcción y la puesta en marcha de las instalaciones de procesamiento de gas, con una capacidad estimada de producción de gas de trece millones de metros cúbicos diarios.

En septiembre de 2019 el cliente inició la exportación del gas procesado por la planta y en junio de 2020 el cliente emitió el Certificado de Aceptación Provisional de la planta, manifestando públicamente un alto nivel de satisfacción.

En octubre de 2020, Técnicas Reunidas comenzó la reclamación de una compensación del cliente por los costes adicionales incurridos, iniciando un proceso negociador que se ha extendido durante 2021 y 2022. Dentro del contexto general, el 8 de junio el cliente solicitó la ejecución de los avales de fiel cumplimiento por un importe de 80 millones de euros.

Los esfuerzos de Técnicas Reunidas por recuperar las conversaciones resultaron infructuosos y se materializó la ejecución de los avales. Técnicas Reunidas ha iniciado un arbitraje para hacer valer sus derechos bajo el contrato y recuperar los costes incurridos en exceso, así como otros daños en los que la actuación de su cliente le haya lesionado o le pueda lesionar en un futuro.

Principales adjudicaciones de Técnicas Reunidas

Durante el primer semestre de 2022 se alcanzaron los 1.200 millones de euros en adjudicaciones. Los principales proyectos que conforman esta cantidad fueron: los cuatro ciclos combinados en México para la Confederación Federal de Electricidad (CFE), la planta de tratamiento de azufre para

QatarEnergy en Qatar y los servicios de gestión de proyecto, ingeniería, aprovisionamiento, supervisión y construcción de una planta de etileno en Europa para INEOS.

Los cuatro ciclos combinados en México para la CFE fueron adjudicados al consorcio formado por TR y TSK e incluyen la ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha de las plantas de ciclo combinado. El importe total del contrato de Técnicas Reunidas se acerca a los 675 millones de dólares. Dos de estos ciclos combinados estarán ubicados en la Península de Yucatán, en Valladolid y Mérida (con las turbinas de gas y las calderas de recuperación de calor proporcionadas por Mitsubishi); y los otros dos se ubicarán en San Luis Río Colorado y González Ortega (con las turbinas de gas y las calderas de recuperación de calor proporcionadas por Siemens). Todos ellos contribuirán a la mejora y descarbonización del sector eléctrico mexicano.

La planta de tratamiento de azufre para QatarEnergy fue adjudicada a un consorcio formado por Técnicas Reunidas (70%) y la empresa china Wison Engineering Ltd. (30%) por más de 600 millones de dólares. El proyecto consiste en la construcción de nuevas instalaciones de manejo, almacenamiento y carga de azufre para procesar y exportar azufre de la expansión existente de la planta de GNL en la ciudad industrial de Ras Laffan. Estas nuevas plantas procesarán un promedio de 5.000 toneladas de azufre fundido por día. El contrato también incluye una opción para una expansión posterior que procese la producción de azufre en los dos trenes de GNL adicionales del Proyecto North Field South y la infraestructura de apoyo para esos futuros trenes adicionales.

El proyecto para INEOS supone la adjudicación de los servicios de gestión de proyecto, ingeniería, aprovisionamiento, supervisión y construcción para una planta de etileno a escala mundial. INEOS invertirá entre 3.000 y 4.000 millones de euros en este proyecto. Será la mayor inversión de capital realizada por el sector químico europeo en los últimos 20 años. La instalación, que se construirá en el puerto belga de Amberes, tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año y su puesta en marcha está prevista para el año 2026.

La transición energética

Durante el año 2021 y 2022 Técnicas Reunidas ha seguido intensificando su posicionamiento en las tecnologías de la transición energética: hidrógeno verde y azul (y su derivado, el amoniaco), biocombustibles y bioquímicos y captura de carbono. La oferta de Técnicas Reunidas cubre el 52% de la demanda prevista en 2050 para abordar la reducción de emisiones necesaria para conseguir el escenario de cero emisiones de la Agencia Internacional de la Energía.

Con el objetivo de incrementar la incorporación de proyectos de estas tecnologías en la cartera de Técnicas Reunidas se creó en los primeros meses de 2022 la Unidad de Transición Energética, en dependencia directa del CEO, que coordinará las actuaciones de toda la compañía en este ámbito, acelerará la actividad y aprovechará el apetito inversor existente en el mercado.

La estrategia de Técnicas Reunidas respecto a la transición energética pasa por:

- Ofrecer su propuesta de tecnologías y servicios a grandes empresas de la industria del petróleo y del gas, a industrias intensivas en la energía y a fondos de infraestructuras.

Las grandes empresas del sector energético, clientes de Técnicas Reunidas, han anunciado ambiciosos planes para la descarbonización de sus actividades. Técnicas Reunidas está prestando servicios a estas empresas para alcanzar sus objetivos de descarbonización.

La industria cementera y siderúrgica representan el 14% de las emisiones mundiales de dióxido de carbono. Técnicas Reunidas quiere aprovechar sus capacidades para exportarlas a estas industrias y está en procesos de oferta y desarrollo de proyectos con compañías de este sector.

Los fondos de infraestructuras tienen objetivos ambiciosos de inversión en proyectos de descarbonización. Técnicas Reunidas mantiene conversaciones con varias de estas instituciones

para el seguimiento de oportunidades y actualmente tiene abiertas líneas de trabajo para varios proyectos que Técnicas Reunidas está estructurando.

Los principales proyectos de transición energética en los que está trabajando Técnicas Reunidas son los siguientes:

- HyDeal, la empresa promotora de la mayor inversión en Europa en hidrógeno verde, que adjudicó a Técnicas Reunidas un estudio de ingeniería básica de una planta de producción de hidrógeno verde.
- Una asociación de la empresa noruega Equinor y la empresa inglesa SSE, adjudicó al consorcio formado por Mitsubishi Power Systems, Worley y Técnicas Reunidas un proyecto de ingeniería básica y de detalle de una planta de ciclo combinado de 900 MW con unidad de captura de carbono.
- Técnicas Reunidas ha finalizado la ingeniería de detalle de una planta de producción de biometanol a partir de residuos madereros, domésticos y comerciales, localizada en Ámsterdam.
- Otros proyectos en los que está trabajando Técnicas Reunidas incluyen servicios de ingeniería para una planta de biometanol en España, el estudio de viabilidad y selección de tecnología para una planta de hidrógeno azul y el estudio de viabilidad de una unidad de captura de carbono para una planta de generación de electricidad con biomasa.

- Identificar y estructurar oportunidades de inversión en las tecnologías clave de transición energética.

Técnicas Reunidas ha configurado la actividad de estructuración de proyectos con el objetivo de promover proyectos asociados a la transición energética que atraigan la inversión de terceros y que sean ejecutados en fase FEED y EPC por Técnicas Reunidas.

Actualmente tiene los siguientes proyectos en fase de desarrollo:

- Un proyecto de producción de amoníaco verde en Carboneras (Almería).
- Un proyecto de producción de bioetanol de segunda generación a partir de residuos agrícolas y forestales en Aragón.

En todos estos proyectos Técnicas Reunidas está liderando su estructuración y está en conversaciones con importantes empresas interesadas en participar como inversores, operadores o compradores de los productos de las plantas.

- Identificar y estructurar servicios recurrentes asociados a la transición energética. Actualmente, Técnicas Reunidas está trabajando en dos líneas de negocio:

- Externalización de la gestión del carbono capturado en procesos de grandes plantas industriales.
- Identificación, medición y gestión de las emisiones de metano. Técnicas Reunidas está prestando los primeros servicios para la definición de marcos de gestión de emisiones de metano.

- Construir un hub diferencial de conocimiento en tecnologías y procesos de ejecución de proyectos de transición energética.

- Intensificar la comunicación en materia de transición energética para transmitir a los distintos agentes las capacidades de Técnicas Reunidas y su compromiso con el nuevo entorno energético.

2. Actividades de Investigación y Desarrollo

Técnicas Reunidas continua con su firme compromiso con la investigación, desarrollo y escalado de nuevas tecnologías.

En su Centro Tecnológico José Lladó trabajan más de 70 personas entre titulados y doctores de diferentes disciplinas, se ejecutan proyectos de Investigación y de Desarrollo Tecnológico. Además, se proporcionan servicios de desarrollo y escalado de tecnologías, de asistencia técnica, se colabora en la transferencia de resultados de investigación entre los diferentes Centros Públicos de Investigación, Centros Tecnológicos y Técnicas Reunidas y se fomenta y se participa en programas de investigación cooperativa entre empresas.

El gasto en I+D en el año 2022 de Técnicas Reunidas fue superior a los 6 millones de euros. Durante 2022 Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en las tecnologías y proyectos de investigación y desarrollo nacionales y europeos siguientes:

Economía Circular

- Tecnología HALOMETTM: tratamiento de residuos de incineración de residuos urbanos para la recuperación de Zn y otros metales.
- Proyecto SEA4VALUE: proyecto europeo (HORIZON 2020) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales valiosos a partir de las salmueras producidas en plantas desaladoras.
- Proyecto DUST: desarrollo de tecnología para el tratamiento y valorización directa de polvos de acería, con el objetivo principal de recuperar el zinc presente en ellos.
- Proyecto ECOTRON: reciclado de dispositivos electrónicos, los sustratos orgánicos y metales valiosos presentes en ellos.
- Proyecto ECLIPSE: reciclado y valorización de residuos poliméricos complejos que permita la obtención de nuevos polímeros.
- Proyecto Plastics2Olefins: participación en un consorcio para diseñar una planta Demo Reciclado de Plásticos en productos para obtener productos de alto valor. TR participa en el desarrollo de la ingeniería, la optimización del proceso e integración de tecnologías.

Hidrógeno y Captura de CO2

- Proyecto SHINEFLEET: abarca toda la cadena de valor del hidrogeno, desde su producción, hasta su uso final, incluyendo el desarrollo de generadores compactos de hidrógeno renovable y azul para la industria del transporte pesado.
- Proyecto ZEPPELIN: estudio y desarrollo de soluciones tecnológicas innovadoras y eficientes de producción y almacenamiento de hidrógeno verde basadas en la economía circular. Técnicas Reunidas aborda la producción de hidrógeno a partir de residuos mediante técnicas catalíticas y termoquímicas.
- Proyecto UNDERGY: estudia tecnologías para el desarrollo del almacenamiento estacional de energía renovable con hidrógeno verde integrado en una red inteligente. Los ejes principales son: estudio de almacenamiento en el subsuelo de energía renovable, empleando hidrógeno verde y la creación de un sistema de gestión eficiente de la energía.
- Proyecto HYMET: desarrollo de nuevas tecnologías aplicables en la descarbonización de la industria siderúrgica y en la revalorización de sus subproductos. Técnicas Reunidas estudia la valorización de residuos mediante un reactor de reducción; la generación de hidrógeno verde, y el estudio de valorización del dióxido de carbono capturado.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2022

Proyecto EFISOEC: Desarrollo de tecnología para la producción de Hidrógeno Verde mediante tecnología SOEC (Solid Oxide Electrolyzer Cell).

Proyecto HY2DEC: Desarrollo y validación de nuevas tecnologías emergentes de producción y uso de hidrógeno y oxígeno verde, así como de captura de CO₂, y su integración en procesos de la industria intensiva española con el propósito de avanzar en su descarbonización.

Materias Primas Críticas

Tecnología PHOS4LIFETM: producción de ácido fosfórico de grado técnico a partir de cenizas de lodos de depuradoras de aguas residuales.

Tecnología RARETECHTM: tecnología de producción de concentrados de tierras raras a partir de minerales tipo monacita.

Proyecto REMSELAN: obtención de tierras raras (cerio, neodimio, praseodimio, lantano y europio) por separación y purificación de lantanos.

Proyecto RECYCLION: desarrollo de tecnología para el reciclado de baterías de vehículo eléctrico con especial énfasis en su sostenibilidad, viabilidad económica e integración en la economía circular de la cadena de valor de los fabricantes de baterías de ion litio.

Proyecto BIORECOVER: recuperación de tierras raras y platino a partir de fuentes primarias y secundarias.

Proyecto PERTE VEC FUTURE: FAST FOWARD: En donde Técnicas Reunidas desarrollará el proyecto "RELOAD" para la recuperación de materias primas críticas y metales de alto valor de las baterías, de los superimanes de los motores y de los componentes electrónicos del vehículo eléctrico.

SUNRISE PV: Técnicas Reunidas participa como tecnólogo e ingeniería para el desarrollo de nuevos procesos de recuperación y reutilización de materiales y componentes críticos en la cadena de valor de la solar fotovoltaica incrementando su valor y mejorando el impacto medioambiental de la tecnología.

Proyecto MINETHIC: Desarrollo de tecnologías para la recuperación de Materias Primas Críticas como tierras raras, cobalto litio, níquel, manganeso, fosforo etc, indispensables para el éxito de transición energética a partir de diversos subproductos y residuos.

Biorrefino

Proyecto LEVAPLUS: desarrollo de tecnología que permite la valorización de materias primas ricas en azúcares C6 para la producción de ácidos carboxílicos para la obtención de productos químicos, polímeros o fármacos, entre otros.

Fusión nuclear

Proyecto FUSION FUTURE: investigaciones sobre nuevos materiales, procesos y tecnologías avanzadas que contribuyan a dar respuesta a los principales aspectos en el camino hacia la energía de fusión nuclear.

Procesos Químicos

Proyecto POWER2HYPE: Desarrollo y demostración de un nuevo proceso para la producción de peróxido de hidrógeno, cambiando la ruta química establecida que demanda energía por una ruta electroquímica sostenible.

En la actualidad hay una cartera de oportunidades de negocio para la implantación industrial en los próximos años de todas estas tecnologías.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2022

3. Estructura de capital.

El capital social está conformado por 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0`10 euros por acción. No existen diferentes clases de acciones, y por tanto los derechos y obligaciones que confieren son iguales para todos ellos. Asimismo, no existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

Las participaciones significativas son las siguientes:

Accionista	2022	2021
	% Participación	% Participación
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.U.	5,10%	5,10%
Araltec Corporación, S.L.U.	31,99%	31,99%
Franklin Templeton Investment Management Ltd	3,00%	3,00%
Francisco García Paramés	5,15%	5,15%
Álvaro Guzmán de Lázaro Mateos	5,04%	3,49%
Ariel Investments. L.L.C.	3,01%	3,01%
Columbia Management Investment Advisers LLC	-	3,12%
Cobas Selección F.I.	3,00%	0,00%
Resto de accionistas (incluyendo capital flotante)	39,75%	41,11%
Acciones propias	3,96%	4,03%
TOTAL	100,00%	100,00%

4. Restricciones al derecho de voto.

Conforme al artículo 16 de los Estatutos Sociales se vincula la asistencia a las Juntas Generales a ostentar la titularidad de, al menos, 50 acciones.

5. Pactos para sociales.

No existen pactos de esta naturaleza.

6. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad.

En el "Informe Anual de Gobierno Corporativo" se describen en detalle estas normas referentes al Consejo de Administración. Los aspectos más relevantes son:

Los artículos 17 a 22 del Reglamento del Consejo de Administración regulan la designación y el cese de los consejeros de Técnicas Reunidas; estableciendo que:

1. Los consejeros serán designados, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital.

2. El Consejo de Administración procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia.
3. El Consejo de Administración no podrá proponer o designar para cubrir un puesto de consejero independiente a personas que desempeñen algún puesto ejecutivo en la Sociedad o su grupo o se hallen vinculadas por razones familiares y/o profesionales con los consejeros ejecutivos, con otros altos directivos y/o con accionistas de la Sociedad o su grupo.
4. Los consejeros ejercerán su cargo por un plazo de cuatro (4) años, sin perjuicio de la posibilidad de que sean cesados con anterioridad por la Junta General. Al término de su mandato podrán ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración.
5. En el caso de consejeros independientes, cesarán cuando hayan ostentado dicho cargo durante un periodo ininterrumpido de 12 años, desde el momento en que se admitan a cotización en Bolsa de Valores las acciones de la Sociedad.
6. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
 - Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
 - Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
 - Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
 - Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrado (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad).

7. Poderes de los miembros del Consejo de Administración, y en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones.

El Consejo de Administración ostenta los poderes de gestión y representación habituales, conforme a las atribuciones previstas por la Ley de Sociedades de Capital, siendo el máximo órgano de decisión de la Sociedad excepto en aquellas materias reservadas a la Junta General.

Adicionalmente el Presidente ostenta los mismos poderes que el Consejo de Administración (excepto los consignados en el Art. 25 respecto a la elección del Presidente y de los Vicepresidentes o los que sean indelegables por disposición legal o de la normativa interna de la sociedad) y es considerado el superior ejecutivo de la Sociedad en virtud del Art. 28 de los Estatutos Sociales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2022

Respecto a aquellos poderes relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones, el Reglamento del Consejo prevé en su artículo 5 que es función del Consejo:

- La ejecución de la política de autocartera en el marco de la autorización de la Junta General.
- La aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad, encontrándose entre ellas la política de autocartera, y en especial, sus límites.
- La aprobación de las decisiones operativas más relevantes de la compañía, relativas a inversiones y participaciones en otras Sociedades, operaciones financieras, contratación y retribución del personal.

8. Acuerdos significativos celebrados por la Sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

No existen contratos firmados de esa naturaleza.

9. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración ó dirección que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación llegó a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

Existen acuerdos con 1 alto Directivo que disponen que en caso de despido improcedente la indemnización sería la dispuesta por vía judicial y en caso de despido objetivo, regulación de empleo o cualquier otra causa derivada de la decisión de la compañía el importe de la indemnización ascendería a 2.728 miles de euros.

10. Periodo medio de pago a proveedores.

El periodo medio de pago es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Período medio de pago a proveedores	102	108
Ratio de operaciones pagadas	96	93
Ratio de operación es pendientes de pago	119	133

	Miles de euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	1.297.802	1.044.485
Total pagos pendientes	406.830	445.758

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2022

Estas cifras se refieren a proyectos de múltiples geografías. Respecto a proveedores españoles la Sociedad puede incurrir, excepcionalmente, en superación de los plazos previsto en casos de facturas que no cumplen lo establecido en el contrato por no ser conformes oficialmente, no recepción de avales o por incumplimiento de otras obligaciones de los proveedores bajo el contrato de servicio o pedido firmado, u otras razones vinculadas al desarrollo normal del negocio.

El cálculo se realiza teniendo en cuenta la fecha de registro de la factura en el sistema. En dicha fecha no todas las facturas son exigibles dado que pueden no cumplir con los requisitos contractuales establecidos. Adicionalmente esa deuda no es exigible acorde a las cláusulas “paid when paid”, incluidas en los pedidos.

De acuerdo a la nueva normativa exigida por el artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, adicionalmente a la información anterior, se indica la siguiente información:

Número (unidades)	2022
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	21.053
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	56%

Volumen (miles de euros)	2022
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	440.696
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	34%

11. Acontecimientos significativos posteriores al cierre.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la Audiencia Nacional ha fallado a favor de Técnicas Reunidas en relación con las liquidaciones por el Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2011 (Nota 20)

Igualmente, con posterioridad al cierre, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado un nuevo Plan retributivo de Derechos sobre Acciones de la Sociedad (el “Plan”) otorgado a los responsables de gestión del Grupo, con la finalidad de retenerlos e incentivarlos y consistente en la entrega de opciones sobre acciones de la Sociedad matriz. La duración del plan es de 3 años, si bien, está previsto que el mismo pueda ser prorrogado si se estima oportuno. El número de acciones destinadas al plan es de 143.193. acciones. El Plan de opciones sobre acciones de la Sociedad, será ejercitable dentro del periodo de duración establecido, cada vez que se alcance uno de los precios objetivos y sujeto a los siguientes términos y condiciones:

- Posible adquisición de un tercio de las acciones de la Sociedad objeto del Plan si se alcanza un precio de cotización por acción de 14€ antes de la finalización del Plan.
- Posible adquisición de otro tercio de las acciones de la Sociedad objeto del Plan si se alcanza un precio de cotización por acción de 18€ antes de la finalización del Plan.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2022

- Posible adquisición del último tercio de las acciones de la Sociedad objeto del Plan si se alcanza un precio de cotización por acción de 22€ antes de la finalización del Plan.

- El Beneficiario deberá mantener la titularidad de dichas acciones por un período no inferior a 1 año.

- Si tras el período de duración de 3 años acordado en el Plan no se alcanzarán los objetivos establecidos, el Beneficiario perderá cualquier tipo de derecho sobre las acciones objeto del Plan.

- Si procede, y únicamente en el caso de cumplimiento de todas y cada una de las condiciones establecidas en el Plan, la Sociedad activará el proceso, a través del agente y mecanismos que se estimen más adecuados y de conformidad con la normativa que resulte de aplicación, en particular, con el Reglamento (UE) N° 596/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado y su normativa de desarrollo.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho posterior de relevancia, adicional a los ya comentados en los párrafos anteriores, que requiera ser desglosado.

12. Acciones Propias

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2022 representan el 3,96% del capital social (2021:4,03%) de la Sociedad y totalizan 2.213.972 acciones (2021:2.250.434 acciones) y un precio medio ponderado de 32,93 euros por acción (2021: 32,56 euros por acción).

13. Instrumentos financieros

Ver nota 7 de la memoria.

Información no financiera del Grupo Técnicas Reunidas, del cual la Sociedad forma parte:

De acuerdo a lo establecido en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, y en virtud de la nueva redacción del artículo 262 del Código de Comercio en su apartado 5, la Sociedad está dispensada de la obligación de presentar el Estado de Información no Financiera al figurar esta información dentro del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Técnicas Reunidas cuya cabecera es Técnicas Reunidas, S.A. y que se depositará, junto con las Cuentas Anuales Consolidadas, en el Registro Mercantil de Madrid.

Informe de Gobierno Corporativo y el Informe de Remuneraciones de los Consejeros

El Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe de Remuneraciones de los Consejeros de Técnicas Reunidas correspondientes al ejercicio 2021 forman parte del Informe de Gestión y desde la fecha de publicación de las cuentas anuales se encuentran disponibles en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de Técnicas Reunidas, S.A.