

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España

Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª. Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª, C.I.F.: B-79104469.

Tel.: +34 915 14 50 00, Fax: +34 915 14 51 80, www.deloitte.es

Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020 Madrid

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Riesgo de liquidez y solvencia por impacto de la COVID-19

Tal y como indican los administradores en la Nota 2 de la memoria del ejercicio 2021 adjunta, la crisis de la COVID-19 continuó afectando durante el ejercicio 2021 a la Sociedad, tanto en términos de resultados como en la generación de flujos de caja. En este sentido, la Sociedad ha incurrido en el ejercicio 2021 en pérdidas por importe de 344 millones de euros y la deuda neta de la Sociedad se ha incrementado durante el ejercicio en 168 millones de euros, como consecuencia de la terminación por parte del cliente del proyecto de Teesside así como por los retrasos en las liquidaciones de determinados clientes y por la reprogramación de algunos proyectos, pasando a ser 394 millones de deuda neta al cierre del ejercicio.

En este contexto, los administradores de la Sociedad han realizado una evaluación de la capacidad de la Sociedad y del Grupo para seguir desarrollando su actividad y cumplir con sus obligaciones operativas y financieras (incluidos ratios financieros exigidos en los contratos de financiación), 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 para el ejercicio 2022, concluyendo favorablemente.

En este sentido, los administradores estiman que la posición de liquidez y solvencia de la Sociedad y del Grupo mejorará sustancialmente en el ejercicio 2022 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, unido todo ello a la formalización y desembolso en febrero de 2022 de 340 millones de euros por parte del “Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas” (ver Notas 2 y 28 de la memoria).

Identificamos esta cuestión como clave en nuestra auditoría ya que las conclusiones alcanzadas por los administradores están asentadas sobre la evolución del negocio de la Sociedad y del Grupo, 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.

Nuestros procedimientos de auditoría se han realizado reforzando 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 del mercado en el 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 en la evaluación con la evidencia obtenida en otras áreas de auditoría.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las Notas 2 y 28 de la memoria del ejercicio 2021 adjunta en relación con esta cuestión, reflejan un adecuado nivel de transparencia de las consecuencias de la pandemia 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 la Sociedad.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|--|
| <p><i>Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción</i></p> <p>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>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>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>La información relativa a los contratos de construcción está desglosada en las Notas 3.14, 9 y 21 a) de la memoria.</p> <p>Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas en el reconocimiento de estos ingresos y la importancia cuantitativa de los mismos, teniendo en consideración adicionalmente la situación generada por la pandemia de la COVID-19, se ha considerado esta cuestión clave de nuestra auditoría.</p> | <p>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>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>Adicionalmente, para la totalidad de proyectos restantes hemos realizado una selección de los mismos.</p> <p>Para 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 style="list-style-type: none"> • 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, teniendo en cuenta los impactos de la COVID-19 en el desarrollo de los proyectos. • 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. • 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 |
|--|--|
| | <p>Obtenemos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos.</p> <p>Por último, hemos comprobado que los desgloses de información incluidos en las Notas 3.14, 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>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>La Sociedad tiene implementados procesos y controles para evaluar los riesgos y probabilidades de que un potencial pasivo debiera ser reconocido en las cuentas anuales, considerando que existen argumentos jurídicos que soportan su criterio según el cual no se ha constituido una provisión a este respecto.</p> | <p>En nuestro trabajo de auditoría hemos entendido los procesos y evaluado las estimaciones realizadas por la dirección. 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, como parte de nuestro trabajo sustantivo, hemos mantenido entrevistas con los abogados de la Sociedad, con respecto a las actuaciones realizadas por la Agencia Tributaria hasta la fecha.</p> <p>Adicionalmente, hemos analizado las probabilidades de éxito de la oposición de la Sociedad a las conclusiones de la Agencia Tributaria, que corroboran la estimación de la Sociedad y la información que de ello 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>La información relativa a las actuaciones inspectoras por parte de la Administración Tributaria está desglosada en la Nota 20 de la memoria.</p> <p>Dada la relevancia 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>Activos por impuestos diferidos</p> <p>El balance al 31 de diciembre de 2021 incluye un saldo de 215.054 miles de euros de activos por impuestos diferidos, 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>Al cierre del ejercicio, la dirección de la Sociedad prepara proyecciones de 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>Estas proyecciones se han preparado basándose en la información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p>La información relativa a los activos por impuestos diferidos está desglosada en la Nota 20 de la memoria.</p> <p>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>Hemos obtenido un entendimiento y analizado el proceso de estimación efectuado por los administradores y por la dirección, centrando nuestros procedimientos en aspectos como:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Los criterios utilizados en el cálculo de los activos por impuestos diferidos. • La información base utilizada por la dirección 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>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>Por último, hemos comprobado que la Nota 20 de las cuentas anuales adjuntas contiene los desgloses oportunos a este respecto.</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> |

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 ha 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 2021 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 2021 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 2021 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 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2021 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 2021.

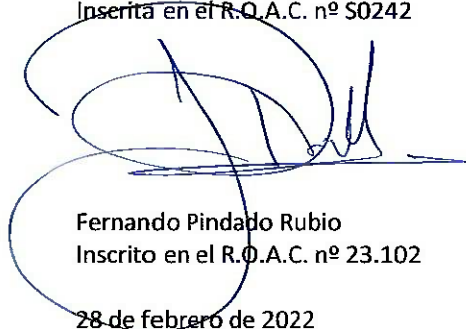
Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo de la Junta General de Accionistas para un periodo inicial y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1989.

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

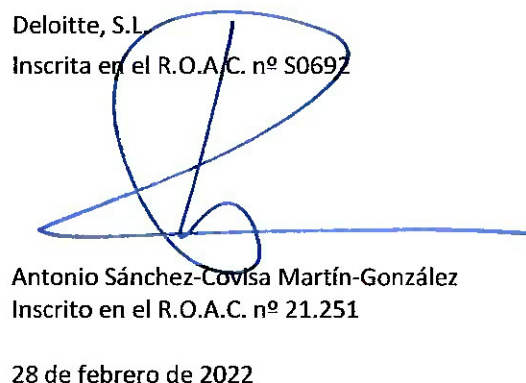
Los servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales prestados a la Sociedad han sido los descritos en la Nota 29 de la memoria de las cuentas anuales adjunta.

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 2022

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 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00996

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/00752

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 2021
e Informe de Gestión del ejercicio 2021**

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**Índice de las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A.**

| Nota | Página |
|--|---------------|
| 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 | 20 |
| 3.1 Inmovilizado intangible | 20 |
| 3.2 Inmovilizado material | 21 |
| 3.3 Coste por intereses | 22 |
| 3.4 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros | 22 |
| 3.5 Activos financieros | 22 |
| 3.6 Existencias | 25 |
| 3.7 Efectivos y otros activos líquidos equivalentes | 26 |
| 3.8 Patrimonio neto | 26 |
| 3.9 Pasivos financieros | 26 |
| 3.10 Subvenciones recibidas | 27 |
| 3.11 Derivados financieros y coberturas contables | 27 |
| 3.12 Impuestos corrientes y diferidos | 28 |
| 3.13 Provisiones y pasivos contingentes | 28 |
| 3.14 Reconocimiento de ingresos | 28 |
| 3.15 Transacciones en moneda extranjera | 30 |
| 3.16 Arrendamientos | 31 |
| 3.17 Empresas del grupo y asociadas | 31 |
| 3.18 Negocios conjuntos – Unión temporal de empresas y consorcios | 32 |
| 3.19 Combinaciones de negocios | 32 |
| 3.20 Transacciones con partes vinculadas | 32 |
| 3.21 Estado de flujos de efectivo | 32 |
| 4 Gestión del riesgo financiero | 33 |
| 4.1 Factores de riesgo financiero | 33 |
| 4.2 Gestión del riesgo de capital | 38 |
| 4.3 Estimación del valor razonable | 38 |
| 4.3 Riesgo medioambiental | 40 |
| 5 Inmovilizado intangible | 42 |
| 6 Inmovilizado material | 44 |
| 7 Análisis de instrumentos financieros | 45 |
| 8 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas | 47 |

| Nota | Página |
|--|---------------|
| 9 Activos financieros a coste amortizado | 52 |
| 10 Instrumentos financieros derivados | 55 |
| 11 Existencias | 57 |
| 12 Anticipos a proveedores | 58 |
| 13 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 58 |
| 14 Capital y prima de emisión | 59 |
| 15 Reservas | 60 |
| 16 Aplicación de resultados | 61 |
| 17 Diferencias de conversión | 62 |
| 18 Pasivos financieros | 62 |
| 19 Provisiones | 67 |
| 20 Impuesto sobre beneficios y situación fiscal | 68 |
| 21 Ingresos y gastos | 73 |
| 22 Resultado financiero | 75 |
| 23 Contingencias | 76 |
| 24 Uniones Temporales de Empresas (UTEs) | 77 |
| 25 Retribución al Consejo de Administración y alta dirección | 78 |
| 26 Otras operaciones con partes vinculadas | 79 |
| 27 Información sobre medio ambiente | 81 |
| 28 Hechos posteriores al cierre | 81 |
| 29 Honorarios de auditores de cuentas | 82 |
| Anexo I: Uniones Temporales de Empresas y consorcios en los que participa la Sociedad. | 84 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021****(Expresado en Miles de Euros)****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

| ACTIVO | Nota | A 31 de diciembre de | |
|--|-------------|-----------------------------|------------------|
| | | 2021 | 2020 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 559.485 | 743.516 |
| Inmovilizado intangible | 5 | 48.570 | 50.634 |
| Inmovilizado material | 6 | 8.469 | 14.346 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8 | 205.288 | 377.757 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 7 | 82.104 | 92.249 |
| Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo. | | 197 | 197 |
| Créditos a terceros | | 398 | 392 |
| Derivados | 7-10 | 7.202 | 2.299 |
| Otros activos financieros | | 74.307 | 89.361 |
| Activos por impuesto diferido | 20 | 215.054 | 208.530 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 2.900.890 | 2.998.894 |
| Existencias | 11 | 16.936 | 17.750 |
| Anticipos a proveedores | 12 | 26.167 | 205.773 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 7-9 | 1.723.989 | 1.533.822 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 9 | 784.672 | 754.110 |
| Inversiones financieras a corto plazo | | 11.403 | 33.433 |
| Derivados | 7-10 | 6.117 | 26.156 |
| Otros activos financieros | | 5.286 | 7.277 |
| Efectivo y otros líquidos equivalentes | 13 | 337.723 | 454.006 |
| TOTAL ACTIVO | | 3.460.375 | 3.742.410 |

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 2021

(Expresado en Miles de Euros)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Nota | A 31 de diciembre de | |
|--|-----------|----------------------|------------------|
| | | 2021 | 2020 |
| PATRIMONIO NETO | | 190.876 | 505.604 |
| Fondos propios | | 195.305 | 539.940 |
| Capital | 14 | 5.590 | 5.590 |
| Capital escriturado | | 5.590 | 5.590 |
| Prima de emisión | 14 | 8.691 | 8.691 |
| Reservas | 15 | 598.376 | 521.024 |
| Legal y estatutarias | | 1.137 | 1.137 |
| Reserva de capitalización | | 3.056 | 3.056 |
| Otras reservas | | 594.183 | 516.831 |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | 15 | (73.269) | (73.109) |
| Resultado del ejercicio | 16 | (344.083) | 77.744 |
| Ajustes por cambios de valor | | (4.429) | (34.336) |
| Operaciones de cobertura | 10 | 1.410 | 5.534 |
| Diferencias de conversión | 17 | (5.839) | (39.870) |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 714.234 | 485.232 |
| Provisiones a largo plazo | | 220.652 | 105.487 |
| Otras provisiones | 19 | 220.652 | 105.487 |
| Deudas a largo plazo | 18 | 475.141 | 371.459 |
| Deudas con entidades de crédito | | 467.261 | 363.931 |
| Derivados | 10 | 2 | - |
| Otros pasivos financieros | | 7.878 | 7.528 |
| Pasivos por impuesto diferido | 18 | 18.441 | 8.286 |
| PASIVO CORRIENTE | | 2.555.265 | 2.751.574 |
| Provisiones a corto plazo | 19 | 23.027 | 23.057 |
| Deudas a corto plazo | 18 | 281.846 | 321.567 |
| Deudas con entidades de crédito | | 264.527 | 316.092 |
| Derivados | | 16.310 | 4.712 |
| Otros pasivos financieros | | 1.009 | 763 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 18 | 435.876 | 304.750 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 18 | 1.814.516 | 2.102.200 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 3.460.375 | 3.742.410 |

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 2021**

(Expresado en Miles de Euros)

| | Nota | Ejercicio terminado a 31 de diciembre de | |
|---|--------------|--|--------------------|
| | | 2021 | 2020 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 21 | 1.611.388 | 1.907.260 |
| Ventas y prestación de servicios | | 1.611.388 | 1.907.260 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | (516) | (31) |
| Aprovisionamientos | | (1.309.879) | (1.463.989) |
| Consumo de mercaderías | | (1.309.879) | (1.463.989) |
| Otros ingresos de explotación | | 4.771 | 5.554 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 3.900 | 4.558 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | 871 | 996 |
| Gastos de personal | 21.c | (266.187) | (290.447) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (219.309) | (239.503) |
| Cargas sociales | | (45.538) | (49.557) |
| Provisiones | | (1.340) | (1.387) |
| Otros gastos de explotación | 21.d | (237.597) | (209.180) |
| Servicios exteriores | | (205.709) | (201.806) |
| Tributos | | (5.616) | (3.836) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | (24.625) | (2.977) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (1.647) | (561) |
| Amortización del inmovilizado | 5 y 6 | (4.858) | (6.619) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | (3.510) | 1.377 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | (206.388) | (56.075) |
| Ingresos financieros | | 160.026 | 124.915 |
| Gastos financieros | | (21.174) | (13.273) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | - | (1.444) |
| Diferencias de cambio | | (22.927) | 20.677 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | (288.085) | (37.140) |
| RESULTADO FINANCIERO | 22 | (172.160) | 93.735 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | (378.548) | 37.660 |
| Impuestos sobre beneficios | 20 | 34.465 | 40.084 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | (344.083) | 77.744 |

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 2021**

(Expresado en Miles de Euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

| | Nota | Ejercicio terminado a 31 de diciembre de | |
|--|------|---|-----------------|
| | | 2021 | 2020 |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | (344.083) | 77.744 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | | |
| Por coberturas de flujos de efectivo | 10 | (16.105) | 43.067 |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | 17 | 34.032 | (40.672) |
| Efecto impositivo | 20 | 4.026 | (10.867) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | 21.953 | (8.472) |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | |
| Por coberturas de flujos de efectivo | 10 | 10.605 | (17.407) |
| Efecto impositivo | 20 | (2.651) | 4.352 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | 7.954 | (13.055) |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | (314.176) | 56.217 |

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 2021

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(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 ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio (Nota 16) | Dividendo a cuenta (Nota 16) | Ajustes por cambios de valor (Notas 17 y 10) | TOTAL |
|---|----------------------|----------------------------------|-----------------------|--|---------------------------------------|--|------------------------------------|---|----------------|
| SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2020 | 5.590 | 8.691 | 531.642 | (73.830) | - | (9.527) | - | (12.809) | 449.757 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 77.744 | - | (21.527) | 56.217 |
| Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | |
| - Otras operaciones con socios o propietarios | - | - | (1.091) | 721 | - | - | - | - | (370) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | | | | | | | | | |
| - Distribución del resultado | - | - | (9.527) | - | - | 9.527 | - | - | - |
| SALDO, FINAL AÑO 2020 | 5.590 | 8.691 | 521.024 | (73.109) | - | 77.744 | - | (34.336) | 505.604 |
| 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 |

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 2021
(Expresado en Miles de Euros)

| | | Ejercicio terminado a 31 de diciembre de | |
|---|---------|--|------------------|
| | Notas | 2021 | 2020 |
| Flujos de efectivo de actividades de explotación | | | |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos | | (378.548) | 37.660 |
| 2. Ajustes del resultado: | | | |
| - Amortización del Inmovilizado | 5 y 6 | 4.858 | 6.619 |
| - Variación provisiones, deterioro por operaciones comerciales | 19 | 24.625 | 2.977 |
| - Correcciones valorativos por deterioro | 8 | 303.193 | 37.140 |
| - Beneficio venta empresas del grupo y asociadas | 8 | (15.109) | |
| - Resultados por bajas y enajenaciones del Inmovilizado | | 3.510 | (1.377) |
| - Ingresos financieros | 22 | (160.026) | (124.915) |
| - Gastos financieros | 22 | 21.173 | 12.120 |
| - Variaciones en resultados de derivados | | 10.604 | (17.407) |
| - Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | - | 1.444 |
| - Otros ingresos y gastos | | 352 | 827 |
| 3. Variaciones en el capital circulante: | | | |
| - Existencias y anticipos | 11 y 12 | 25.844 | (32.668) |
| - Clientes y cuentas a cobrar | | (22.766) | 44.064 |
| - Otras cuentas a cobrar | | (2.931) | 23.785 |
| - Acreedores comerciales | | (61.644) | 116.431 |
| - Otros activos financieros | | 9.747 | 39.498 |
| - Liquidaciones derivados de cobertura | | 10.630 | (18.624) |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| - Pagos de intereses | | (21.174) | (12.120) |
| - Cobros de dividendos | | 42.066 | 108.400 |
| - Cobros de intereses | | 17.959 | 16.515 |
| - Pagos por impuesto sobre beneficios | | (28.047) | (34.649) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (215.684) | 205.720 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | | |
| 6. Pagos por inversiones | | | |
| - Adquisición de Inmovilizado Material | 6 | (1.241) | (1.275) |
| - Adquisición de Inmovilizado Intangible | 5 | (557) | (150) |
| - Inversión empresas del grupo y asociadas | | - | (5.041) |
| 7. Cobros por desinversiones | | | |
| - Inmovilizado material | | 943 | 6.682 |
| - Inmovilizado inmaterial | | 538 | - |
| - Ingresos procedentes de ventas en empresas asociadas | | 15.109 | - |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | 14.792 | 216 |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | | | |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | | |
| - Adquisición y enajenación de instrumentos de patrimonio propio, netos | | (552) | (370) |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | | |
| a) Emisión | | | |
| - Deudas con entidades de crédito | | 713.908 | 703.020 |
| - Deudas con empresas del grupo y asociadas | | 391.635 | 342.047 |
| b) Devolución | | | |
| - Deudas con entidades de crédito | | (662.143) | (545.128) |
| - Deudas con empresas del grupo y asociadas | | (358.239) | (618.021) |
| 13. Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | 84.609 | (118.452) |
| Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo | | (116.283) | 87.484 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio | | 454.006 | 366.522 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio | | 337.723 | 454.006 |

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(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 y refundición de sus estatutos se encuentra inscrita en el tomo 22573, libro 0 de la Sección 8, folio 197, hoja M-72319, inscripción nº 157.

Con fecha 21 de mayo de 2021 se ha trasladado el domicilio social de Técnicas Reunidas, S.A., desde Arapiles 14, 28015, Madrid, así como sus oficinas principales, desde Arapiles 13, 28015, Madrid, a la Avenida de Burgos, 89, Madrid, España.

El objeto social está descrito en el Artículo 4 de sus Estatutos Sociales 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 a través de distintas líneas de negocio dentro de los sectores de refino, gasista y energético principalmente.

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 la Bolsa Española.

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 2022, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2021 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 104.658 miles de euros (2020: 283.593 miles de euros), cifra ésta que incluye una pérdida del ejercicio 2021 de 192.133 miles de euros (2020: beneficio de 12.982 miles de euros), de los cuales 190.443 miles de euros son atribuibles a los accionistas de la Sociedad (2020: 11.049 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.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

Cambios de políticas contables como consecuencia del Real Decreto 1/2021

El pasado 30 de enero de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante “Resolución de ingresos”).

De acuerdo con el apartado 1) de la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1/2021, la Sociedad, ha optado por la aplicación de los nuevos criterios considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2021, y las cifras las cifras correspondientes al ejercicio 2020 que se incluyen a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2021, no se han adaptado conforme a los nuevos criterios, sin perjuicio de la reclasificación de las partidas del ejercicio anterior de instrumentos financieros a la nueva presentación en aplicación de la Disposición Transitoria 6ª apartado 6 e).

El contenido del Real Decreto y de la Resolución, antes mencionados, se ha aplicado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2021.

Los cambios afectan a la Sociedad principalmente a las siguientes partidas:

- a) Instrumentos financieros.
- b) Ingresos por ventas y prestación de servicios.

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 que han afectado a la Sociedad son los siguientes:

a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros han pasado a clasificarse en función de nuestra gestión o nuestro modelo de negocio para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo de los mismos.

La clasificación de los activos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de “Activos financieros mantenidos para negociar” y “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.
- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a cobrar” e “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” en la medida en la que se mantienen 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 específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

Así mismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

- **Coste** : Esta categoría comprende los siguientes activos financieros: las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas;

La clasificación de los pasivos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Coste amortizado**: Se han integrado en esta categoría todos los pasivos financieros excepto aquellos que deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, incluye las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a pagar” entre los que se encuentran los préstamos participativos que tienen características de un préstamo ordinario o común, incluso aquellos cuyos intereses se fijaron por debajo de mercado, y los “Débitos y partidas a pagar” tanto por operaciones comerciales como no comerciales.

Clasificación y valoración:

i) Activos y pasivos financieros

En la fecha de aplicación inicial del RD 1/2021, 1 de enero de 2021, la Sociedad ha optado por la aplicación de la DT 2ª e incluir información comparativa sin expresar de nuevo reclasificando las partidas del ejercicio 2020 para mostrar los saldos del dicho ejercicio ajustados a los nuevos criterios de presentación. Por lo que la Sociedad ha aplicado las nuevas categorías de instrumentos financieros de acuerdo con el RD 1/2021 para el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2021, y ha aplicado las nuevas categorías, sólo a efectos de presentación, para el ejercicio comparativo finalizado el 31 de diciembre de 2020. En consecuencia, los principales efectos de esta reclasificación a 1 de enero de 2021 son los siguientes:

| Importe en miles de euros | | |
|--|-------------------------------|---|
| Categorías del RD 1514/2007 | Préstamos y partidas a cobrar | Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas |
| Categorías del RD 1/2021 | AF a coste amortizado | AF a coste amortizado |
| Reclasificaciones | Notas | |
| Activos financieros – 1 enero 2021 | | |
| Saldo final 31 diciembre 2020 – RD 1514/2007 | 8,10 | 1.533.822 |
| Saldo inicial 1 enero 2021 – RD 1/2021 | 8,10 | 754.110 |

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

ii) Pasivos financieros

| | | Importe en miles de euros | |
|--|--------|--------------------------------------|--|
| Categorías del RD 1514/2007 | | Deudas a largo y a corto plazo | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar |
| Categorías del RD 1/2021 | | Pasivo financiero a coste amortizado | Pasivo financiero a coste amortizado |
| Reclasificaciones | Notas | | |
| Pasivos financieros – 1 enero 2021 | | | |
| Saldo final 31 diciembre 2020 – RD 1514/2007 | 20, 22 | 688.314 | 2.102.200 |
| Saldo inicial 1 enero 2021 – RD 1/2021 | 18 | 688.314 | 2.102.200 |

El impacto de estos cambios no ha producido cambios en el patrimonio neto de la Sociedad.

iii) Derivados y actividades de cobertura

En aplicación de la DT 3ª del RD 1/2021, la Sociedad ha optado por seguir aplicando los criterios establecidos en el apartado 6 – Coberturas contables de la NRV 9ª – Instrumentos financieros del RD 1514/2007, de 16 de noviembre. La Sociedad describe su política de coberturas contables en la nota 3.11 de estas cuentas anuales.

b) Existencias

Los bienes, servicios y otros activos comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción tal y como se indica en la nota 3.6, a excepción de las materias primas cotizadas que comercializa la entidad como intermediaria. Éstas se valoran al valor razonable menos los costes de venta. La variación de valor se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Ingresos por ventas y prestación de servicios.

La aplicación al 1 de enero de 2021 de la Resolución del ICAC por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos para la entrega de bienes y la prestación de servicios, y la última modificación del PGC y sus disposiciones complementarias a través del RD 1/2021, ha supuesto cambios en la NRV 14 “Ingresos por ventas y prestación de servicios”, así como en la información a incluir en la memoria sobre estas transacciones.

La nueva normativa se basa en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspaşa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener el derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios.

Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones a cumplir;
- determinar el precio o la contraprestación de la transacción del contrato;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

- reconocer los ingresos cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Los cambios clave que supone a la práctica actual son:

- Se fijan requisitos para determinar cuándo se produce el devengo del ingreso, en particular, para determinar si el ingreso debe reconocerse en un solo momento o a lo largo del tiempo, en función del porcentaje de realización de la actividad.

En la aplicación de los nuevos criterios en materia de reconocimiento de ingresos, la Sociedad, ha optado por aplicar las siguientes soluciones prácticas contempladas en el apartado 2 de la Disposición Transitoria Quinta del Real Decreto 1/2021:

- Para los contratos terminados o que comiencen y terminen durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha expresado de nuevo dichos contratos.

El impacto de estos cambios no ha producido cambios en el patrimonio neto de la Sociedad.

Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 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

El inesperado brote de la pandemia ocurrido en diciembre de 2019, junto con las sucesivas variantes del virus continúa afectando a los mercados económicos, de bienes y servicios y financieros. Los desafíos e incertidumbres asociados a la eficacia de la vacuna y a los continuos rebrotes, continuaron en 2021 generando incertidumbre en la valoración de la economía en general y del sector de gas y petróleo en particular.

La incertidumbre provocada por la pandemia siguió generando una cierta ralentización en la ejecución de proyectos, el gradual relanzamiento de algunos proyectos reprogramados a petición de nuestros clientes y la demora en las decisiones finales respecto a nuevas inversiones. Todo ello ha llevado a un desplazamiento en el tiempo de las ventas previstas en 2021 impactando en el resultado de las operaciones y en la posición de caja de la Sociedad.

Con el objetivo de mitigar los impactos anteriores, la Sociedad y el Grupo, además de priorizar la protección sanitaria a sus empleados, ha continuado desarrollando el conjunto de actividades iniciadas en 2020, 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. Cabe destacar que en proyectos en cartera afectados por la COVID-19, el Grupo ha concluido con sus clientes negociaciones de precio

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

y plazo, teniendo todavía negociaciones en curso por impacto la COVID-19 en un porcentaje menor de la cartera.

Además, el Grupo 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 el Grupo 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 ha producido con fecha 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 (ver Nota 33).

Finalmente, es destacable que en los primeros meses de de 2022 la actividad de la Sociedad evoluciona positivamente, de igual forma que la contratación de nuevos proyectos y la liquidación de los proyectos que se encontraban prácticamente finalizados al cierre del ejercicio 2021.

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

Impactos en las operaciones

La Sociedad mantiene la cartera adjudicada en los últimos ejercicios. Ninguno de los proyectos EPC que componen esta cartera ha sido cancelado. No obstante, la crisis de la COVID-19 ha afectado de forma sustancial a las operaciones de la Sociedad y del Grupo, sobre todo, en Oriente Medio. En general, la ejecución de los proyectos se ha ralentizado, especialmente en las fases de aprovisionamiento y construcción, y algunos proyectos relevantes fueron reprogramados a petición de los clientes, extendiéndose su plazo de ejecución.

No se esperan reprogramaciones generalizadas adicionales a las ya realizadas. 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.

El año ha supuesto la aparición de nuevas inversiones, lo que supone un cambio de tendencia, habiéndose producido adjudicaciones relevantes durante el ejercicio 2021. Los Administradores de la Sociedad consideran que se producirán nuevas adjudicaciones a la Sociedad durante 2022 y que, de darse retrasos en las mismas, no significarán la cancelación de las oportunidades en curso.

Impactos en la liquidez

La crisis del coronavirus continuó afectando en el ejercicio 2021 la Sociedad tanto en términos de resultados como en la generación de flujos de caja. En este sentido, la Sociedad y el Grupo ha incurrido en el ejercicio 2021 en pérdidas por importe de 344 millones de euros y la deuda neta de la Sociedad ha aumentado durante el ejercicio en 168 millones de euros, como consecuencia de la terminación por parte del cliente del proyecto de Teesside así como por los retrasos en las liquidaciones de determinados clientes y por la reprogramación de algunos proyectos, pasando a ser 394 millones de deuda neta al cierre del ejercicio.

La Sociedad realiza un seguimiento constante de las necesidades de liquidez, mediante la preparación de un plan de tesorería, con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas en los próximos ejercicios. El plan de tesorería aprobado por el Consejo de Administración incluye las siguientes principales hipótesis:

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

- Recuperación sostenida de la actividad y de los flujos financieros durante 2022.
- Avance de proyectos conforme a los calendarios acordados con los clientes.
- Recuperación progresiva de nuevas adjudicaciones y de su impacto en caja.
- Avance de los planes en curso de mejora de la eficiencia y de los flujos de caja.
- Conversión en caja de nuestra obra ejecutada pendiente de facturar conforme a un escenario normalizado.
- Desembolso de la SEPI por 340 millones de euros en febrero de 2022.

Asimismo, con el objetivo de reforzar su posición de liquidez, la Sociedad ha llevado a cabo durante 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. 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 la liquidación de la obra ejecutada pendiente de certificar. Adicionalmente, la Sociedad obtuvo la dispensa del cumplimiento del ratio financiero de todos los contratos de financiación con covenants para todo el ejercicio 2021.

Los Administradores, teniendo en cuenta las previsiones de recuperación en el ejercicio 2022 del entorno general y en especial del negocio, 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 y por la conversión en caja de la obra ejecutada pendiente de facturar (ver nota 9).

Adicionalmente, la Sociedad ha negociado con determinados clientes la liquidación de órdenes de cambio, reclamaciones, obra ejecutada pendiente de facturar y devolución de avales, habiendo sido necesario renunciar, de forma puntual y extraordinaria, a una parte de los importes reclamados. Asimismo, en los primeros meses del ejercicio 2022 se han llegado a acuerdos con clientes en relación a reclamaciones y ordenes de cambio por un importe total de 62.392 miles de euros, lo que permitirá a la Sociedad facturar y cobrar la obra pendiente de certificar de estos clientes conforme al calendario de pagos acordado (ver nota 9). Adicionalmente, el desembolso de los 340 millones de euros del “Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas”, recibido el 24 de febrero de 2022, fortalece la posición de liquidez de la Sociedad y mitiga de forma razonable cualquier tensión puntual de liquidez que la Sociedad pudiera experimentar durante el ejercicio 2022.

Los Administradores 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 para el ejercicio 2022. Los Administradores estiman que la posición de liquidez y solvencia de la Sociedad mejorará sustancialmente en el ejercicio 2022 como consecuencia de la recuperación progresiva de la actividad, el desarrollo de la nueva cartera de proyectos adjudicados, la conversión en caja de la obra ejecutada pendiente de facturar, unido todo ello a la formalización y desembolso en febrero de 2022 de 340 millones de euros con cargo al “Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas”. 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 consolidadas del ejercicio 2021.

Impactos en la solvencia

Las pérdidas generadas en el entorno COVID 19 durante el ejercicio 2021, han dado lugar a una contracción de los fondos propios de 315 millones de euros, no obstante, los Administradores de la Sociedad consideran que la Sociedad dispone de los mecanismos suficientes para recuperar este deterioro. En este sentido, el 24 de febrero de 2022 el Grupo ha recibido el desembolso de los 340 millones de euros del “Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas”, conforme al Real

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

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 tendrán una duración de cuatro años y medio, 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 de la Sociedad da niveles pre-COVID (ver nota 28).

Impactos en la valoración de activos y pasivos del balance

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 y las hipótesis de negocio indicadas en la nota 26, concluyendo positivamente sobre su recuperabilidad.

Por último, resaltar que los Administradores y la Dirección de la Sociedad están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.

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 2021 y 2020. 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.

Se han reclasificado 28.098 miles de euros en 2020 del epígrafe de “Aprovisionamientos” al de “Otros gastos de explotación”, para hacerlos comparables con las cifras de 2021.

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

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.

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

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.

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.

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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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 ó 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 cotizan 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 determinados 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.

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

j) 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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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:

| | <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).

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

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:

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:

- 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,

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

- 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 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.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

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.

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 partícipe 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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

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 consolidadas 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, 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).

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 reembolsados o incluidos en

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

los ingresos del contrato. 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.

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 2021 y 2020, 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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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.

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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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 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 del Grupo (ver nota 20).

3.13. 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 sí 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 20.

3.14. 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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

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 el caso de las existencias, la Sociedad sigue el procedimiento de reconocer las ventas y los resultados en el momento de la entrega de la propiedad al comprador. 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 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.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

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.

3.15. 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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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.

3.16. 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.

3.17. 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, 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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

3.18. 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).

3.19. 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).

3.20. 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.

3.21. 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).
- 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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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 expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar estadounidense (USD), Rial Saudi (SAR) y en menor medida al sol peruano (PEN), la lira turca (TRY) y al Dólar Singapur (SGD). El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, 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 (Treasurería 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 del Grupo 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 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 2021, 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 1.703 miles de euros (2020: 18.354 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 7.919 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

(2020: inferior / superior en 68.652 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 174 días (2020: 144 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 moneda extranjera, como consecuencia de las inversiones de capital realizadas:

| | 2021 | 2020 |
|--------------|-------------|-------------|
| Rial Saudita | 70.333 | 71.353 |
| Lira Turca | 25.436 | 53.479 |
| Sol Peruano | 105.089 | 126.097 |

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 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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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 348.755 miles de euros (2020: 296.826 miles de euros).

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

| | 2021 | | | 2020 | | |
|--|----------------------|-------------------|-----------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| | Referenciado Euribor | Otras referencias | Total | Referenciado Euribor | Otras referencias | Total |
| Recursos ajenos a tipo variable (Nota 20) | (383.033) | | (383.033) | (383.561) | - | (383.561) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés (Nota 14) | 284.451 | 53.272 | 337.723 | 213.601 | 240.405 | 454.006 |
| | (98.582) | 53.272 | (45.310) | (169.960) | 240.405 | (70.445) |

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 133 miles de euros (2020: 601 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 0 miles de euros. (2020: 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).
- Saldos por distintos conceptos incluidos en efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13).
- Saldos relacionados con Activos financieros a coste amortizado (Nota 9).

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 87% del total de la cuenta "Clientes" (incluida en Clientes y cuentas a cobrar) al 31 de diciembre de 2021 (2020: 81%), 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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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 previsiones 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. 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. Ambos préstamos tendrán una duración de cuatro años y medio con la posibilidad de ser amortizados anticipadamente si bien, el préstamo ordinario tiene un período de carencia de 1 año. Durante la vigencia de dichos préstamos la Sociedad tiene la obligación de no repartir dividendos.

Se presenta a continuación un detalle de información relevante en materia de liquidez:

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 18) | (731.788) | (680.023) |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13) | 337.723 | 454.006 |
| Posición neta de tesorería | (394.065) | (226.017) |
| | | |
| Líneas de crédito y otros préstamos no dispuestos (Nota 18)* | 117.955 | 205.500 |
| | | |
| Total reservas de liquidez | (276.110) | (20.517) |

* Este importe no incluye el importe no utilizado de los límites en el MARF por importe de 141 y 178 millones de euros en 2021 y 2020 respectivamente

Se muestra a continuación la situación de liquidez considerando el desembolso de 340 millones del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas” recibido el 24 de febrero de 2022.

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2021 | 2021 con SePi |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 18) | (731.788) | (896.788) |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13) | 337.723 | 677.723 |
| Posición neta de tesorería | (394.065) | (219.065) |
| | | |
| Líneas de crédito y otros préstamos no dispuestos (Nota 18)* | 117.955 | 205.500 |
| | | |
| Total reservas de liquidez | (276.110) | (13.565) |

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

Las dos líneas de crédito sindicadas firmadas, así como la colocación privada, 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 496,6 millones de euros (2020:453.5 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.

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.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, las entidades financieras que participan en las dos líneas de crédito sindicadas han autorizado la dispensa a la obligación de la Sociedad de cumplir con el ratio financiero (Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5) durante el ejercicio 2021. De igual manera, para el resto de la financiación se han obtenido las dispensas a las obligaciones de la Sociedad de cumplir los ratios financieros durante el ejercicio 2021.

Para el ejercicio 2022, 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 2021 | | | | |
| Deuda financiera | 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 |
| Al 31 de diciembre de 2020 | | | | |
| Deuda financiera | 316.092 | 199.789 | 104.205 | 59.937 |
| Instrumentos financieros derivados | 4.712 | - | - | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 2.102.200 | - | - | - |
| Total | 2.423.004 | 199.789 | 104.205 | 59.937 |

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

4.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos del Grupo 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.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo a los índices mostrados a continuación. El índice de apalancamiento se calcula como la deuda dividida entre el patrimonio neto. La deuda se calcula como el total de deuda financiera. El patrimonio neto es el importe que se muestra en las cuentas consolidadas. Igualmente se determina el índice que relaciona la posición neta de tesorería y el patrimonio neto..

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Recursos ajenos (Nota 18) | (731.788) | (680.023) |
| Posición neta de tesorería | (394.065) | (226.017) |
| Patrimonio Neto | 190.876 | 505.604 |
| % Recursos ajenos / Patrimonio Neto | (383%) | (134%) |

Las tensiones financieras experimentadas durante el ejercicio 2021 como consecuencia de las situaciones provocadas por la COVID-19, han dado lugar a 31 de diciembre de 2021 al emporamiento de los ratios financieros 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” cuyo desembolso se ha producido el 24 de febrero de 2022, así como gestiones encaminadas a incrementar el cierre de reclamaciones a clientes.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

La tabla siguiente presenta los activos y pasivos de la Sociedad valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

| Al 31 de diciembre de 2021 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Saldo total |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| Activos | | | | |
| Derivados de cobertura (nota 10) | - | 13.319 | - | 13.319 |
| Total activos | - | 13.319 | - | 13.319 |
| Pasivos | | | | |
| Derivados de cobertura (nota 10) | - | 16.310 | - | 16.310 |
| Total pasivos | - | 16.310 | - | 16.310 |
| Al 31 de diciembre de 2020 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Saldo total |
| Activos | | | | |
| Derivados de cobertura (nota 10) | - | 28.455 | - | 28.455 |
| Total activos | | 28.455 | - | 28.455 |
| Pasivos | | | | |
| Derivados de cobertura (nota 10) | - | 4.712 | - | 4.712 |
| Total pasivos | - | 4.712 | - | 4.712 |

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el ejercicio.

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:

- 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.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 el Técnicas Reunidas, 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.

La Sociedad desarrolla productos, sistemas y servicios con el objetivo de obtener energía que sea más asequible, 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 el 100% de los proyectos.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

En este contexto, es importante mencionar que en 2021 se ha aprobado 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, 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, Rusia 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 de 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 a la Sociedad 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 combustibles limpios, gas natural y productos químicos, biomasa y soluciones vinculadas a la transición energética, la economía circular y la descarbonización (hidrógeno renovable, biocombustibles, valorización de residuos, secuestro y captura de CO₂) y, por ende, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero.

Gases de efecto invernadero:

Las principales fuentes de gases de efecto invernadero asociadas a la actividad de la Sociedad corresponden al consumo de combustibles fósiles en el parque móvil y las instalaciones del grupo (alcance 1), el consumo de electricidad en estas mismas instalaciones (alcance 2) y las emisiones correspondientes a los viajes de la empresa (alcance 3).

En 2021, las emisiones del alcance 1 disminuyeron en torno a un 30 % respecto a 2020, debido a que la Sociedad ha continuado con un menor consumo generalizado de combustible motivado, entre otros, por la ralentización o finalización de algunos proyectos. En alcance 2, se produjo un aumento del 51 % respecto de 2020 debido a la apertura de algunos edificios de oficinas y la reducción generalizada de la situación de teletrabajo. En el caso del alcance 3, se ha producido un aumento del 247 % frente a 2020, debido a la vuelta a la normalidad en cuanto a los viajes corporativos y la fuerte labor comercial de la compañía durante el ejercicio.

Este año, dentro del marco del Plan de Sostenibilidad, Técnicas Reunidas ha asumido diversos objetivos medioambientales entre los que se encuentran implementar medidas para fomentar la eficiencia energética, desarrollar nuevos proyectos relacionados con la transición energética, establecer planes de economía circular en obra y oficina o establecer unos objetivos de reducción de emisiones del 30 % para el período 2019-2030 de los alcances 1, 2, y 3 y la neutralidad de carbono para 2040.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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 1-1-2020 | | | | |
| Coste | 74.361 | 370 | 10.885 | 85.616 |
| Amortización y deterioro acumulados | (23.847) | - | (9.237) | (33.084) |
| Valor contable | 50.514 | 370 | 1.648 | 52.532 |
| Altas | - | - | 150 | 150 |
| Bajas | - | - | - | - |
| Dotación para amortización | (1.483) | - | (565) | (2.048) |
| Otros movimientos coste | - | - | (11) | (11) |
| Otros movimientos amortización | - | - | 11 | 11 |
| Saldo a 31-12-2020 | | | | |
| 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 |

Concesiones

Este epígrafe incluye las siguientes concesiones con sus respectivas características:

| Concesión | Duración | Remuneración | Rescate |
|--|----------|------------------------|--|
| 1 Complejo Deportivo Alcobendas | 50 años | Usuarios vía tarifa | Al término de la concesión |
| 2 Complejo Deportivo, aparcamiento y espacios públicos en San Sebastián de los Reyes- Centro Comercial La Viña | 50 años | Usuarios vía tarifa | El plazo prorrogable potestativamente por el Ayuntamiento hasta los 60 años |
| 3 Aparcamiento subterráneo en Huerca - Overa (Almería) | 30 años | Usuarios vía tarifa | Susceptible de prórrogas sucesivas. |
| 4 Aparcamiento subterráneo en Alcobendas | 75 años | Usuarios vía tarifa | Al término de la concesión. |

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

Los activos concesionales se encuentran financiados por una deuda financiera por importe de 13.476 miles de euros (2020: 15.108 miles de euros).

Los ingresos de explotación por la explotación de estas concesiones ascienden a 5.308 miles de euros en 2021 (2020: 4.727 miles de euros).

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han capitalizado gastos financieros, al igual que no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro adicionales a las ya existentes.

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 2021, el valor de los elementos de inmovilizado intangible incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 482 miles de euros (2020: 7.634 miles de euros) y se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(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 1-1-2020 | | | |
| Coste | 2.708 | 88.015 | 90.723 |
| Amortización acumulada | (1.168) | (66.507) | (67.675) |
| Valor contable | 1.540 | 21.508 | 23.048 |
| Altas | - | 1.275 | 1.275 |
| Bajas | (1.180) | (7.634) | (8.814) |
| Dotación para amortización | (88) | (4.483) | (4.571) |
| Bajas de amortización | 858 | 2.651 | 3.509 |
| Otros movimientos coste | - | (2.270) | (2.270) |
| Otros movimientos amortización | - | 2.169 | 2.169 |
| Saldo a 31-12-2020 | | | |
| 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 |

Las disminuciones de los epígrafes “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” corresponden, principalmente, a elementos que se han dado de baja como consecuencia del traslado de las oficinas en Madrid. La mayoría de dichos elementos se encontraban totalmente amortizados.

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 el valor neto contable del inmovilizado ubicado en el extranjero, que corresponden a instalaciones y otro inmovilizado material asciende a 1.112 miles de euros (2020: 1.219 miles de euros) incluyendo un total de amortización acumulada de 3.991 miles de euros (2020: 12.799 miles de euros). La disminución se debe principalmente a la baja de instalaciones en el campamento situado en Argelia.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2021, el coste de los elementos de inmovilizado material en uso incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 7.808 miles de euros (2020: 34.799 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 11.741 miles de euros (2020: 15.517 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 | | | | | |
| | Instrumentos de patrimonio | | Derivados | | Total | |
| | | | Créditos | | | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Activo financiero a coste amortizado (nota 9) | - | - | 74.705 | 89.753 | 74.705 | 89.753 |
| Activos financieros a coste (nota 9) | 197 | 197 | - | - | 197 | 197 |
| Derivados de cobertura (nota 10) | - | - | 7.202 | 2.299 | 7.202 | 2.299 |
| Total | 197 | 197 | 81.907 | 87.454 | 82.104 | 92.249 |

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

| Miles de Euros | | | | | | |
|---|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Activos financieros a corto plazo | | | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | | Derivados | | Total | | |
| | | Créditos | | | | |
| | | Otros | | | | |
| 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | |
| Activo financiero a coste amortizado (nota 9) | - | - | 2.477.761 | 2.255.448 | 2.477.761 | 2.255.448 |
| Derivados de cobertura (nota 10) | - | - | 6.117 | 26.156 | 6.117 | 26.156 |
| Total | - | - | 2.483.878 | 2.281.604 | 2.483.878 | 2.281.604 |

b) Pasivos financieros:

| | Miles de Euros | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------|--------------------------------|-------|---------|---------|
| | Pasivos financieros a largo plazo | | | | | |
| | Deudas con entidades de crédito | | Derivados Créditos Otros | | Total | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Pasivo financiero a coste amortizado o a coste (nota 18) | 467.261 | 363.931 | 7.878 | 7.528 | 475.139 | 371.459 |
| Derivados de cobertura (nota 10) | - | - | 2 | - | 2 | - |
| Total | 467.261 | 363.931 | 7.880 | 7.528 | 475.141 | 371.459 |

| | Miles de Euros | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Pasivos financieros a corto plazo | | | | | |
| | | | Derivados | | | |
| | Deudas con entidades de crédito | | Créditos | | Total | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Pasivo financiero a coste amortizado o a coste (nota 18) | 264.527 | 316.092 | 2.223.317 | 2.348.062 | 2.487.844 | 2.664.154 |
| Derivados de cobertura (nota 10) | - | - | 16.310 | 4.712 | 16.310 | 4.712 |
| Total | 264.527 | 316.092 | 2.239.627 | 2.352.774 | 2.504.154 | 2.688.866 |

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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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.

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 | |
|---|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas | 205.288 | 377.757 |
| | 205.288 | 377.757 |

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

En el ejercicio 2021 se ha dado de baja de la participación en Técnicas Reunidas Australia Pty. el beneficio obtenido ha sido 15.109 miles de euros, y se encuentra reflejado como ingreso financiero en la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 22).

En el ejercicio 2020 se produjo el alta de la sociedad Técnicas Reunidas Global for Engineering Consultancy Company Limited.

El movimiento en las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------|------------------|--------------|----------------|
| | 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 |

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------|----------------|------------|----------------|
| | 01.01.20 | Altas | Bajas | 31.12.20 |
| Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas | 532.442 | 17.459 | (53.642) | 496.259 |
| Capital no desembolsado | (1.150) | - | - | (1.150) |
| Deterioro de participaciones | (149.296) | (22.427) | 54.371 | (117.352) |
| Total | 381.996 | (4.968) | 729 | 377.757 |

Las altas de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas corresponden, principalmente a la aportación de socios a TR Canadá INC por 856 miles de euros y a la compra de participación del 20% en TR RUP Insaat VE Taahhüt L.S. por 722 miles de euros.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

En el ejercicio 2021, la Sociedad ha deteriorado la participación de TR Saudia for Services & Contracting Co. Limited por importe de 173.729 miles de euros. Dicho impacto responde a la reevaluación y actualización del plan estratégico llevado a cabo durante el segundo semestre del ejercicio 2021, tras extenderse los impactos de la COVID-19 en el primer semestre, y que han derivado en la solicitud de 340 millones de euros al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (Ver nota 28).

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 alineados con la reevaluación del plan estratégico del grupo.

Durante el ejercicio 2021, los dividendos recibidos por participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas ascienden a un total de 142.066 miles de euros (2020: 108.400 miles de euros) y se reflejan como ingresos financieros de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 22). El dividendo recibido de Initec Plantas Industriales, S.A. se ha compensado con deudas que la Sociedad mantenía con la filial.

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2021

| Compañía | Domicilio | Actividad | Part. Directa | Part. Indirecta | Valor neto contable | Patrimonio neto | | | Dividendos (Nota 25) |
|--|--------------|--------------------------|------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------|------------|-------------------------|
| | | | | | | Capital | Reservas | Resultados | |
| 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) | - | - |
| 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 Engeneering | 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 2021 (Expresada en Miles de Euros)

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2021

| Compañía | Domicilio | Actividad | Part. Directa | Part. Indirecta | Valor neto contable | Capital | Reservas | Resultados | Dividendos (Nota 25) |
|---|-----------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|---------|----------|------------|-------------------------|
| EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPO | | | | | | | | | |
| Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 40,00% | - | - | 152 | (5.370) | (2.681) | - |
| Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V. | MEXICO | SERVICIOS INGENIERIA | 33,33% | - | - | 21.953 | (32.787) | - | - |
| Minatrico, S. de R.L. de C.V. | MEXICO | SERVICIOS INGENIERIA | 33,33% | - | - | 41.214 | (30.050) | - | - |
| Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo | | | | | - | | | | |
| Total | | | | | 205.288 | | | | |

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

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2020

| Compañía | Domicilio | Actividad | Part. Directa | Part. Indirecta | Valor neto contable | Patrimonio neto | | | Dividendos (Nota 25) |
|--|--------------|--------------------------|------------------|--------------------|------------------------|-----------------|-----------|------------|-------------------------|
| | | | | | | Capital | Reservas | Resultados | |
| Técnicas Reunidas Internacional, S.A. | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 120 | 120 | 979 | (89) | 1.837 |
| Técnicas Reunidas Australia Pty. | AUSTRALIA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | - | - | 1.497 | 1.879 | 1.148 |
| Termotécnica, S.A. | ESPAÑA | MAYORISTA MAQUINARIA | 40,00% | 60,00% | 300 | 781 | 1.237 | 50 | - |
| TR Construcción y Montaje S.A. | ESPAÑA | PROMOCION INMOBILIARIA | 100,00% | - | 150 | 332 | 1.342 | 37 | - |
| Técnicas Reunidas Ecología, S.A. | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 120 | 120 | 1.776 | (265) | - |
| Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A. | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 60 | 120 | 1.695 | 44 | - |
| Técnicas Reunidas Trade Panamá, S.A. | PANAMA | PROMOCION COMERCIAL | 100,00% | - | 46 | 46 | 43 | (8) | - |
| Española de Investigación y Desarrollo S.A. | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 438 | 90 | 865 | (490) | 8.947 |
| TR Proyectos Internacionales, S.A. | ESPAÑA | PROMOCION Y CONTRATACION | 100,00% | - | 421 | 1.503 | (9.335) | 11.160 | 12.587 |
| Técnicas Reunidas Venezuela S.A | VENEZUELA | PROMOCION COMERCIAL | 100,00% | - | 9 | - | - | - | - |
| Layar, S.A. | ESPAÑA | GESTION DE EMPRESAS | 100,00% | - | 2.950 | 1.085 | (23.744) | 25.609 | 24.961 |
| Initec Plantas Industriales, S.A. | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 124.613 | 6.600 | 59.785 | (65.982) | - |
| Initec Infraestructuras, S.A. | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 6.312 | 1.800 | 4.993 | (361) | - |
| Técnicas Reunidas Ecuador S.A. | ECUADOR | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 3 | - | - | - | - |
| Técnicas Reunidas Gulf L.T.D. | SAUDI ARABIA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 26.875 | 550 | 27.282 | (957) | - |
| ReciclAguilar, S.A. | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 80,00% | - | - | 60 | (488) | - | - |
| 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 | (254) | 317 | 352 |
| TR Brasil Participações Ltd. | BRASIL | SERVICIOS INGENIERIA | 50,00% | - | 7 | - | - | - | - |
| TR Tec Ltda | BOLIVIA | SERVICIOS INGENIERIA | 12,40% | 87,60% | 208 | 2 | 1.862 | (185) | - |
| TR Canada INC | CANADA | SERVICIOS INGENIERIA | 3,96% | 96,04% | - | 133.937 | (206.621) | (18.379) | - |
| TR Engineers India Private LTD | INDIA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 10 | 7 | 2.182 | 395 | - |
| TR Saudi Arabia LLC | SAUDI ARABIA | SERVICIOS INGENIERIA | 50,00% | 50,00% | - | 479 | (552) | 0 | - |
| 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% | 173.729 | 149.220 | (201.518) | (61.828) | - |
| Heymo Ingeniería, S.A. | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 757 | 903 | 6.172 | (1.017) | - |
| TR Servicios S.R.L. de C.V. | MEXICO | SERVICIOS INGENIERIA | 75,00% | 25,00% | 4 | 6 | 390 | 224 | - |
| Técnicas Reunidas USA L.L.C. | EEUU | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 27 | 27 | 3.194 | 25 | - |
| TR Sagemis Italia S.R.L. | ITALIA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 80 | 10 | 11 | (50) | - |
| TR Canadá E&C INC | CANADA | SERVICIOS INGENIERIA | 15,00% | 85,00% | 5 | 36 | 450 | 1.943 | 335 |
| TR Perú Ingeniería y Construcción | PERU | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 9 | 9 | 838 | (134) | 35 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

| | | | | | | | | | |
|--|----------|----------------------|---------|--------|----------------|---------|----------|----------|--------|
| Deportes Valdavia 2017 SL | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 3 | 3 | (6) | (2) | - |
| TR México Ingeniería y Construcción | MEXICO | SERVICIOS INGENIERIA | 75,00% | 25,00% | 4 | 6 | 12.042 | (6.913) | - |
| TR Italy | ITALIA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 10 | 10 | 1.049 | (831) | - |
| TR Duqum Project LLC | OMAN | SERVICIOS INGENIERIA | 65,00% | - | 360 | 554 | 30.907 | 8.505 | - |
| Ibérica del Espacio | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 89,99% | 10,01% | 4.791 | 4.459 | 9.330 | (8.849) | - |
| TR Colombia | COLOMBIA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 6 | 6 | (2) | 431 | - |
| TR Alberta | CANADA | SERVICIOS INGENIERIA | 50,00% | 50,00% | 17 | 34 | 56 | 1.432 | - |
| TR LLC Duqum | OMAN | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 288 | 575 | (19.524) | 18.354 | 11.287 |
| TR Projeler | TURQUIA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 16 | 16 | (9) | (8) | - |
| TR Global for Engeneeing | SAUDIA | SERVICIOS INGENIERIA | 100,00% | - | 1.418 | - | 1.353 | - | - |
| Sociedades monoproyecto con patrimonio neto positivo * | | SERVICIOS INGENIERIA | | | 30.592 | 148.821 | (44.002) | 91.660 | 46.911 |
| Sociedades monoproyecto con patrimonio neto negativo * | | SERVICIOS INGENIERIA | | | - | 3.554 | (35.453) | (23.991) | - |
| Otras | | | | | 8 | | | | |
| Total participación en Empresas del Grupo | | | | | 374.905 | | | | |

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2020

| Compañía | Domicilio | Actividad | Part. Directa | Part. Indirecta | Valor neto contable | Capital | Reservas | Resultados | Dividendos (Nota 25) |
|---|-----------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|---------|----------|------------|-------------------------|
| EMPRESAS ASOCIADAS Y MULTIGRUPO | | | | | | | | | |
| Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura | ESPAÑA | SERVICIOS INGENIERIA | 40,00% | - | (675) | 152 | (2.689) | (2.681) | - |
| Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V. | MEXICO | SERVICIOS INGENIERIA | 33,33% | - | - | 21.953 | (32.223) | - | - |
| Minatrico, S. de R.L. de C.V. | MEXICO | SERVICIOS INGENIERIA | 33,33% | - | 3.527 | 41.214 | (30.632) | - | - |
| Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo | | | | | 2.852 | | | | |
| Total | | | | | 377.757 | | | | |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (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 | |
|---|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Corriente: | | |
| Clientes por ventas y prestación de servicios (a) | 1.258.359 | 1.026.066 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas (b) | 363.625 | 427.290 |
| Préstamos a empresas del grupo y asociadas (c) | 784.672 | 754.110 |
| Deudores varios | 4.748 | 7.827 |
| Deudores empresas del grupo | 86.217 | 39.185 |
| Personal | 250 | 533 |
| Activos por impuestos corriente (Nota 20) | 991 | 1.570 |
| Otros créditos con las administraciones públicas | 35.196 | 38.191 |
| Provisiones por deterioro del valor | (25.397) | (6.840) |
| | 2.508.661 | 2.287.932 |

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 1.072.072 miles de euros en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar (2020: 884.610 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 la cesión puntual y extraordinaria de ciertos importes reclamados a los clientes que se han dado de baja al cierre del ejercicio 2021.

En 2020, la evolución de los procesos de negociación se vió afectada por el COVID-19, con los consiguientes desplazamientos en el tiempo, y cuya normalización se ha ido produciendo en 2021.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

A 31 de diciembre de 2021 el importe de ingresos a cuenta registrado asciende a 373.609 miles de euros (2020: 310.019 miles de euros). Durante el ejercicio 2021 se produjeron altas por 99.624 miles de euros, bajas por aprobación por y cierre de proyectos por 15.318 miles de euros.

De los 310.019 miles de euros reconocidos como ingreso a cuenta por reclamaciones y órdenes de cambio al cierre de 2020, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales permanecen en negociación 273.986 miles de euros.

Durante los dos primeros meses del ejercicio 2022, se han acordado con clientes en relación a reclamaciones y órdenes de cambio reconocidas a 31 de diciembre de 2021, por importe de 62.392 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 311.217 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2021 el importe total solicitado por órdenes de cambio ascendía a 315.118 miles de euros. El importe solicitado en concepto de reclamaciones asciende a 1.098.002 miles de euros.

La media ponderada de la tasa neta histórica de consecución de los importes reconocidos en balance en concepto de reclamaciones y órdenes de cambio para los tres últimos ejercicios (2018-2020) es del 93%, siendo el rango (82%-128%).

El importe de cuentas a cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2021 es de 110.257 miles de euros (2020: 95.393 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 | |
|-------------------|----------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Hasta 3 meses | 19.856 | 24.600 |
| Entre 3 y 6 meses | 4.483 | 16.853 |
| Mas de 6 meses | 85.918 | 53.940 |
| Total | 110.257 | 95.393 |

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 reconocido una pérdida de 18.557 miles de euros por la pérdida por deterioro del valor de sus cuentas comerciales a cobrar durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021 (2020: 0 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 | |
|----------------------|----------------|--------------|
| | 2021 | 2020 |
| Saldo Inicial | 6.840 | 6.840 |
| Dotaciones | 18.557 | - |
| Aplicaciones | - | - |
| Saldo final | 25.397 | 6.840 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Initec Plantas Industriales, S.A.U. | 255.953 | 292.425 |
| Técnicas Reunidas UK | 27.321 | 26.033 |
| TR DUQUM Project L.L.C. | 22.670 | 36.948 |
| TR De Construção Unip. LDA | 20.184 | 20.272 |
| Técnicas Reunidas Ecología, S.A | 5.047 | 4.692 |
| TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited | 4.353 | 3.381 |
| Heymo Ingeniería S.A. | 2.913 | 1.706 |
| TR Bapco | 326 | 4.046 |
| Initec Infraestructuras, S.A.U. | 695 | 586 |
| TSGI Mühendislik İnşaat Limited Şirketi | - | 10.781 |
| Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs | 24.163 | 26.420 |
| Total Clientes y deudores de grupo, empresas del grupo y asociadas | 363.625 | 427.290 |

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

| | Miles de Euros | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Otros Créditos | | Créditos por efecto impositivo | | Total | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Initec Plantas Industriales, S.A.U. | 164.993 | 73.052 | 55.320 | 16.341 | 220.313 | 89.393 |
| TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited | 352.075 | 397.890 | - | - | 352.075 | 397.890 |
| TR De Construção Unip. LDA | 40.019 | 39.223 | - | - | 40.019 | 39.223 |
| TR Canada INC | 74.795 | 55.658 | - | - | 74.795 | 55.658 |
| Técnicas Reunidas UK | 68.387 | 114.131 | - | - | 68.387 | 114.131 |
| Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs | 26.576 | 55.690 | 2.507 | 2.125 | 29.082 | 57.815 |
| Total | 726.845 | 735.644 | 57.827 | 18.466 | 784.671 | 754.110 |

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de los créditos a empresas del grupo recoge 57.827 miles de euros (2020: 18.466 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, Técnicas Reunidas 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% (2020: Euribor +2%, otras referencias +2%).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

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 | |
|---------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Euro | 985.787 | 1.113.915 |
| USD | 1.078.712 | 841.534 |
| KWD | 262.970 | 152.294 |
| Otras monedas | 181.192 | 180.189 |
| Total | 2.508.661 | 2.287.932 |

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 2021 y 2020 correspondientes a los instrumentos financieros derivados son los siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2021 | | 2020 | |
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo | 12.360 | 16.224 | 25.531 | 4.712 |
| Contratos a plazo sobre materias primas | 959 | 88 | 2.924 | - |
| Total | 13.319 | 16.312 | 28.455 | 4.712 |
| Menos parte no corriente: | | | | |
| Contratos a plazo de moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo | 7.202 | 2 | 2.299 | - |
| Contratos a plazo sobre materias primas | - | - | - | - |
| Parte no corriente | 7.202 | 2 | 2.299 | - |
| Parte corriente | 6.117 | 16.310 | 26.156 | 4.712 |

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.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los nocionales con contratos vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

| | Valor razonable (Miles de euros) | Moneda del nacional | Vencimientos Nocionales (Miles de Euros) | | | |
|--|---|------------------------|--|---------|--------|---------|
| Tipo de Instrumento | 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) | | | | | |

| | Valor razonable (Miles de euros) | Moneda del nacional | Vencimientos Nocionales (Miles de Euros) | | | |
|--|---|------------------------|--|---------|------|---------|
| Tipo de Instrumento | 2020 | | 2021 | 2022 | 2023 | Total |
| USD / EUR | 24.575 | USD | 683.933 | 116.200 | - | 800.133 |
| USD/ SGD | 956 | SGD | 21.362 | - | - | 21.362 |
| Contratos a plazo sobre materias primas | 2.924 | | | | | |
| Activos | 28.455 | | | | | |
| Contratos a plazo de moneda extranjera | | | | | | |
| USD / EUR | 4.331 | USD | 218.636 | - | - | 218.636 |
| USD/JPY | 381 | JPY | 395.760 | - | - | 395.760 |
| Pasivos | 4.712 | | | | | |
| Saldos netos | 23.743 | | | | | |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los valores razonables de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Total Valor razonable |
|-------------------|--------|--------|-------|------|-----------------------|
| Total Activo 2021 | - | 6117 | 6.923 | 279 | 13.319 |
| Total Pasivo 2021 | - | 16.310 | 2 | - | 16.312 |
| Total Activo 2020 | 26.156 | 2.299 | - | - | 28.455 |
| Total Pasivo 2020 | 4.712 | - | - | - | 4.712 |

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 2021 y 2020 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.

11. Existencias

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Proyectos de construcción en curso y terminados | 7.136 | 7.182 |
| Costes de presentación de ofertas | 9.800 | 10.568 |
| | 16.936 | 17.750 |

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 el importe de aquellos contratos obtenidos.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

12. Anticipos a proveedores

Este epígrafe incluye un desglose de los anticipos a proveedores:

| | Miles de euros | |
|----------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Grupo | 10.198 | 167.425 |
| No Grupo | 15.969 | 38.348 |
| | 26.167 | 205.773 |

En el ejercicio 2021 se ha compensado el saldo de anticipos a proveedores del grupo con Initec Plantas Industriales, S.A. por un importe de 154.704 miles de Euros.

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Tesorería | 245.618 | 254.602 |
| Otros activos líquidos equivalentes | 92.105 | 199.404 |
| | 337.723 | 454.006 |

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 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 2021, el tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito fue del 0% para depósitos en euros (2020: 0%) y del 0,1% para depósitos en USD (2020: 0,1%) y el plazo medio de vencimiento de estos depósitos es de 14 días (2020: 14 días). Además la Sociedad ha mantenido durante el ejercicio saldos relevantes en riyal saudíes (SAR) al 0,15%, dinares kuwaitíes (KWD) al 0,25%, reales omaníes (OMR) al 3,00% y en soles peruanos (PEN) al 4,5%.

Del total incluido en Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2021 265.245 miles de euros (2020: 339.662 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 2021 ni a 31 de diciembre de 2020 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 equivalentes de efectivo.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

14. Capital y prima de emisión

El detalle del capital y prima de emisión al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Capital social | Prima de emisión | Acciones propias | Total |
|---|----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 5.590 | 8.691 | (73.830) | (59.549) |
| Otros movimientos, netos | - | - | 721 | 721 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 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) | (58.988) |

a) Capital

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

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

| Accionista | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | % 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% |
| Norges Bank | - | 2,96% |
| Francisco García Paramés | 5,15% | - |
| Álvaro Guzmán de Lázaro Mateos | 3,49% | - |
| Ariel Investments. L.L.C. | 3,01% | 3,01% |
| Columbia Management Investment Advisers LLC | 3,12% | 3,12% |
| Resto de accionistas (incluyendo capital flotante) | 41,11% | 46,89% |
| Acciones propias | 4,03% | 3,93% |
| 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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

c) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe acciones propias durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

| | Ejercicio 2021 | | Ejercicio 2020 | |
|--------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | Número de acciones propias | Miles de Euros | Número de acciones propias | Miles de Euros |
| Al inicio del ejercicio | 2.198.034 | 73.109 | 2.193.424 | 73.830 |
| Aumentos/Compras | 4.171.582 | 40.389 | 3.338.697 | 42.423 |
| Disminuciones/Ventas | (4.119.182) | (40.229) | (3.334.087) | (63.961) |
| Al cierre del ejercicio | 2.250.434 | 73.269 | 2.198.034 | 73.109 |

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2021 y representan el 4,03% del capital social (2020: 3,93%) de la Sociedad y totalizan 2.250.434 acciones (2020: 2.198.034 acciones) y un precio medio ponderado de 32,56 euros por acción (2020: 33,26 euros por acción).

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 Dominante 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 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 2021 y 2020 es el siguiente:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

a) Reservas

| | Miles de euros | |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| - Reserva Legal | 1.137 | 1.137 |
| - Reserva de Capitalización | 3.056 | 3.056 |
| - Otras Reservas | 594.183 | 516.831 |
| | 598.376 | 521.024 |

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.

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 2021 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2020 aprobada es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|------------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Base de reparto | | |
| Pérdidas y ganancias | (334.083) | 77.744 |
| | (334.083) | 77.744 |
| Aplicación | | |
| Otras reservas | (334.083) | 77.744 |
| | (334.083) | 77.744 |

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha aprobado el reparto de dividendos a cuenta en el ejercicio 2021 ni en el ejercicio 2020.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

17. Diferencias de conversión

| | Miles de euros | |
|------------------------------------|----------------|----------|
| | 2021 | 2020 |
| Diferencia acumulada de conversión | (5.839) | (39.870) |

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por establecimientos permanentes al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Sucursal Abu Dhabi | (2.638) | (5.636) |
| Sucursal Argelia | (5.879) | (5.984) |
| Sucursal Australia | (2.423) | (2.520) |
| Sucursal Ankara | 662 | 327 |
| Sucursal Moscú | (1.916) | (2.147) |
| Sucursal Kuwait | 3.054 | (23.505) |
| Otros | 3.301 | (405) |
| | (5.839) | (39.870) |

18. Pasivos financieros

Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos a coste amortizado incluyen:

| | Miles de euros | |
|---|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| No corriente: | | |
| Deudas con entidades de crédito (a) | 467.261 | 363.931 |
| Otros pasivos financieros | 7.878 | 7.528 |
| Total | 475.139 | 371.459 |
| Corriente: | | |
| Deudas con entidades de crédito (a) | 264.527 | 316.092 |
| Otros pasivos financieros | 1.010 | 763 |
| Cuentas a pagar a partes vinculadas (b) | 435.876 | 304.750 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar (c) | 1.814.517 | 2.102.200 |
| Total | 2.515.930 | 2.723.805 |

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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 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 13.476 miles de euros (2020: 15.108 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 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 680.023 | 522.132 |
| Disposiciones | 713.907 | 703.020 |
| Devoluciones | (662.143) | (545.128) |
| Intereses devengados | 13.869 | 9.659 |
| Intereses pagados | (13.868) | (9.660) |
| Saldo final | 731.788 | 680.023 |

A 31 de diciembre de 2021 del total de la deuda financiera, 348.755 miles de euros son a tipo fijo (2020: 296.826 miles de euros) según el siguiente detalle:

| Concepto | 2021 | | 2020 | |
|--------------------|----------------|-------------|----------------|------------|
| | Importe | Tipo | Importe | Tipo |
| Pagarés MARF | 84.200 | 0,52-2% | 67.800 | 0,6%-0,65% |
| Préstamos SSD fijo | 8.000 | 1,45% | 8.000 | 1,45% |
| Créditos fijo | 52.844 | 1,29%-2,14% | 45.257 | 1,85% |
| Línea sindicada | - | - | 49.745 | 1,40% |
| Sindicado ICO | 97.911 | 2,45% | 40.224 | 2,45% |
| Bonos MARF | 49.800 | 2,75% | 29.800 | 2,75% |
| Colocación privada | 56.000 | 3,25% | 56.000 | 3,25% |
| | 348.755 | | 296.826 | |

El importe en libros de las deudas con entidades de crédito está denominado en euros, siendo los tipos de interés efectivos promedios en la fecha de balance de 1,97% (2020: 1,52%).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

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 2021 el importe de estas líneas sindicadas asciende a 412.886 miles de euros. Esta financiación exige que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5

Adicionalmente, estos dos contratos, 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.

Por otra parte, durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha renovado el programa en el MARF de pagarés a corto plazo por importe de 175 millones de euros. El saldo al 31 de diciembre de 2021 asciende a 84.200 miles de euros (2020: 67.715 miles de euros). El tipo de interés medio es del 0.87% (2020: 0,6%). Así mismo se ha renovado el programa de bonos en el MARF por importe de 100 millones de euros. El saldo al 31 de diciembre de 2021 asciende a 49.800 miles de euros (2020:29.435 miles de euros). Los bonos emitidos en el MARF tienen un interés del 2.75% siendo su vencimiento diciembre de 2024.

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha ampliado a 2 años el vencimiento de pagarés del mercado alemán por importe de 40 millones de euros.

Los acuerdos de colocación privada de deuda a largo plazo y la financiación de pagarés alemanes vigentes a 31 de diciembre de 2021, exigen que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 3.

A 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 del Grupo de cumplir con el ratio financiero (Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5) durante el ejercicio 2021.

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 y siguientes | Total |
|-------------|---------|---------|---------|-------------------|----------------|
| 2021 | - | 264.527 | 127.262 | 339.999 | 731.788 |
| 2020 | 316.092 | 118.549 | 245.382 | - | 680.023 |

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.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

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

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| – con vencimiento a menos de un año | 46.776 | 170.500 |
| – con vencimiento superior a un año | 71.213 | 35.000 |
| | 117.989 | 205.500 |

b) Cuentas a pagar a partes vinculadas

| | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Empresas del Grupo | 425.367 | 286.022 |
| Empresas asociadas | 10.509 | 18.728 |
| | 435.876 | 304.750 |

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

| | Miles de euros | |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Por servicios de ingeniería | 245.884 | 192.703 |
| Por préstamos a corto plazo | 179.483 | 93.319 |
| Empresas del Grupo | 425.367 | 286.022 |
| Por servicios de ingeniería | 10.396 | 9.843 |
| Por préstamos a corto plazo | 113 | 8.885 |
| Empresas asociadas | 10.509 | 18.728 |

En el ejercicio 2021, 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 | |
|--|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Proveedores | 1.296.165 | 1.398.474 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 243.954 | 367.075 |
| Retenciones a proveedores | 100.747 | 86.380 |
| Acreedores varios | 1 | 1.712 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 5.973 | 5.707 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 28.086 | 59.651 |
| Anticipos de clientes | 139.591 | 183.201 |
| | 1.814.517 | 2.102.200 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

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 | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Initec Plantas Industriales, S.A.U. | 132.137 | 237.846 |
| Initec Infraestructuras, S.A.U. | 2.052 | 2.188 |
| Técnicas Reunidas Internacional, S.A.U. | 492 | 311 |
| Técnicas Reunidas Malaysia SDN | - | 2.247 |
| Técnicas Reunidas UK | 72 | 103.096 |
| TR Saudia for Servides and Contracting Co. Limited | 86.438 | 8.721 |
| TR México Ingeniería y Construcción | 5.075 | - |
| Resto | 17.688 | 12.666 |
| | 243.954 | 367.075 |

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

| | Miles de euros | |
|---------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Euro | 437.655 | 576.565 |
| Dólar US | 731.043 | 652.830 |
| Otras monedas | 127.467 | 169.079 |
| | 1.296.165 | 1.398.474 |

Período medio de pago a proveedores

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio (conforme a la nueva redacción dada por la disposición final segunda de la ley 31/2014 de reforma de la Ley de Sociedad de Capital”).

Conforme a lo establecido por la ley de referencia así como la resolución de 29 de enero de 2017, se desglosa la siguiente información en referencia al periodo medio de pago a proveedores:

| | 2021 | 2020 |
|---|------|------|
| | Días | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 108 | 83 |
| Ratio de operaciones pagadas | 93 | 85 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 133 | 78 |

| | Importe (miles de euros) | Importe (miles de euros) |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Total pagos realizados | 1.044.485 | 1.265.945 |
| Total pagos pendientes | 445.758 | 460.026 |

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

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 del Grupo, 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.

19. Provisiones

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 220.652 | 105.487 |
| No corriente | 220.652 | 105.487 |
| Otras provisiones | 23.027 | 23.057 |
| Corriente | 23.027 | 23.057 |

El movimiento durante el ejercicio 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Saldo inicial | 128.544 | 113.174 |
| Dotaciones | 121.844 | 30.197 |
| Aplicaciones/Reversiones | (6.709) | (14.827) |
| Saldo final | 243.679 | 128.544 |

Las dotaciones del ejercicio principalmente se deben a provisiones para cubrir fondos propios negativos de filiales (Nota 8) y provisiones para riesgos y gastos.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

Provisiones para riesgos y gastos - no corrientes

Este epígrafe incluye, principalmente, provisiones constituidas para cubrir fondos propios negativos de filiales por importe 186.329 miles de euros (2020: 64.485 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 Latinoamérica.

Provisiones para riesgos y gastos – corrientes

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

Durante el ejercicio 2020 se pagó la provisión relacionada con el proyecto de Finlandia por importe, aproximadamente, de 40 millones de euros. En este sentido, el saldo al cierre del ejercicio 2021 se corresponde principalmente con la provisión realizada como consecuencia del laudo arbitral de un proyecto ejecutado en la Península Ibérica, que ya se encontraba registrado al cierre del ejercicio 2020.

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. e Ibérica del Espacio, S.A.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios para el ejercicio 2021 es la siguiente:

| | Miles de euros | | |
|--|---------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| | 2021 | | |
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| | <hr/> | | |
| Saldo ingresos y gastos del ejercicio | | | (378.548) |
| | Aumentos | Disminuciones | |
| | <hr/> | <hr/> | |
| Impuesto sobre Sociedades | | (34.465) | |
| Diferencias permanentes | 306.935 | (149.316) | 157.619 |
| Diferencias temporarias | 89.278 | (10.114) | 79.164 |
| Base imponible (resultado fiscal) | | | <hr/> (141.766) <hr/> |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Impuesto diferido diferencias temporarias | (19.791) | (16.559) |
| Impuesto diferido crédito fiscal | (10.715) | (14.476) |
| Otros | (3.959) | (9.049) |
| | (34.465) | (40.084) |

El detalle de bases imponibles negativas acumuladas en el Grupo Consolidado Fiscal español por las que no se han reconocido activos fiscales son las siguientes:

| 2021 | | 2020 | |
|---------|--------|---------|--------|
| Base | Cuota | Base | Cuota |
| 183.836 | 45.959 | 112.688 | 28.172 |

Los aumentos por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2021 | 2020 |
| Reversión de provisiones deducidas fiscalmente (RD3/2016) | - | 4.637 |
| Resultados procedentes del extranjero | 59.631 | - |
| Gastos no deducibles | 247.304 | 11 |
| | 306.935 | 4.648 |

Las disminuciones por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Resultados procedentes del extranjero | - | 132.268 |
| Exención dividendos extranjeros | 134.963 | 108.400 |
| Plusvalía venta participadas y Otros | 14.353 | 1.308 |
| | 149.316 | 241.976 |

Impuestos diferidos

| | Miles de euros | |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| - a recuperar en más de 12 meses | 198.501 | 206.651 |
| - a recuperar en menos de 12 meses | 16.553 | 1.879 |
| | 215.054 | 208.530 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

Pasivos por impuestos diferidos

| | | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| - a desembolsar en más de 12 meses | 15.440 | 8.286 |
| - a desembolsar en menos de 12 meses | 3.001 | - |
| | 18.441 | 8.286 |

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

| | 2021 | | 2020 | |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| A 1 de enero | 208.530 | 8.286 | 181.026 | 16.199 |
| Reversiones/Aplicaciones | (2.528) | - | (2.548) | - |
| Dotaciones | 22.319 | - | 19.107 | - |
| Otros | (13.267) | 10.155 | 10.945 | (7.912) |
| A 31 de diciembre | 215.054 | 18.441 | 208.530 | 8.286 |

Los impuestos diferidos son originados por los siguientes conceptos:

Activo por impuesto diferido

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Bases imponibles negativas activadas en E.P.s | 37.581 | 43.284 |
| Activación de provisión de cartera | 66.962 | 53.310 |
| Provisiones para riesgos y gastos y otros | 30.941 | 25.482 |
| Amortizaciones | 331 | 245 |
| Concesiones | 3.722 | 3.722 |
| Impuestos con origen en establecimientos permanentes | 9.833 | - |
| Créditos fiscales por pérdidas a compensar * | 65.684 | 82.487 |
| | 215.054 | 208.530 |

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

Pasivo por impuesto diferido

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2021 | 2020 |
| Reserva de cobertura | 470 | 1.845 |
| Impuestos con origen en establecimientos permanentes | 17.971 | 6.441 |
| | 18.441 | 8.286 |

De acuerdo con las previsiones elaboradas por la Dirección, se estima que la recuperación los créditos fiscales e impuestos anticipados generados por pérdidas en sucursales/filiales de la Sociedad tendrá lugar en un plazo aproximado de 10 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 la guidance de resultados (en términos, entre otros, de cartera, ingresos y márgenes) ya conocido, así como en las previsiones en las que se basa el desembolso del "Fondo

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

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 y el impacto de la transición energética en el sector.

Con fecha 28 de junio de 2014 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 recibe 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 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 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 ha formalizado el escrito de demanda para todos los procedimientos y recibió la contestación a la demanda del Abogado del Estado en todos los procedimientos, estándose a la espera de que la AN se pronuncie sobre la solicitud de prueba pericial formulada por TRSA y las UTEs.

En opinión de la Dirección de la Sociedad y sus asesores fiscales se concluye que no es probable que el importe de las actas recurridas ante la Audiencia Nacional se tenga que satisfacer. La Dirección considera que existen argumentos técnicos para que los criterios de Técnicas Reunidas sean estimados en su totalidad, y dichas posibilidades resultan más elevadas en la fase Contencioso Administrativa. El juicio de Técnicas Reunidas se basa en que las Actas con Acuerdo firmadas en 2010 reconocían el derecho a la exención de las UTEs con las que el Grupo Técnicas Reunidas opera en el extranjero y, además, definían el modelo de transacciones intragrupo sobre el que Técnicas Reunidas, con el apoyo de sus asesores fiscales, desarrolló su nuevo modelo de precios de transferencia.

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

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad 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 y se cerró con la firma de actas con acuerdo en 2020.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

Los acuerdos alcanzados están relacionados con la aplicación de exenciones tributarias a la ejecución de proyectos a través de Uniones Temporales de Empresas. La Sociedad y la Inspección de Hacienda acordaron que dicha exención es aplicable parcialmente.

La firma de estas Actas en acuerdo, está destinada a reducir los riesgos asociados a los litigios de naturaleza fiscal que el Grupo mantiene. Adicionalmente, y en opinión de la Dirección y de los asesores fiscales de la Sociedad, la firma de ese acuerdo no modifica la estimación respecto a que la reclamación ante la Audiencia Nacional concluya favorablemente.

Así mismo, 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 (2.823 miles de euros en concepto de cuota y 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 (4.169 miles de euros en concepto de cuota y 833 miles de euros correspondientes a intereses).

Frente a los acuerdos de liquidación y propuestas de sanción, Técnicas Reunidas interpuso reclamación económico-administrativa ante el TEAC, solicitando la suspensión del pago de la deuda (solicitud que fue concedida). El pasado 3 de febrero de 2022 el TEAC notificó sendas resoluciones, confirmando íntegramente los acuerdos de liquidación impugnados. Frente a dichas resoluciones TRSA tiene previsto interponer recurso contencioso-administrativo ante la AN en el plazo de dos meses contados desde la notificación de las resoluciones del TEAC.

En opinión de la Dirección de la Sociedad y sus asesores fiscales se concluye que no es probable que el importe de las actas recurridas ante el TEAC, contra cuyas resoluciones Técnicas Reunidas tiene previsto interponer recurso contencioso-administrativo ante la AN, se tengan que satisfacer, por lo que no se ha dotado provisión alguna por estos conceptos.

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

| Impuesto | Ejercicios |
|---|----------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2015-2021 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2016-2021 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2016-2021 |
| 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 Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

21. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

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 | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| España, Europa, Mediterráneo | 176.049 | 59.518 |
| Oriente Medio | 1.147.211 | 1.375.945 |
| Otros | 288.128 | 471.797 |
| | 1.611.388 | 1.907.260 |

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

| Actividad | Miles de euros | |
|------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Petróleo y Gas | 1.535.253 | 1.741.723 |
| Energía | 33.889 | 143.630 |
| Otras industrias | 42.246 | 21.907 |
| Total | 1.611.388 | 1.907.260 |

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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:

| | Miles de euros | |
|---------------------|----------------|-----------|
| | 2021 | 2020 |
| Ventas | 1.449.486 | 1.611.925 |
| Compras | 1.064.540 | 1.126.979 |
| Servicios recibidos | 72.277 | 218.142 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)****c) Gastos de personal**

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Sueldos y salarios | 215.475 | 237.586 |
| Indemnizaciones | 3.834 | 1.917 |
| Cargas sociales | 45.538 | 49.557 |
| Dotaciones/reversiones para prestaciones al personal | 1.340 | 1.387 |
| | 266.187 | 290.447 |

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

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Consejeros ejecutivos y altos directivos | 10 | 11 |
| Titulados, técnicos y administrativos | 2.756 | 3.081 |
| No titulados / No cualificados | 21 | 25 |
| Comerciantes | 19 | 23 |
| | 2.806 | 3.350 |

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

| | 2021 | | | 2020 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres | Total |
| Consejeros ejecutivos y altos directivos | 9 | 1 | 10 | 9 | 1 | 10 |
| Titulados, técnicos y administrativos | 1.834 | 1.014 | 2.848 | 1.823 | 1.010 | 2.833 |
| No titulados / No cualificados | 18 | 1 | 19 | 22 | 1 | 23 |
| Comerciantes | 13 | 6 | 19 | 12 | 9 | 21 |
| | 1.874 | 1.022 | 2.896 | 1.866 | 1.021 | 2.887 |

Las cifras anteriores incluyen 115 profesionales subcontractados (2020: 63 empleados).

Durante el ejercicio 2021 el número de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% ha sido de 17 personas, en la categoría de Titulados, técnicos y administrativos (2020: 23 personas).

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)****d) Otros gastos de explotación**

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

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Servicios | 55.702 | 55.914 |
| Arrendamientos y cánones | 40.864 | 39.315 |
| Servicios de profesionales independientes | 41.968 | 43.430 |
| Transporte | 6.832 | 7.518 |
| Reparaciones y conservación | 6.244 | 7.818 |
| Primas de seguros | 6.701 | 9.088 |
| Servicios bancarios y similares | 45.476 | 36.702 |
| Otros | 1.922 | 2.021 |
| Servicios exteriores | 205.709 | 201.806 |
| Tributos | 5.616 | 3.836 |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones comerciales | 24.625 | 2.977 |
| Otros gastos de gestión corriente | 1.647 | 561 |
| | 237.597 | 209.180 |

22. Resultado financiero

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Ingresos financieros: | | |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio: | | |
| En empresas del grupo y asociadas (Nota 8) | 142.066 | 108.400 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros: | | |
| De empresas del grupo y asociadas | 16.969 | 15.411 |
| De terceros | 991 | 1.104 |
| | 160.026 | 124.915 |
| Gastos financieros: | | |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas | (3.858) | (2.461) |
| Por deudas con terceros | (13.869) | (9.659) |
| Otros gastos financieros | (3.447) | (1.153) |
| | (21.174) | (13.273) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros: | | |
| Cartera de negociación y otros (Nota 9) | - | (1.444) |
| | - | (1.444) |
| Diferencias de cambio netas | (22.927) | 20.677 |

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)

| | Miles de euros | |
|---|------------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (303.194) | (37.140) |
| Resultados por enajenaciones (Nota 8) | 15.109 | - |
| | (288.085) | (37.140) |
| Resultado financiero | (172.160) | 93.735 |

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 21. 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 4.500.390 miles de euros (2020: 5.033.692 miles de euros) como garantía del adecuado cumplimiento de los contratos.

El total de avales prestados incluye líneas sindicadas de avales por importe de 671.787 miles de euros (2020: 560.429 miles de euros) que están sujetas a determinados "covenants", cuyo cumplimiento estaba eximido a 31 de diciembre de 2021. Los administradores de la Sociedad Dominante no prevén incumplimientos al cierre del próximo ejercicio de cualquiera de los ratios o "covenants" incluidos en los contratos sindicados de avales.

De acuerdo con las condiciones generales de contratación la sociedad y las sociedades del Grupo se ven obligadas 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 7 la deuda financiera por un importe de 13.476 miles de euros (2020: 15.108 miles de euros) financiaron 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 26, existen avales presentados ante la Administración Tributaria por importe de 152.046 miles de euros. (125.127 miles de euros de cuota y 26.919 miles de euros de interese de demora).

La Sociedad es parte en ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos, con clientes y proveedores. En base a la opinión de los asesores legales de la Sociedad formulada sobre la información disponible, la Sociedad Dominante estima que, excepto por aquellos litigios para los que se ha registrado la provisión correspondiente a la mejor estimación realizada sobre el impacto que pudiera tener su resolución (ver nota 19), el desenlace de las mismas no influirá significativamente en la situación patrimonial de la Sociedad.

Específicamente, en el ejercicio 2021, un cliente ha iniciado un arbitraje contra Técnicas Reunidas, en el que solicita del árbitro ratificación de las acciones vinculadas a la terminación del contrato y una cantidad completaría. Técnicas Reunidas, ha presentado su reconvencción y sus Administradores, en base a la información disponible, no esperan que se deriven del mismo, pasivos adicionales a los ya considerados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

Adicionalmente está en proceso de resolución sendos litigios en Perú y en Portugal cuyos riesgos se consideran 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

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:

| | 2021 | 2020 |
|------------------|--------|--------|
| Menos de 1 año | 8.817 | 16.589 |
| Entre 1 y 5 años | 25.572 | 14.099 |

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:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

| Activos: | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| Activos no corrientes | 52.369 | 52.216 |
| Activos corrientes | 816.995 | 779.958 |
| | 869.364 | 832.174 |
| Pasivos: | | |
| Pasivos no corrientes | 49.498 | 26.337 |
| Pasivos corrientes | 841.538 | 763.356 |
| | 891.036 | 789.693 |
| Activos netos | (21.672) | 42.481 |
| Ingresos | 1.171.735 | 1.425.019 |
| Gastos | (1.183.865) | (1.342.489) |
| Beneficio después de impuestos | (12.130) | 82.530 |

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 2021 y 2020:

- Dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración, percibidas por todos los miembros del Consejo: 2.000 miles de euros (2020: 1.865 miles de euros).
- Sueldos y salarios: 800 miles de euros (2020: 2.073 miles de euros).
- Primas de seguros de vida y planes de pensiones: 4 miles de euros (2020: 38 miles de euros).
- Servicios prestados al grupo: 305 miles de euros (2020: 301 miles de euros).

Adicionalmente la Sociedad ha pagado 308 miles de euros en 2021 y 145 miles de euros en 2020 en concepto de seguros de responsabilidad civil a Administradores y Directivos.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021
(Expresada en Miles de Euros)**

b) Retribución al personal de Alta Dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2021 al personal de Alta Dirección asciende a un importe de 3.484 miles de euros (2020: 3.694 miles de euros). Se han pagado finiquitos por un importe de 1.107 miles de euros (2020: 1.415 miles de euros).

Durante el ejercicio 2021 no se han concedido anticipos al personal de alta dirección (2020: 0 miles de euros). Asimismo durante el ejercicio 2021 no se han concedido préstamos (2020:0 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.

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 2021 y 2020 no se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad, excepto por lo que se detalla a continuación:

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

Operaciones realizadas con el Banco Sabadell durante los ejercicios 2021 y 2020:

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 2021 y 2020.

Operaciones realizadas durante el ejercicio:

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|--------|--------|
| Gastos financieros | 453 | 493 |
| Ingresos financieros | - | 3 |
| Líneas de crédito | 9.950 | 10.000 |
| Salvos dispuestos | 4.950 | 5.000 |
| Líneas de avales | 47.000 | 77.000 |
| Avales utilizados | 21.329 | 51.756 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 8.087 | 5.401 |

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:

| | 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 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

| | Empresas del Grupo | Empresas multigrupo y asociadas |
|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Ejercicio 2020 | | |
| Servicios recibidos | 107.987 | - |
| Gastos financieros | 9.659 | - |
| Total gastos | 117.646 | - |
| Prestación de servicios | 108.776 | 538.644 |
| Ingresos financieros | 14.511 | - |
| Dividendos recibidos (Nota 25) | 108.400 | - |
| Total ingresos | 231.687 | 538.644 |

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 2021 y 2020 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 dedican las sociedades del grupo, el mismo no tiene gastos, 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. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

28. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 18 de febrero de 2022, el Ministerio de Hacienda y Función Pública anunció que el Consejo de Ministros había autorizado la concesión de una operación de respaldo público temporal para Técnicas Reunidas por un importe de 340 millones de euros. Esta autorización se produce después de que el Consejo Gestor del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas haya aprobado dicha operación.

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.

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 tendrán 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.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

Durante la vigencia de dichos préstamos la Sociedad tiene la obligación de no repartir dividendos. 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 de la posición financiera y de solvencia de la Sociedad a lo largo del ejercicio 2022.

El 24 de febrero de 2022 se ha recibido el desembolso de ambas cantidades..

El efecto que hubiese tenido en el ejercicio 2021 si se hubiesen recibido los fondos SEPI, considerando el préstamo participativo como parte del patrimonio neto a efectos mercantiles, y la posición neta de tesorería a efectos de covenants, sería el siguiente:

| | 2021 | 2021 con SEPI |
|--|-----------|---------------|
| Deuda financiera | (731.788) | (1.071.788) |
| Posición neta de tesorería* | (394.065) | (219.065) |
| Patrimonio Neto Mercantil | 190.876 | 365.876 |
| % Deuda Financiera / Patrimonio Neto Mercantil | 383,43% | 292,93% |
| % Posición neta de tesorería / Patrimonio Neto Mercantil | (206,45%) | (59,87%) |

*No se considera el préstamo participativo en el cálculo de la posición neta de tesorería a efectos de covenants

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

29. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios por servicios contratados en el ejercicio 2021 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 | |
|--|------------|------------|-------------------------------|------------|------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Servicios de auditoría | 425 | 379 | - | - | 425 | 379 |
| Otros servicios distintos auditoría | 217 | 131 | 73 | 309 | 290 | 440 |
| Servicios fiscales | - | - | 73 | 309 | 73 | 309 |
| Servicios exigidos normativa | - | - | - | - | - | - |
| Otros servicios | 217 | 131 | - | - | 217 | 131 |
| | 643 | 510 | 73 | 309 | 715 | 819 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Miles de Euros)

*PWC: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

| | Deloitte | | Otras entidades de la red | | Total | |
|--|------------|------------|---------------------------|-----------|------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Servicios de auditoría | 373 | 334 | - | - | 373 | 334 |
| Otros servicios distintos auditoría | 25 | 25 | 20 | 57 | 45 | 82 |
| Otros servicios verificación | 25 | 25 | 20 | 29 | 45 | 54 |
| Servicios fiscales | - | - | - | - | - | - |
| Otros servicios | - | - | - | 28 | - | 28 |
| | 398 | 416 | 20 | 57 | 418 | 416 |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

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

Ejercicio 2021

| 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% |
| TR BRANCH VOLGOGRADO | SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA | 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% |
| UTE HYDROCRACKER HUNG. | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | 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% |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

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

Ejercicio 2021

| 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 DARSAT | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| UTE TR-IPU ABU DHABI SHAH | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | JV SOHAR | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| UTE TR-IPU TANQUE MEJILLO | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | TR QATAR | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 100% |
| UTE TR DUFU 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% |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

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

Ejercicio 2020

| 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% |
| TR BRANCH VOLGOGRADO | SUPERVISION DE CONSTRUCCION Y PUESTA EN MARCHA | 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 SA ODDZIAL W POLSCE | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 100% | UTE TR/ASF. Cons.Aparc.Al | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| TR EP UTE OPTARA BELGIUM | Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos | 100% | UTE JV Hawiyah GPE | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% |
| EP BANGLADESH | Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos | 50% | UTE Centro de día | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| EP JORDANIA | Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos | 50% | UTE TR/INIT. P.I. Rabigh | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 85% |
| TR KUWAIT BRANCH | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 100% | UTE TR/TREC OPER.DESALAD | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| TR FINLANDIA | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 100% | UTE TR/INITEC INFRA CONST | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 85% |
| UTE Ju'aymah GPE | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | UTE INITEC/TR SAIH RAWL | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% |
| UTE INITEC/TR RKF ARGELIA | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | UTE TR Altamarca C. Viña | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 100% |
| UTE TFT ARGELIA | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | UTE TR/Duro F. CTCC Besós | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| UTE INITEC/TR PISCINA HO | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 85% | UTE PEIRAO XXI | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| UTE TR/IN CONS.COMPL.VIÑA | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 85% | UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 80% |
| UTE TR/Initec Pl. Fenoles | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 85% | UTE SANHER EL CARAMBOLO | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 40% |
| UTE TR/Initec Pl. Bio Bio | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | UTE PERELLÓ | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| UTE TR/IPI Offsites Abudh | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 85% | UTE PALMAS ALTAS SURL | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 40% |
| UTE INITEC P.I./TR Mejill | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| UTE TR/IPI Refi. de Sines | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 85% | UTE TR JJC | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 51% |
| UTE P.I./TRSA KHABAROVSK | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | UTE TR/ SGS PISTA 18R | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| TR ELEFSINA | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 65% | UTE TR PHB JORDAN | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| UTE HYDROCRACKER HUNG. | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | UTE ELORRIO-ELORRIO | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 50% |
| UTE TR/IPI TR POWER | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 85% | SAMSUNG-TR JOINT VENTURE | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 29% |
| UTE ALQUILACION CHILE | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | TR OMAN BRANCH | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 100% |
| TR ABU DHABI | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 15% | UTE HPP Gepesa | SERVICIOS INGENIERIA Y PROCURA | 60% |

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

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

Ejercicio 2020

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

Informe de Gestión

1. Evolución del negocio

El entorno macroeconómico

En 2021 el impacto de la pandemia global causada por la pandemia COVID-19 se ha seguido manifestando con fuerte intensidad. Las distintas variantes que se han originado a lo largo del año, especialmente las variantes Delta y Ómicron, han tenido un efecto importante en el desarrollo de muchas actividades económicas retrasando la anunciada recuperación en ellas.

La puesta en marcha de campañas de vacunación en todo el mundo se ha traducido en que el 55% de la población mundial haya recibido al menos una dosis. Y esto ha permitido que el impacto de COVID-19 en las estadísticas sanitarias se haya ido reduciendo paulatinamente.

Sin embargo, COVID-19 sigue generando restricciones a la movilidad y un cierre de fronteras en muchos países del mundo. Estos dos factores, junto con un incremento importante de la demanda en muchos sectores, tienen un efecto importante en la operativa de las cadenas de suministro con el consiguiente incremento en los precios de las materias primas y en la cadena logística.

La economía mundial sigue recuperándose. Según datos del Fondo Monetario Internacional, de la contracción de un 3.1% en 2020, se ha pasado al crecimiento de un 5.9% en 2021 y se prevé que aumente un 4.4% en 2022 y un 3.8% en 2023.

El sector energético

El sector energético ha venido acompañando la recuperación económica. Así, la demanda de petróleo que bajó a 80 millones de barriles diarios en Abril de 2020, ha alcanzado 101 millones de barriles en Diciembre de 2021, situándose por encima de los niveles previos a la pandemia. En cuanto al gas natural, la demanda se ha incrementado en 2021 en casi un 4% respecto a 2020 habiendo llegado también a niveles por encima del comienzo de la pandemia.

Los precios de las materias primas energéticas han reflejado esta evolución de la demanda. El petróleo ha pasado de los 50 dólares por barril de finales de 2020 hasta los 74 dólares de finales de 2021 (con precios por encima de los 80 dólares por barril en los últimos meses). En cuanto al gas natural, el precio en el Henry Hub cerró en 2021 a 3.8 dólares por MBtu (cotizando por encima de 5 dólares durante varios meses), frente a los 2.6 dólares en 2020.

El incremento de la demanda de energía, el desequilibrio entre la demanda y oferta de combustibles fósiles tradicionales en algunos mercados y las perspectivas de un menor impacto de lo previsto de la pandemia han empujado al alza los precios. Y de acuerdo con los informes de diversos analistas, es previsible que este nivel de precios vaya a mantenerse en los próximos años. Esto está generando un aumento de la actividad inversora de las empresas energéticas.

Técnicas Reunidas

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

En las operaciones, muchos de los proyectos reprogramados en 2020 debido a la aparición de COVID (un 40% de la cartera) han mantenido esta situación en 2021. El resto de los proyectos activos han avanzado a una velocidad menor a la deseada por las restricciones impuestas en la gestión de COVID. Así, de niveles de facturación trimestrales por encima de los 1.200 millones de euros previos a la pandemia se ha pasado a niveles de facturación en el entorno de 700 millones de

euros trimestrales. Es decir, un 40% menores durante ya más de 18 meses. Además de esta disminución de ingresos, la gestión eficiente de COVID se ha traducido en un incremento de costes que, en muchos casos, se mantiene en discusión con los clientes y que está recogido en las cuentas de Técnicas Reunidas.

Sin embargo, la recuperación de la inversión en el sector se ha traducido en un importante volumen de adjudicaciones en 2021, sobrepasando los 4.000 millones de euros. Además, 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.

Al mismo tiempo, la compañía continuó con el proceso de optimización de activos, con la venta de participaciones no estratégicas. En este sentido, el año 2021 se culminó la venta del 100% de Técnicas Reunidas Australia, compañía que posee el 50% del contrato de operación y mantenimiento de una planta de desalación en Perth (Australia).

Principales magnitudes financieras

La pandemia ha tenido un impacto importante en las magnitudes financieras de la compañía. Las ventas en 2021 se redujeron un 15% hasta los 1.611 millones de euros. El resultado operativo fue de una pérdida de 206 millones de euros y el resultado neto registró una pérdida de 344 millones de euros.

La evolución del resultado se explica por la reprogramación de la ejecución del 40% de la cartera a partir del año 2022 y la ralentización de los proyectos en ejecución. Además de unas menores ventas, se han ocasionado sobrecostes por procurar una gestión eficiente de COVID y que hasta la fecha no han podido ser recuperados.

Por otra parte, la terminación del proyecto de Teesside, cuando había alcanzado un 99.2% de ejecución, supuso un impacto negativo de 98 millones en el resultado operativo. Técnicas Reunidas denunció esta terminación e inició un proceso de arbitraje en tribunales internacionales.

El año 2021 finalizó con una posición de deuda neta negativa de 394 millones de euros. La menor velocidad de ejecución de los proyectos ha resultado en un incremento del capital circulante, con el consiguiente impacto en la situación financiera de Técnicas Reunidas. 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 afectadas por el COVID

A mediados de 2020 la Unión Europea puso en marcha un mecanismo de ayuda a aquellas compañías que fueran estratégicas 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 ha estado 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 es la concesión y desembolso en febrero de 2022 de un paquete financiero de 340 millones de euros, instrumentalizado en un préstamo participativo de 175 millones de euros y un préstamo ordinario de 165 millones de euros.

Este paquete financiero permite estabilizar las operaciones de la compañía en 2022 y refuerza los fondos propios de la compañía a la situación pre COVID.

La evolución de la acción

Derivado del escenario de la industria energética por la pandemia, el comportamiento en bolsa en 2021 de todo el sector de ingeniería y construcción del petróleo y del gas fue negativo. La evolución de la cotización de la acción de Técnicas Reunidas no fue una excepción, sufriendo una depreciación del 36% para el conjunto del año.

Respecto a la remuneración al accionista, debido a la situación de crisis que lleva viviendo el sector en los últimos años, al consecuente recorte de beneficios que ha experimentado Técnicas Reunidas y al objetivo de la compañía de preservar su caja, el Consejo de Administración mantuvo su postura de no proponer a aprobación un dividendo en la Junta General de 2021.

Principales adjudicaciones de Técnicas Reunidas

Las adjudicaciones de 2021 superaron los 4.000 millones de euros. Los principales proyectos adjudicados durante el año fueron:

- Proyecto Sasa, en Turquía, firmado formalmente en febrero de 2021. Se trata de una nueva planta petroquímica en Adana, Turquía, para la producción de Ácido Tereftálico Purificado. La planta tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año. El proyecto supone una inversión total estimada por el cliente de 935 millones de euros, estando el valor del contrato de Técnicas Reunidas recogido en ese importe. El alcance del contrato incluye la realización de la ingeniería, el suministro de equipos y materiales, y la supervisión de la construcción.
- Expansión del complejo petroquímico para PKN Orlen, en Polonia. La inversión total será de 1.800 millones de euros, de los cuales el alcance de Técnicas Reunidas asciende a aproximadamente la mitad, y consistirá en la instalación de una nueva unidad de producción de olefinas con licencia tecnológica de KBR y un sistema de recuperación de productos. Permitirá integrar las operaciones petroquímicas con la producción de combustibles limpios y optimizará la utilización de materias primas y recursos de ambos procesos. Técnicas Reunidas ejecutará el proyecto en asociación con Hyundai Engineering, llevando a cabo la ingeniería, compra, construcción y comisionado del mismo. Ambas compañías realizaron previamente el FEED del proyecto.
- El proyecto Advanced Methanol Amsterdam (AMA). Se trata de una nueva planta de bioetanol para GI Dynamics en los Países Bajos, que producirá bio metanol mediante la gasificación de residuos de madera y residuos domésticos no reciclables. El bio metanol se mezclará con gasolina contribuyendo a la descarbonización del transporte. El contrato incluye la ejecución de la ingeniería de detalle y la estimación de la inversión en forma de «libros abiertos» (FEED-OBE). Con una inversión estimada superior a los €200 millones, la futura planta tendrá capacidad para producir 260 toneladas diarias de bioetanol y estará compuesta por unidades de gasificación a alta temperatura, recuperación de gas ácido y metanol.
- El desarrollo de la unidad de tratamiento de residuos en la refinería de Moscú de Gazprom Neft. El alcance de los trabajos, que tendrá un plazo de ejecución de 40 meses, incluye el diseño de detalle del proyecto, la compra de materiales y equipos, la gestión de la construcción de la nueva unidad y su puesta en marcha. Con una capacidad de 2,4 millones de toneladas anuales, la nueva unidad aumentará el nivel de conversión de la planta, mediante la transformando de corrientes residuales en combustibles de alta calidad que se adaptarán a las normativas medioambientales más exigentes. El importe del contrato asciende a aproximadamente 240 millones de dólares.
- La planta de gas natural de Qatar Petroleum en Catar. La inversión expandirá las instalaciones terrestres del Campo Norte de Qatar Petroleum. El proyecto se ejecutará en 41 meses e incrementará la capacidad de almacenamiento y carga de gases licuados del petróleo, son subproductos del proceso de licuefacción de GNL. El valor inicial del proyecto asciende a más de 500 millones de dólares, aunque se prevén extensiones posteriores. El valor de estas obras

adicionales incrementaría sustancialmente el importe total del proyecto ya adjudicado a Técnicas Reunidas.

- El complejo petroquímico en Turquía para la empresa conjunta Rönessans y Sonatrach. Promovido por Ceyhan Polipropilen Üretim A.Ş., una joint venture formada por el grupo turco Rönessans Holding y la empresa argelina Sonatrach, consiste en una planta de deshidrogenación de propano para la producción de polipropileno. El contrato (ingeniería, compra, construcción y puesta en marcha) supone una inversión superior a 1.000 millones de euros y ha sido adjudicado a una sociedad formada por Técnicas Reunidas y la filial constructora del propio grupo Rönessans. El alcance de Técnicas Reunidas asciende a 550 millones de euros. El proyecto está en el proceso de alcanzar el cierre financiero.
- Una unidad de hidrogenación de combustible en Latinoamérica, proyecto que ya ha sido adjudicado a Técnicas Reunidas, pero aún no ha sido divulgado por el cliente
- Un contrato para ADNOC para el proyecto de gas de Dalma, y que forma parte de la concesión de Gasha, el mayor desarrollo de gas amargo offshore del mundo. El contrato cubre la ingeniería, aprovisionamiento y construcción de las instalaciones de acondicionamiento de gas y ha sido adjudicado al consorcio formado por Técnicas Reunidas y su socio local Target. El importe total del contrato es de 950 millones de dólares, de los cuales, 510 millones de dólares corresponden a Técnicas Reunidas.

La transición energética

El año 2021 ha continuado con la aceleración del fenómeno denominado transición energética, orientado a una mayor participación en el suministro de energía hacia fuentes de energía primaria no emisoras de carbono y la puesta en marcha de inversiones con el objetivo de alcanzar un suministro global de energía libre de emisiones hacia la mitad del siglo XXI.

Las principales instituciones mundiales, organismos multilaterales, empresas industriales y entidades financieras han manifestado su compromiso de contribuir a este escenario de emisiones nulas (*net zero*). La industria del petróleo y del gas no es ajena a este movimiento. Al contrario, los clientes de Técnicas Reunidas han tomado una actitud muy activa a formar parte de la transición energética, iniciando importantes líneas de inversión.

En este sentido, Técnicas Reunidas constituyó en 2020 el Comité de Transición Energética, dependiente del Comité Ejecutivo, que coordina toda la actividad de la compañía en relación con el nuevo escenario energético. La estrategia de Técnicas Reunidas al respecto pasa por una actuación en cinco bloques:

- Posicionar a Técnicas Reunidas en los mercados de financiación como una compañía comprometida con la transición energética. En este sentido, Técnicas Reunidas configuró en 2021 un marco de financiación asociado a la transición energética, tomando como referencia los estándares más exigentes del mercado. A finales de 2021, aproximadamente el 30% de la cartera de Técnicas Reunidas estaba recogida dentro de este marco de financiación.
- Establecer una vigilancia permanente de las tecnologías necesarias para la transición, con el objetivo de identificar oportunidades adicionales de negocio y déficit de capacidades que haya que completar.
- Definir la oferta comercial que permita maximizar la actividad de Técnicas Reunidas en este nuevo entorno tecnológico.
- Analizar en profundidad la metodología de ejecución de estos proyectos, minimizando los costes para asegurar la competitividad.
- Estructurar una política de comunicación para transmitir a los distintos agentes las capacidades de Técnicas Reunidas y su compromiso con el nuevo entorno energético.

Fruto de este compromiso, la actividad comercial de la compañía ha registrado una intensa actividad en 2021, con múltiples oportunidades en la cartera ligadas a proyectos de hidrógeno verde, secuestro y captura de carbono y economía circular. Gracias a su profundo conocimiento de estas tecnologías, Técnicas Reunidas está participando en proyectos y ofertas de descarbonización de otras industrias intensivas en energía, como la siderurgia y el cemento.

2. Actividades de Investigación y Desarrollo

Técnicas Reunidas continua con su firme compromiso con la investigación, desarrollo y escalado de nuevas tecnologías focalizadas a la transición energética. En este sentido, toman especial relevancia iniciativas de distinto tipo en propuestas tecnológicas asociadas al desarrollo de electrolizadores de alta eficiencia, el reciclado de fibra de vidrio y de fibra de carbono, tecnologías de producción de hidrógeno, reciclado de plásticos y tecnologías de extracción y recuperación de materias primas críticas esenciales para la transición energética

En su Centro Tecnológico José Lladó, uno de los más modernos de España, y en el que trabajan más de 70 personas entre titulados y doctores de diferentes disciplinas, se desarrollan 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 el desarrollo de investigación cooperativa entre empresas.

El Centro Tecnológico facilita y permite dinamizar la participación de la empresa en procesos de innovación y actividades de I+D. Dispone de más de 5000 m² en instalaciones y equipamiento de última generación, que permiten desarrollar actividades a cualquier nivel, desde el laboratorio hasta la planta piloto, así como la realización de plantas de demostración e incluso realizar la ingeniería básica o avanzada de la opción seleccionada completado toda la cadena de valor de la I+D+i, desde la idea hasta la implantación industrial.

El gasto en I+D en el año 2020 de Técnicas Reunidas fue superior a los 4 millones de euros.

Durante 2021 Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en proyectos de investigación y desarrollo nacionales y europeos:

Hidrógeno

- EVER: desarrollo de Electrolizadores de Bajo Coste para la Producción de Hidrógeno verde basados en tecnologías de membrana aniónica.
- SHINEFLEET: desarrollo de generadores compactos de hidrógeno renovable y azul para la industria del transporte pesado.

Economía Circular

- SEA4VALUE: proyecto europeo (H2020) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales valiosos a partir de las salmueras producidas en plantas desaladoras.
- DUST: desarrollo de tecnología para el tratamiento y valorización directa de polvos de acería, residuos considerados como residuos peligrosos por su alto contenido en metales pesados.
- RECYCLION: desarrollo de tecnología para el reciclado de las baterías de fin de vida 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.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2021

Materias Primas Críticas

- REMSELAN: desarrollo de tecnología de obtención de tierras raras (cerio, neodimio, praseodimio, lantano y europio) por separación y purificación de lantanos.
- BIORECOVER: proyecto europeo (H2020) para de desarrollo de tecnología de recuperación de tierras raras y platino a partir de fuentes primarias y secundarias.

Biorefino

- WALEVA-TECH: desarrollo de tecnología para la obtención de productos de alto valor añadido a partir de residuos de biomasa lignocelulósicas.
- LEVAPLUS: desarrollo de tecnología para la valorización de materias primas ricas en azúcares C6 vía producción de ácidos carboxílicos que sirvan de plataforma química para obtención de productos químicos, polímeros o fármacos. En la actualidad hay una cartera de oportunidades de negocio para la implantación industrial en los próximos años de todas estas tecnologías.

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 | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | % 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% |
| Norges Bank | - | 2,96% |
| Francisco García Paramés | 5,15% | - |
| Álvaro Guzmán de Lázaro Mateos | 3,49% | - |
| Ariel Investments. L.L.C. | 3,01% | 3,01% |
| Columbia Management Investment Advisers LLC | 3,12% | 3,12% |
| Resto de accionistas (incluyendo capital flotante) | 41,11% | 46,89% |
| Acciones propias | 4,03% | 3,93% |
| 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.

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.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2021**

El periodo medio de pago es el siguiente:

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------|-------------|
| | Días | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 108 | 83 |
| Ratio de operaciones pagadas | 93 | 85 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 133 | 78 |

| | Importe (miles de euros) | Importe (miles de euros) |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Total pagos realizados | 1.044.485 | 1.265.945 |
| Total pagos pendientes | 445.758 | 460.026 |

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.

11. Acontecimientos significativos posteriores al cierre.

Con fecha 18 de febrero de 2022 el El Ministerio de Hacienda y Función Pública anunció que el Consejo de Ministros había autorizado la concesión de una operación de respaldo público temporal para la Sociedad Técnicas Reunidas por un importe de 340 millones de euros.

Esta autorización se produce después de que el Consejo Gestor del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas haya aprobado dicha operación.

Esta ayuda se articula en un préstamo participativo cuyo importe asciende a 175 millones de euros y aun préstamo ordinario por importe de 165 millones de euros. Ambos préstamos tendrán una duración de cuatro años y medio, con la posibilidad de amortizarlos anticipadamente. Durante la vigencia de dichos préstamos la Sociedad tiene la obligación de no repartir dividendos.

El 24 de febrero de 2022 se ha recibido el desembolso de ambas cantidades.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2021

El efecto que hubiese tenido en el ejercicio 2021 si se hubiesen recibido los fondos SEPI, considerando el préstamo participativo como parte del patrimonio neto a efectos mercantiles, sería el siguiente:

| | 2021 | 2021 con SEPI |
|--|-------------|----------------------|
| Deuda financiera | (731.788) | (1.071.788) |
| Posición neta de tesorería* | (394.065) | (219.065) |
| Patrimonio Neto Mercantil | 190.876 | 365.876 |
| % Deuda Financiera / Patrimonio Neto Mercantil | 383,43% | 292,93% |
| % Posición neta de tesorería / Patrimonio Neto Mercantil | (206,45%) | (59,87%) |

*No se considera el préstamo participativo en el cálculo de la posición neta de tesorería a efectos de covenants

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

12. Acciones Propias

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2021 representan el 4,03% del capital social (2020: 3,32%) de la Sociedad Dominante y totalizan 2.250.434 acciones (2020:2.198.034 acciones) y un precio medio ponderado de 32,56 euros por acción (2020: 33,26 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.