

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2023  
e Informe de Gestión del ejercicio 2023

**TÉCNICAS REUNIDAS**



# **Técnicas Reunidas, S.A.**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2023 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

---

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2023, 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 2023, 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

## Reconocimiento de ingresos en contratos a largo plazo y de la Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (OEPC)

### Descripción

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.

Este método de reconocimiento de ingresos ha sido una cuestión clave para nuestra auditoría ya que afecta a la valoración de la Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (OEPC), que al 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.384 millones de euros, y para su aplicación requiere de la realización de 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.

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.

La información relativa a los contratos de construcción y, en su caso los arbitrajes significativos en curso que les afectan, originados en disputas con clientes y proveedores, está desglosada en las Notas 3.15, 9, 21 a) y 23 de la memoria. En dicha Nota 9 también se detalla la evolución de las órdenes de cambio y reclamaciones en negociación con los clientes al cierre del ejercicio.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

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 los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos de construcción.

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.

Adicionalmente, para los proyectos restantes hemos realizado una selección de los mismos.

Para la totalidad de los proyectos seleccionados hemos obtenido los contratos para su lectura y el entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones; así como los presupuestos y los informes de seguimiento de ejecución de tales proyectos, realizando los siguientes procedimientos enfocados en los principales aspectos:

- 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.
- 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.

## Reconocimiento de ingresos en contratos a largo plazo y de la Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (OEPC)

### Descripción

Dada la relevancia de las estimaciones utilizadas en el reconocimiento de estos ingresos y la importancia cuantitativa de los mismos, se ha considerado esta cuestión clave de nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

- Re-cálculo del grado de avance de cada etapa de las obras seleccionadas y comparación de los resultados con el cálculo de la Sociedad.
- En relación a las modificaciones del contrato y reclamaciones en negociación con los clientes, obtenemos evidencia de las aprobaciones técnicas y del estado de las negociaciones económicas, además de informes periciales de terceros y explicaciones detalladas por parte de la dirección de la Sociedad.
- Obtenemos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos.
- Obtenemos documentación soporte en relación con los acuerdos alcanzados de liquidación y cierre final de los proyectos. Así mismo, en relación con los arbitrajes en curso, obtenemos documentación soporte sobre la situación de cada caso al cierre del ejercicio, los hechos posteriores a cierre y la evaluación de las probabilidades de desenlace realizada por parte de la dirección de la Sociedad y de sus asesores legales (Nota 23 de la memoria del ejercicio 2023).

Por último, hemos comprobado que los desgloses de información incluidos en las Notas 3.15, 9, 21 a) y 23 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.

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

## Recuperación de los activos por impuesto diferido

### Descripción

El balance a 31 de diciembre de 2023 incluye un saldo de 285 millones de euros de activos por impuesto diferido que principalmente corresponden a diferencias temporarias por pérdidas incurridas en negocios en el extranjero que serán recuperables en el contexto del grupo fiscal español encabezado por la Sociedad cuando se produzca la liquidación de las sociedades que tienen estos negocios.

Al cierre del ejercicio, la dirección de la Sociedad prepara proyecciones de cartera, ingresos y rentabilidades por proyectos para evaluar la capacidad de recuperar los activos por impuestos diferidos, considerando las novedades legislativas y las actualizaciones de las rentabilidades obtenidas en los diferentes proyectos.

Estas proyecciones se han preparado basándose en la información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas, así como en la aplicación de la normativa (que, entre otras cuestiones, establece limitaciones para el aprovechamiento de los créditos fiscales) y en el acuerdo previo de valoración incluido en la Nota 20 de las cuentas anuales adjuntas.

Se ha realizado el correspondiente análisis de sensibilidad sobre las variables críticas utilizadas en las proyecciones, principalmente sobre la estimación de la rentabilidad de los proyectos futuros, considerando también distintos escenarios en relación con los efectos derivados de la sentencia del Tribunal Constitucional relativa a las limitaciones fijadas en el RD 3/2016 sobre la aplicación de bases imponibles negativas, de tal manera que aun ante una reducción del 25% en la rentabilidad media esperada, la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido tendría lugar en un plazo inferior a 10 años.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Hemos obtenido un entendimiento y analizado el proceso de estimación efectuado por los administradores y por la dirección, centrandone nuestros procedimientos en aspectos como:

- 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 de la Sociedad en su análisis de recuperación de los activos por impuestos diferidos, comprobando su concordancia con las estimaciones sobre proyectos utilizadas en otras áreas de la auditoría, como el reconocimiento de ingresos o la evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

Hemos revisado la documentación y el análisis histórico de ventas y rentabilidad de los proyectos que soporta las hipótesis realizadas por la dirección y los administradores de la Sociedad para recuperar los activos por impuestos diferidos, así como la sensibilización llevada a cabo por la Sociedad y su potencial impacto sobre los plazos de recuperación de los mismos.

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.

## Recuperación de los activos por impuesto diferido

### Descripción

La información relativa a los activos por impuestos diferidos está desglosada en la Nota 20 de la memoria.

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.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Por último, hemos comprobado que la Nota 20 de las cuentas anuales adjuntas contiene los desgloses oportunos a este respecto.

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

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

## **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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.

La comisión de auditoría 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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

## **Informe sobre otros requerimientos 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 2023 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 2023 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 estas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

---

### Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 28 de febrero de 2024.

---

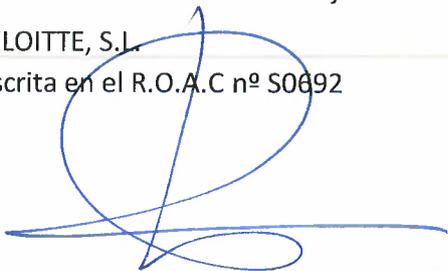
### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, es decir para el ejercicio 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas como co-auditores junto con PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida con PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como co-auditores desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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 2024



DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 01/24/00546

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma 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 a la comisión de auditoría 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.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

**Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023  
e Informe de Gestión del ejercicio 2023**

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

<b>Nota</b>	<b>Página</b>
	4
	6
	7
	8
	9
<b>1</b>	10
<b>2</b>	10
<b>3</b>	14
3.1	14
3.2	15
3.3	16
3.4	16
3.5	17
3.6	20
3.7	20
3.8	20
3.9	21
3.10	21
3.11	21
3.12	22
3.13	23
3.14	23
3.15	24
3.16	25
3.17	26
3.18	26
3.19	26
3.20	27
3.21	27
3.22	27
3.23	27
<b>4</b>	27
4.1	27
4.2	33
4.3	34
4.3	36
<b>5</b>	38
<b>6</b>	40
<b>7</b>	41
<b>8</b>	43

<b>Nota</b>	<b>Página</b>
<b>9</b> Activos financieros a coste amortizado	47
<b>10</b> Instrumentos financieros derivados	50
<b>11</b> Existencias	53
<b>12</b> Anticipos a proveedores	53
<b>13</b> Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	53
<b>14</b> Capital y prima de emisión	54
<b>15</b> Reservas	56
<b>16</b> Aplicación de resultados	57
<b>17</b> Diferencias de conversión	57
<b>18</b> Pasivos financieros	58
<b>19</b> Provisiones	65
<b>20</b> Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	66
<b>21</b> Ingresos y gastos	72
<b>22</b> Resultado financiero	76
<b>23</b> Contingencias	77
<b>24</b> Uniones Temporales de Empresas (UTEs)	79
<b>25</b> Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	79
<b>26</b> Otras operaciones con partes vinculadas	80
<b>27</b> Información sobre medio ambiente	80
<b>28</b> Hechos posteriores al cierre	80
<b>29</b> Honorarios de auditores de cuentas	81
Anexo I: Uniones Temporales de Empresas y consorcios en los que participa la Sociedad.	82
Informe de Gestión	85

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

ACTIVO	Nota	A 31 de diciembre	
		2023	2022
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>615.833</b>	<b>730.392</b>
Inmovilizado intangible	5	45.250	46.873
Inmovilizado material	6	15.689	7.631
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	180.128	333.687
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>7</b>	<b>89.427</b>	<b>94.867</b>
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo.		197	197
Créditos a terceros		289	147
Derivados	7-10	-	1.237
Otros activos financieros		88.941	93.286
Activos por impuesto diferido	20	285.339	247.334
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.256.693</b>	<b>3.294.224</b>
Existencias	11	6.536	6.752
Anticipos a proveedores	12	74.184	32.300
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-9	1.864.530	2.202.557
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9-7	629.352	532.290
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>36.373</b>	<b>45.822</b>
Derivados	7-10	25.968	34.366
Otros activos financieros	7	10.405	11.456
Efectivo y otros líquidos equivalentes	13	645.718	474.503
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.872.526</b>	<b>4.024.616</b>

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 2023**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	A 31 de diciembre	
		2023	2022
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>500.580</b>	<b>202.248</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>481.932</b>	<b>198.587</b>
<b>Capital</b>	<b>14</b>	<b>8.030</b>	<b>5.590</b>
Capital escriturado		8.030	5.590
<b>Prima de emisión</b>	<b>14</b>	<b>156.343</b>	<b>8.691</b>
<b>Reservas</b>	<b>15</b>	<b>252.325</b>	<b>254.152</b>
Legal y estatutarias		1.137	1.137
Reserva de capitalización		-	3.056
Otras reservas		251.188	249.959
<b>(Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>14</b>	<b>(73.833)</b>	<b>(72.909)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>16</b>	<b>139.067</b>	<b>3.063</b>
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>18.648</b>	<b>3.661</b>
Operaciones de cobertura		13.392	(3.946)
Diferencias de conversión	<b>17</b>	5.256	7.607
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>867.687</b>	<b>1.089.360</b>
<b>Préstamos participativos</b>	<b>18</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		<b>284.492</b>	<b>286.582</b>
Otras provisiones	<b>19</b>	284.492	286.582
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>381.498</b>	<b>600.482</b>
Deudas con entidades de crédito	<b>18</b>	375.054	593.799
Otros pasivos financieros	<b>18</b>	6.444	6.683
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>20</b>	<b>26.697</b>	<b>27.296</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.504.259</b>	<b>2.733.009</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>78</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>306.189</b>	<b>223.426</b>
Deudas con entidades de crédito	<b>18</b>	304.094	200.914
Derivados	<b>7-10</b>	1.047	21.502
Otros pasivos financieros	<b>18</b>	1.048	1.010
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>18</b>	<b>65.044</b>	<b>259.013</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>18</b>	<b>2.133.016</b>	<b>2.250.491</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>3.872.526</b>	<b>4.024.616</b>

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 2023**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

	Nota	Ejercicio terminado a 31 de diciembre	
		2023	2022
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>21</b>	<b>2.772.827</b>	<b>2.417.488</b>
Ventas y prestación de servicios		2.772.827	2.417.488
<b>Variación de existencias de productos terminados</b>		<b>2.029</b>	<b>(2.889)</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(1.832.838)</b>	<b>(1.864.919)</b>
Consumo de mercaderías		(1.832.838)	(1.864.919)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>10.215</b>	<b>8.970</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		5.890	6.189
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		4.325	2.781
<b>Gastos de personal</b>	<b>21.c</b>	<b>(323.427)</b>	<b>(271.970)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(269.163)	(225.730)
Cargas sociales		(52.609)	(44.906)
Provisiones		(1.655)	(1.335)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(278.754)</b>	<b>(277.390)</b>
Servicios exteriores	<b>21.d</b>	(253.014)	(227.452)
Tributos		(7.929)	(5.903)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(16.533)	(44.094)
Otros gastos de gestión corriente		(1.278)	59
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>5 y 6</b>	<b>(4.336)</b>	<b>(3.701)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>196</b>	<b>20</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>345.912</b>	<b>5.609</b>
Ingresos financieros		115.058	109.798
Gastos financieros		(53.511)	(40.537)
Diferencias de cambio		(8.051)	24.308
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(196.755)	(115.521)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>22</b>	<b>(143.259)</b>	<b>(21.952)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>202.653</b>	<b>(16.343)</b>
Impuestos sobre beneficios	<b>20</b>	(63.586)	19.406
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>139.067</b>	<b>3.063</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>139.067</b>	<b>3.063</b>

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 2023**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<b>Ejercicio terminado a</b>	
	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>139.067</b>	<b>3.063</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
Por coberturas de flujos de efectivo	23.673	(42.903)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(2.351)	13.446
Efecto impositivo	(5.918)	10.744
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<b>15.404</b>	<b>(18.713)</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Por coberturas de flujos de efectivo	(538)	35.738
Efecto impositivo	121	(8.935)
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(417)</b>	<b>26.804</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>154.054</b>	<b>11.153</b>

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 2023**
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en Miles de euros)

	Capital (Nota 14)	Prima de emisión (Nota 14)	Reservas (Nota 15)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 14)	Resultado del ejercicio (Nota 16)	Ajustes por cambios de valor (Notas 10 y 17)	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2022</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>598.376</b>	<b>(73.269)</b>	<b>(344.083)</b>	<b>(4.429)</b>	<b>190.876</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3.063	8.090	11.153
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(141)	360	-	-	219
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(344.083)	-	344.083	-	-
- Distribución del resultado	-	-	-	-	-	-	-
- Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO, FINAL AÑO 2022</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>254.152</b>	<b>(72.909)</b>	<b>3.063</b>	<b>3.661</b>	<b>202.248</b>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2023</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>254.152</b>	<b>(72.909)</b>	<b>3.063</b>	<b>3.661</b>	<b>202.248</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	139.067	14.987	154.054
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	913	(924)	-	-	(11)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(5.803)	-	-	-	-
- Ampliación de capital	2.440	147.652	(5.803)	-	-	-	144.289
- Distribución del resultado	-	-	3.063	-	(3.063)	-	-
- Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO, FINAL AÑO 2023</b>	<b>8.030</b>	<b>156.343</b>	<b>252.325</b>	<b>(73.833)</b>	<b>139.067</b>	<b>18.648</b>	<b>500.580</b>

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 2023**  
**(Expresado en Miles de Euros)**

	Notas	Ejercicio terminado a 31 de diciembre	
		2.023	2.022
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		202.653	(16.343)
<b>2. Ajustes del resultado:</b>			
Amortización del Inmovilizado	<b>5 y 6</b>	4.336	3.701
Variación provisiones, deterioro por operaciones comerciales	<b>19</b>	900	44.094
Correcciones valorativas por deterioro	<b>8</b>	198.893	114.342
Beneficio venta empresas del grupo y asociadas	<b>8</b>	-	1.179
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	5
Ingresos financieros	<b>25</b>	(115.058)	(109.798)
Gastos financieros	<b>25</b>	53.511	40.537
Variaciones en resultados de derivados		(538)	35.738
- Otros ingresos y gastos		8.051	(1.195)
<b>3. Variaciones en el capital circulante:</b>			
Existencias y anticipos	<b>11 y 12</b>	(43.914)	(3.245)
Clientes y cuentas a cobrar		345.101	(490.653)
Otras cuentas a cobrar		4.203	(205)
Acreedores comerciales		(125.911)	386.430
Otros activos financieros		(200)	(18.728)
Liquidaciones derivados de cobertura		12.855	(59.998)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Pagos de intereses		(41.984)	(33.551)
Cobros de dividendos		28.370	-
Cobros de intereses		12.409	27.669
Pagos por impuesto sobre beneficios		(13.296)	(3.160)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>530.381</b>	<b>(83.181)</b>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
<b>6. Pagos por inversiones</b>			
Adquisición de Inmovilizado Material	<b>6</b>	(10.745)	(1.142)
Adquisición de Inmovilizado Intangible	<b>5</b>	(29)	(31)
Inversión empresas del grupo y asociadas		(53.045)	(4)
<b>7. Cobros por desinversiones</b>			
Inmovilizado material		258	3
Ventas de participaciones empresas del grupo y asociadas		-	1.535
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(63.561)</b>	<b>361</b>
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			
Adquisición y enajenación de instrumentos de patrimonio propio, netos		(11)	218
Ampliación de capital	<b>14</b>	150.092	-
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
a) Emisión			
Deudas con entidades de crédito		277.175	461.957
Deudas con empresas del grupo y asociadas		132.897	159.329
b) Devolución			
Deudas con entidades de crédito		(401.200)	(230.600)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(454.558)	(171.304)
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(295.605)</b>	<b>219.600</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>171.215</b>	<b>136.780</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>474.503</b>	<b>337.723</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>		<b>645.718</b>	<b>474.503</b>

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### 1. Información general

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

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

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

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

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

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

Tal y como se indica en la Nota 8, la Sociedad es dominante de un Grupo de Sociedades (en adelante, el Grupo). Las cuentas anuales adjuntas se han preparado en una base no consolidada. Con fecha 28 de febrero de 2024, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2023 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 324.517 miles de euros (2022: 83.014 miles de euros), cifra ésta que incluye un beneficio del ejercicio 2023 de 59.730 miles de euros (2022: 34.484 miles de euros de pérdida), de los cuales 60.951 miles de euros son atribuibles a los accionistas de la Sociedad (2022: 37.134 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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 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.

### Hechos relevantes

#### **a) Ampliación de capital**

En mayo de 2023 la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital, por importe de 150.092 miles de euros que a 31 de diciembre de 2023 se encuentra totalmente suscrita y desembolsada. Esta ampliación de capital responde a la estrategia de reforzamiento patrimonial y de liquidez con el objetivo de encarar con garantías la ola de inversiones energéticas y descarbonización que el la Sociedad aborda.

Fruto de esta ampliación de capital, se ha reforzado la situación financiera y de solvencia de la compañía. Desde el punto de vista de la gestión de liquidez, el importe de la ampliación se ha destinado a cubrir vencimientos de deuda en un importe de 47,5 millones de euros, y el resto de la ampliación una vez descontados los gastos de esta, se han destinado proporcionalmente a reforzar los niveles de caja de la compañía y a financiar los gastos de operaciones asociados al lanzamiento del segmento de tecnologías bajas en carbono en una cantidad conjunta aproximada de 95 millones de euros.

Es de destacar también que, unido a la ampliación de capital, la posición de liquidez de la compañía se ha visto también fortalecida gracias a la recuperación de la actividad y de los flujos financieros desde el segundo semestre de 2022 y en especial en 2023, así como al avance de los proyectos de acuerdo con los cronogramas acordados con los clientes, la ejecución sin incidencias de los proyectos recientemente contratados, el progreso de los planes en curso para mejorar la eficiencia de las actividades de la Sociedad, la conversión en efectivo en 2023 de órdenes de cambio y reclamaciones, así como por las distintas medidas de naturaleza financiera adoptadas por la Sociedad en los últimos períodos (entre las que destaca la obtención en 2022 de 340 millones de euros del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas). La Sociedad realiza un seguimiento constante de sus necesidades de liquidez y se asegura de que dispone de los fondos necesarios para cubrir sus necesidades operativas.

En este contexto los Administradores de la Sociedad estiman que la posición de liquidez y solvencia de la Sociedad se verá en los próximos trimestres reforzada como consecuencia del 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.

#### **b) Conflicto en Ucrania**

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

Por otra parte, el conflicto en Ucrania ha afectado de forma significativa a la estabilidad de los mercados, especialmente en áreas geográficas próximas a las del conflicto. En este sentido, se han generado disrupciones importantes en toda la cadena de suministro de la industria de ingeniería y construcción en el sector energético. Esto se ha traducido, principalmente, en una significativa inestabilidad de las ofertas de los proveedores y falta de disponibilidad de recursos.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

A lo largo del ejercicio 2023 la Sociedad ha alcanzado acuerdos con los clientes de varios de los proyectos más afectados por consecuencias de la guerra y derivadas de estas, formalizándose adendas y modificaciones a los contratos originales. Esto ha permitido a la Sociedad mitigar los efectos del conflicto en la ejecución de los proyectos y ejecutar los proyectos de acuerdo con los márgenes inicialmente previstos.

Lo más relevante ha sido el cambio de condiciones de mercado, tanto de oferta como de precios, generado por el shock externo del conflicto y sus consecuencias globales. Durante el 2023 se han vivido disrupciones en las cadenas de logística, escasez de mano de obra en lugares próximos al conflicto como Polonia, subida de precios a nivel global y consecuencia, subidas de tipos de interés generalizado para compensar los impactos de la inflación. La buena gestión de la compañía ha permitido mitigar estos impactos, con los acuerdos con clientes antes descritos, con políticas de eficiencia a nivel global para mantener los costes de estructura y con una política financiera adecuada, ver notas 10 y 20, para mitigar el impacto de la subida de tipos de interés así como la gestión de los derechos de uso sobre activos alquilados.

### c) Efectos COVID

Los efectos de la COVID 19 se han reducido sustancialmente en el ejercicio 2023, debido a los acuerdos alcanzados de compensación por estos conceptos, habiéndose estabilizado a la fecha la situación de los proyectos afectados, por los acuerdos de compensación alcanzados con los clientes.

### 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 2023 y 2022. La Sociedad presenta información comparativa en las notas explicativas de la memoria cuando es relevante para la mejor comprensión de las cuentas anuales del ejercicio en curso.

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

En las cifras de 2022, se ha reclasificado al epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” 7.296 miles de euros, que se encontraban incluidos en el epígrafe de “existencias”.

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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 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.

### e) Valor razonable de instrumentos financieros no cotizados

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

### f) Reclamaciones por garantía

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

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

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

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

### i) Deterioro de activos concesionales

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

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

### Agrupación de partidas

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

## 3. Criterios contables

### 3.1. Inmovilizado intangible

#### a) Gastos de investigación y desarrollo

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

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

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

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

#### b) Aplicaciones informáticas

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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 objeto de la concesión como activos intangibles valorados a su valor razonable (entendiendo como tal el que surge de su construcción). Una vez que empieza la explotación de los activos sujetos a concesión, los cobros por la explotación de las distintas concesiones se reconocen como ingresos ordinarios, los gastos de explotación se reconocen como gastos del ejercicio y se reconoce la amortización del inmovilizado intangible de forma lineal sobre la duración de la concesión. A cada cierre se revisa la rentabilidad del proyecto para evaluar si existe algún indicador de pérdida de valor por no ser recuperables los activos en relación con los ingresos generados por su explotación.

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

## 3.2. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición menos la amortización 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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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:

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

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

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

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

### 3.3. Costes por intereses

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

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

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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:

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

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

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

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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.
- 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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como 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 recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

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

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

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, 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).

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

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

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

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

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

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

### 3.6. Existencias

El epígrafe de existencias incluye plazas de aparcamiento, destinadas para la venta, que 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 2023 y 2022, 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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### 3.9. Pasivos financieros

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

#### **Pasivos financieros a coste amortizado**

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

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

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

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

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

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

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

### 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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

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

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

### 3.12. Impuestos corrientes y diferidos

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

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

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente en la fecha de cierre del ejercicio. Los activos y pasivos financieros por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

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

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

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

El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

### Pilar Dos

El 20 de diciembre de 2021, la OCDE publicó las Normas Modelo relativas a Pilar Dos.

Dichas Normas establecen un sistema de Impuesto Complementario que hace que el tipo efectivo mínimo de tributación alcance el 15% en aquellas jurisdicciones donde estén presentes los grupos multinacionales.

En mayo de 2023, el IASB publicó una modificación a la NIC 12 al objeto de aclarar el tratamiento contable derivado de la legislación fiscal promulgada, o sustancialmente promulgada, correspondiente a Pilar Dos. Dicha modificación establece lo siguiente:

- Una excepción temporal obligatoria a la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la implementación de Pilar Dos.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

- El registro individualizado del Impuesto Complementario corriente que, en su caso, surja como consecuencia de Pilar Dos, una vez la legislación sea efectiva.
- Respecto de aquellos ejercicios en que la citada legislación aún no sea efectiva, desgloses cualitativos y cuantitativos que permitan a los usuarios comprender la exposición de las entidades a los impuestos que puedan surgir de Pilar Dos y/o el progreso de la entidad en su implementación.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad aplica la excepción obligatoria al reconocimiento e información a revelar sobre activos y pasivos por impuestos diferidos en relación con Pilar Dos. Asimismo, dado que la legislación de Pilar Dos aún no es efectiva respecto del ejercicio objeto de estas cuentas anuales, la Sociedad no ha registrado la correspondiente exposición al Impuesto Complementario corriente derivado de Pilar Dos.

### 3.13. Prestaciones a los empleados

#### Indemnizaciones por cese

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

#### Planes de participación en bonus

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado.

#### Planes retributivos de Derechos sobre acciones

La retribución que contemplan estos planes se liquida en efectivo y se reconocen a lo largo del período en el que se produce la prestación del servicio por parte del empleado, por su valor razonable, referido a la fecha en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Posteriormente y hasta su liquidación, el pasivo correspondiente se valorará a valor razonable al cierre de cada ejercicio, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias cualquier cambio de valor ocurrido durante el ejercicio.

### 3.14. Provisiones y pasivos contingentes

La Sociedad reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, hay más probabilidades de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras, aunque 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 23.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### 3.15. Reconocimiento de ingresos

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

#### Contratos de administración

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

#### Contratos de ingeniería llave en mano

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

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

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

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

Los flujos de caja de los proyectos pueden no estar directamente relacionados con el momento en que se satisfacen las obligaciones, sino que siguen calendarios de facturación y de cobro acordados contractualmente con el cliente de cada proyecto. Estos calendarios varían en cada contrato y están generalmente asociados al cumplimiento de los hitos señalados en los mismos, siendo claves la entrega de la ingeniería, la recepción de los equipos en la obra, las certificaciones de la construcción por parte del cliente y la recepción final de las plantas. El impacto financiero de esta operativa, en cualquier caso, no es significativo.

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

la Sociedad distintas obligaciones de ejecución. En el caso que se puedan identificar los ingresos y costes de los distintos elementos, cada parte se trata de forma separada.

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

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

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

### **Contratos de concesiones**

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

### **Ingresos por dividendos**

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

### **Ingresos por intereses**

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

### **3.16. Reconocimiento del grado de avance de pasivo**

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.

En la valoración de las tareas efectivamente realizadas a la fecha del balance, para cada proyecto, se tienen en cuenta las diferentes fases de: ingeniería, aprovisionamientos y construcción. Para la ingeniería se consideran las horas de trabajo efectivamente incurridas por cada ingeniero del proyecto hasta la fecha; para los aprovisionamientos, en función del avance de los costes incurridos hasta la entrega de materiales y equipos; y para la construcción, se realiza una medición física periódica del avance de la obra, todo ello a valor de coste. El cálculo del avance del proyecto se realiza teniendo en cuenta todos los costes incurridos según el criterio anterior sobre los costes totales del proyecto, ajustándose el importe de los costes en función del avance calculado del proyecto.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

Este método de medición está alineado con la forma en la que se gestiona y monitorizan los proyectos y proporciona la mejor representación de la transferencia de bienes y servicios. El riesgo de resolución de contratos es remoto en base al histórico de la Sociedad.

### 3.17. Transacciones en moneda extranjera

#### Moneda funcional y de presentación

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

#### Transacciones y saldos

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

### 3.18. 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 periodo de arrendamiento.

### 3.19. 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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### 3.20. 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).

### 3.21. 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).

### 3.22. 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.

### 3.23. 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.

## 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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

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

La política de gestión del riesgo de la Sociedad se basa en cubrir, para los proyectos en ejecución, una parte de las transacciones previstas con certeza elevada en cada una de las principales monedas durante todos los meses de proyecto previstos. En cada nuevo proyecto contratado con 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 2023, 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 19.865 miles de euros (2022: 22.063 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 66.708 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (2022: inferior / superior en 27.841 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 139 días (2022: 115 días) ya que ese el vencimiento promedio al cual están contratadas las operaciones de cobertura.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Rial Saudita	235.556	120.841
Lira Turca	14.029	10.829
Sol Peruano	43.106	89.201
Peso Mejicano	49.685	24.620

### 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.

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, tiene como objetivo, 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, con una combinación de tipos fijos y variables. Como parte de la política de prudencia y de control del riesgo del tipo de interés y del impacto que la variación en los mismos pueda tener en la cuenta de resultados consolidada, existen instrumentos de deuda a tipo fijo por importe de 428.295 miles de euros (2022:462.120 miles de euros).

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

	Miles de euros					
	2023			2022		
	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total	Referenciado Euribor	Otras referencias	Total
Préstamo participativo (Nota 18)	(175.000)	-	(175.000)	(175.000)	-	(175.000)
Recursos ajenos a tipo variable (Nota 18)	(250.853)	-	(250.853)	(339.907)	-	(339.907)
Efectivo y equivalentes de efectivo que devengan interés (Nota 14)	402.954	242.764	645.718	167.439	307.064	474.503
	<b>(347.468)</b>	<b>307.064</b>	<b>(40.404)</b>	<b>(98.582)</b>	<b>53.272</b>	<b>(45.310)</b>

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

Según las simulaciones realizadas sobre el Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, el impacto sobre el resultado de una variación de 25 puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento/disminución de 2.042 miles de euros (2022:1.980 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 238 miles de euros. (2022: 514 miles de euros).

En definitiva, la Sociedad continúa gestionando el riesgo de los tipos de interés en los flujos de efectivo a nivel global, con una sólida posición de caja en euros y mayoritariamente en dólares, y continua el proceso de reducción de los niveles de deuda global, manteniendo un porcentaje equilibrado de deuda a tipo fijo respecto a tipo variable, en línea con una prudente gestión de la tesorería.

### **b) Riesgo de crédito**

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

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

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 86% del total de la cuenta "Clientes" (incluida en Clientes y cuentas a cobrar) al 31 de diciembre de 2023 (2022: 85%), y están referidos a operaciones con el tipo de entidades antes mencionado, con lo cual la Sociedad considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado.

### **c) Riesgo de liquidez**

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

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

La Dirección realiza un seguimiento de las 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.

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Deudas con entidades de crédito (Nota 18)*	(679.148)	(794.713)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13)	645.718	474.503
<b>Caja Neta</b>	<b>(33.430)</b>	<b>(320.210)</b>
Líneas de crédito y otros préstamos no dispuestos (Nota 18)**	8.248	15.577
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>(25.181)</b>	<b>(304.633)</b>

\*Este importe no incluye el préstamo participativo.

\* \*Este importe no incluye el importe no utilizado de los límites en el MARF por importe de 177 y 190 millones de euros al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente

Las dos líneas de crédito sindicadas firmadas, así como la colocación privada en España, la colocación en el mercado de pagarés alemán y la colocación en el mercado de bonos MARF firmadas por la Sociedad vigentes a la fecha de formulación de estas cuentas cuyo total dispuesto asciende a 336 millones de euros (2022:452 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.

Para el ejercicio 2024, los Administradores 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.

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros 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 valores resultantes del método del coste amortizado (valores contables), que básicamente coinciden con los flujos de efectivo esperados 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
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>				
Préstamos participativos (Nota 18)	-	-	175.000	-
Deuda financiera (Nota 18)	304.094	276.033	99.021	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	1.048	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 18)	2.133.016	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.438.158</b>	<b>276.033</b>	<b>274.021</b>	<b>-</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
Préstamos participativos (Nota 18)	-	-	175.000	-
Deuda financiera (Nota 18)	200.914	414.945	118.675	60.179
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	21.502	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 18)	2.250.491	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.472.907</b>	<b>414.945</b>	<b>293.675</b>	<b>60.179</b>

Tal y como la Sociedad preveía, en el ejercicio 2023 la actividad y los flujos de caja operativos han alcanzado de nuevo niveles previos a la pandemia, habiendo avanzado los proyectos con normalidad y conforme a la calendarización acordada con los clientes. Asimismo, a lo largo del ejercicio 2023 la Sociedad ha certificado órdenes de cambio y reclamaciones que se encontraban en negociación y ha seguido avanzando en la puesta en marcha de planes para mejorar la eficiencia y los flujos de efectivo. Adicionalmente, la Sociedad llevó a cabo en mayo de 2023 una ampliación de capital por importe de 150 Millones de euros, aproximadamente, cumpliendo con los requerimientos de fortalecimiento patrimonial incluidos en la financiación obtenida a través del el Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE). En este contexto, en el que debe tenerse en cuenta también el volumen de nueva contratación de proyectos, la Sociedad ha reducido sustancialmente sus niveles de endeudamiento y ha consolidado una mejora en su situación financiera y patrimonial.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### 4.2. Gestión del riesgo del capital

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

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo a los índices mostrados a continuación. El índice de apalancamiento se calcula como la deuda financiera, dividida entre el patrimonio neto. La deuda se calcula como el total de deuda financiera (tal y como se calcula a efectos de cumplimientos de covenants). El patrimonio neto es el importe que se muestra en las cuentas. Igualmente se determina el índice que relaciona la caja neta (calculada de acuerdo con los requerimientos de cumplimiento de los covenants, según los cuales no se incluye el préstamo participativo) y el patrimonio neto.

	Miles de euros	
	2023	2022
Recursos ajenos (Nota 18)*	(679.148)	(794.713)
Caja Neta	(33.429)	(320.210)
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>500.580</b>	<b>202.248</b>
<b>% Recursos ajenos / Patrimonio Neto</b>	<b>136%</b>	<b>393%</b>
<b>% Caja Neta / Patrimonio Neto</b>	<b>(7%)</b>	<b>(158%)</b>

\*Este importe no incluye el préstamo participativo

El efecto en el ejercicio 2023 considerando el préstamo participativo como parte del patrimonio neto a efectos mercantiles y la caja neta a efectos de covenants es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Recursos ajenos (Nota 18)*	(679.148)	(794.713)
Caja Neta	(33.429)	(320.210)
<b>Patrimonio Neto Mercantil</b>	<b>675.578</b>	<b>377.248</b>
<b>% Recursos ajenos / Patrimonio Neto Mercantil</b>	<b>101%</b>	<b>211%</b>
<b>% Caja Neta / Patrimonio Neto</b>	<b>(5%)</b>	<b>(85%)</b>

\*Este importe no incluye el préstamo participativo

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### 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).

La tabla siguiente presenta los activos y pasivos de la Sociedad valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al 31 de diciembre de 2023	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas	197	-	-	197
Derivados de cobertura (nota 10)	-	25.968	-	25.968
<b>Total activos</b>	<b>197</b>	<b>25.968</b>	<b>-</b>	<b>26.165</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de cobertura (nota 10)	-	1.047	-	1.047
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>1.047</b>	<b>-</b>	<b>1.047</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas (nota 9)	197	-	-	197
Derivados de cobertura (nota 10)	-	35.603	-	35.603
<b>Total activos</b>	<b>197</b>	<b>35.603</b>	<b>-</b>	<b>35.800</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de cobertura (nota 10)	-	21.502	-	21.502
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>21.502</b>	<b>-</b>	<b>21.502</b>

#### 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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### 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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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.

La Sociedad utiliza contabilidad de coberturas, para los casos expuestos más arriba, divisas y materias primas, y realiza test de efectividad y seguimiento periódico de los mismos, para acreditar el cumplimiento de dichas efectividades y su correcta traslación a los estados financieros.

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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### 4.4. Gestión del riesgo medioambiental

La gestión del riesgo de sostenibilidad constituye una herramienta fundamental para el Técnicas Reunidas y se encuentra integrada dentro de su modelo de negocio y del sistema general de prevención de riesgos de la Sociedad.

En este sentido, la Sociedad ha finalizado durante el ejercicio 2023 un análisis completo de doble materialidad de sus riesgos ESG, focalizándose tanto en su impacto y como en su probabilidad de ocurrencia y que se va a integrar en las operaciones que identifica los principales riesgos y desafíos que afronta Técnicas Reunidas desde la perspectiva de la sostenibilidad.

Esta evaluación de riesgos ha tomado en consideración las mejores prácticas y metodologías a nivel internacional nivel (COSO, WBCSD) y las recomendaciones del TCFD. El análisis de riesgos ESG ha considerado 58 riesgos externos e internos correspondientes a las principales áreas de actividad de la Compañía (esto es, HSE, Secretaría del Consejo-Sostenibilidad, Recursos Humanos, Aprovisionamiento y Construcción, Transición Energética, Cumplimiento, Seguros y Otros), de los que 21 son medioambientales, 18 sociales y 19 de gobernanza.

El modelo de Sostenibilidad de la Sociedad tiene como pilares fundamentales la Política de Sostenibilidad, aprobada por el Consejo de Administración en 2020, y el Plan de Sostenibilidad, aprobado en 2021.

Con carácter general, la Sociedad se encuentra bien posicionado, contrastando de forma continuada su liderazgo frente al cambio climático, la diversificación de sus actividades y su adaptación a nuevas tendencias. Todo ello, permite al Grupo adaptarse a las oportunidades que derivarán del aumento de la presión regulatoria en materia ambiental ya que dispone de la tecnología y soluciones adecuadas para ayudar a que sus clientes puedan hacer frente a dichas crecientes exigencias ambientales.

En particular, esta diversificación de actividades se centra en la colaboración con el cliente en cuanto a la mejora ambiental de sus instalaciones, incluyendo actividades de gas natural, combustibles limpios, productos químicos, tecnología baja en carbono (hidrógeno, secuestro y captura de CO<sub>2</sub>, economía circular y bioproductos) y, por ende, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero.

Por lo que respecta a la posición del grupo en el avance contra el cambio climático, este año, dentro del marco del Plan de Sostenibilidad, TR ha logrado su adhesión a SBTi, iniciativa global que evalúa y valida los objetivos de reducción de emisiones en el corto plazo y objetivos de neutralidad climática en el largo plazo, ambos basados en la ciencia.

Adicionalmente, la Sociedad ha conseguido la validación por SBTi de estos objetivos de descarbonización, que incluyen la reducción para 2030 de sus emisiones de alcance 1, 2 y 3 en un 46,2% respecto al año base 2019 y el objetivo Net Zero para 2040, con acciones específicas para alcanzar estos objetivos.

Por otra parte, TR tiene muy presente los potenciales impactos que pueda tener el cambio climático en su actividad, habiendo desarrollado una Matriz de Riesgos y Oportunidades climáticos con su correspondiente plan de adaptación e informando con transparencia acerca de su desempeño en materia de cambio climático a través de iniciativas como el Carbon Disclosure Project (CDP, por sus siglas en inglés), en la que TR participa desde hace varios años. En la edición 2023, la Compañía ha mejorado su elevada calificación y ha obtenido una A, la máxima puntuación posible, en la categoría de Cambio Climático, por lo que TR se sitúa entre el grupo de empresas destacadas a escala mundial en materia de cambio climático para CDP. En este sentido, TR destaca positivamente en las siguientes categorías: gobernanza, emisiones alcance 1, 2 y 3, iniciativas de reducción de emisiones, estrategia planificación y análisis de escenarios, procesos de gestión de riesgos, divulgación de riesgos y cadena de valor.

Finalmente, la Sociedad ha obtenido una puntuación de 56/100 (se corresponde con el percentil 96, ya que la puntuación media del sector es 24/100) en su participación en el S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA, por sus siglas en inglés), situándose entre las empresas con mejor desempeño ESG de la industria. El CSA es una evaluación anual de prácticas corporativas de sostenibilidad, incluidas las medioambientales, basada en una metodología enfocada en criterios de sostenibilidad, tanto específicos de la

## **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)**

industria como financieramente significativos. A través de esta evaluación se analizan más de 10.000 empresas a nivel mundial.

Dentro del riesgo general de Sostenibilidad la Sociedad dispone de un modelo avanzado de gestión del riesgo medioambiental, actividad integrada en su estrategia y focalizada en las exigencias ambientales de todas sus actividades.

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

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

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

Por su parte, la Sociedad ha desarrollado durante el ejercicio 2023 una estrategia de economía circular dentro del marco de la Política de Sostenibilidad de la Compañía, habiéndose creado un grupo interno multidisciplinar para asegurar su implantación en los proyectos y, dentro de sus oficinas, se han desarrollado diversas medidas de eficiencia energética como la utilización de sistemas inteligentes y el desarrollo de campañas de concienciación de empleados.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (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
<b>Saldo al 01-01-2022:</b>				
Coste	74.361	357	2.042	76.760
Amortización y deterioro acumulado	(27.070)	-	(1.120)	(28.190)
<b>Valor contable</b>	<b>47.291</b>	<b>357</b>	<b>922</b>	<b>48.570</b>
Altas	-	-	31	31
Bajas	-	-	(27)	(27)
Dotación para amortización	(1.483)	-	(245)	(1.728)
Bajas amortización	-	-	27	27
Otros movimientos coste	-	-	6	6
Otros movimientos amortización	-	-	(5)	(5)
<b>Saldo al 31-12-2022:</b>				
Coste	74.361	357	2.052	76.770
Amortización y deterioro acumulado	(28.553)	-	(1.344)	(29.897)
<b>Valor contable</b>	<b>45.808</b>	<b>357</b>	<b>708</b>	<b>46.873</b>
Altas	-	-	29	29
Dotación para amortización	(1.468)	-	(183)	(1.651)
Otros movimientos coste	-	-	(7)	(7)
Otros movimientos amortización	-	-	6	6
<b>Saldo al 31-12-2023:</b>				
Coste	74.361	357	2.074	76.792
Amortización y deterioro acumulado	(30.021)	-	(1.521)	(31.542)
<b>Valor contable</b>	<b>44.340</b>	<b>357</b>	<b>553</b>	<b>45.250</b>

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### Concesiones

Este epígrafe incluye los siguientes acuerdos de concesiones de servicios públicos:

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

Los activos concesionales se encuentran financiados por una deuda financiera por importe de 9.892 miles de euros (2022: 11.656 miles de euros).

Los ingresos de explotación por la explotación de estas concesiones ascienden a 5.675 miles de euros en 2023 (2022: 5.961 miles de euros).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han capitalizado gastos financieros, al igual que no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro adicionales a las ya existentes.

### Aplicaciones Informáticas

El epígrafe de Aplicaciones Informáticas recoge la propiedad y el derecho de uso de las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de los elementos de inmovilizado intangible incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 615 miles de euros (2022: 443 miles de euros) y se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (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
<b>Saldo al 01-01-2022:</b>			
Coste	1.429	25.579	27.008
Amortización acumulada	(331)	(18.208)	(18.539)
<b>Valor contable</b>	<b>1.098</b>	<b>7.371</b>	<b>8.469</b>
Altas	-	1.142	1.142
Bajas	-	(369)	(369)
Dotación para amortización	(32)	(1.941)	(1.972)
Bajas de amortización	-	367	367
Otros movimientos del coste	-	141	141
Otros movimientos de amor.	-	(146)	(146)
<b>Saldo al 31-12-2022:</b>			
Coste	1.429	26.492	27.921
Amortización acumulada	(363)	(19.927)	(20.290)
<b>Valor contable</b>	<b>1.066</b>	<b>6.564</b>	<b>7.631</b>
Altas	6.645	4.100	10.745
Bajas	(166)	(1.002)	(1.168)
Dotación para amortización	(876)	(1.809)	(2.685)
Bajas de amortización	63	847	910
Otros movimientos del coste	310	(18)	292
Otros movimientos de amor.	(40)	4	(36)
<b>Saldo al 31-12-2023:</b>			
Coste	8.218	29.572	37.790
Amortización acumulada	(1.216)	(20.885)	(22.101)
<b>Valor contable</b>	<b>7.002</b>	<b>8.687</b>	<b>15.689</b>

#### a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

### b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2023 el valor neto contable del inmovilizado ubicado en el extranjero, que corresponden a instalaciones y otro inmovilizado material asciende a 11.549 miles de euros (2022: 1.202 miles de euros) incluyendo un total de amortización acumulada de 4.536 miles de euros (2022: 4.233 miles de euros).

### c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2023, el coste de los elementos de inmovilizado material en uso incluidos en balance y totalmente amortizados asciende a 11.136 miles de euros (2022: 9.104 miles de euros).

### d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En el epígrafe “Servicios Exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de oficinas por importe de 10.516 miles de euros (2022: 10.515 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, Créditos y Otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activo financiero a coste amortizado (nota 9)	-	-	89.230	93.433	89.230	93.433
Activos financieros a VR con cambios en ganancias y pérdidas (nota 9)	197	197	-	-	197	197
Derivados de cobertura (nota 10)	-	-	-	1.237	-	1.237
<b>Total</b>	<b>197</b>	<b>197</b>	<b>89.230</b>	<b>94.670</b>	<b>89.427</b>	<b>94.867</b>

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

	Miles de euros			
	Activos financieros a corto plazo			
	Derivados, Créditos y Otros		Total	
	2023	2022	2023	2022
Activo financiero a coste amortizado (nota 9)	2.439.482	2.698.783	2.439.482	2.698.783
Administraciones públicas	64.805	47.521	64.805	47.521
Derivados de cobertura (nota 10)	25.968	34.366	25.968	34.366
<b>Total</b>	<b>2.530.255</b>	<b>2.780.670</b>	<b>2.530.255</b>	<b>2.780.670</b>

### b) Pasivos financieros:

	Miles de Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados, Créditos y Otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivo financiero a coste amortizado o a coste (nota 18)	375.054	593.799	6.444	6.683	381.498	600.482
<b>Total</b>	<b>375.054</b>	<b>593.799</b>	<b>6.444</b>	<b>6.683</b>	<b>381.498</b>	<b>600.482</b>

	Miles de Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados, Créditos y Otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivo financiero a coste amortizado o a coste (nota 18)	304.094	200.914	2.169.625	2.486.183	2.473.719	2.687.097
Administraciones públicas	-	-	39.024	31.628	39.024	31.628
Derivados de cobertura (nota 10)	-	-	1.047	21.502	1.047	21.502
<b>Total</b>	<b>304.094</b>	<b>200.914</b>	<b>2.209.696</b>	<b>2.539.313</b>	<b>2.513.790</b>	<b>2.740.227</b>

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

El epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" recoge, principalmente, los importes transferidos a clientes en garantía del cumplimiento de las obligaciones que pudieran derivarse del desenlace de litigios. La Sociedad

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)

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

Bajo este epígrafe se recoge la participación en empresas del grupo, multigrupo y asociadas cuyo movimiento en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	<b>01.01.23</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31.12.23</b>
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	684.979	53.044	(106.271)	631.752
Capital no desembolsado	(1.150)	-	1.084	(66)
Deterioro de participaciones	(350.142)	(198.893)	97.477	(451.558)
<b>Total</b>	<b>333.687</b>	<b>(145.849)</b>	<b>(7.710)</b>	<b>180.128</b>
	<b>01.01.22</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31.12.22</b>
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	497.780	236.772	(49.573)	684.979
Capital no desembolsado	(1.150)	-	-	(1.150)
Deterioro de participaciones	(291.342)	(90.326)	31.526	(350.142)
<b>Total</b>	<b>205.288</b>	<b>146.446</b>	<b>(18.047)</b>	<b>333.687</b>

Las altas de participaciones en empresas del grupo del ejercicio 2023, multigrupo y asociadas corresponden, principalmente a la ampliación de capital de TR Duqum Proyect LLC. (49.680 miles de euros).

La baja en las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas del ejercicio 2023 corresponde, principalmente, a la liquidación de la participación en TR Canadá INC (97.576 miles de euros), así como a la reducción de capital con devolución de aportaciones de TR Malasia (8.686 miles de euros).

Las altas de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas del ejercicio 2022 correspondieron, principalmente a la aportación de socios a TR Canadá INC por 78.928 miles de euros, a Tecreun República Dominicana, S.R.L. por 8.218 miles de Euros y a la ampliación de capital en TR Saudia for Services & Contracting Co. Limited por importe de 144.120 miles de euros. Las altas de las participaciones descritas se compensaron con préstamos que las filiales tenían con la Sociedad.

La baja de participación en 2022 fue debida a la reducción de capital en TSGI Muhendislik Insaat LTD. Sirketi por 44.735 miles de euros y a la venta de Ibérica del Espacio por 4.791 miles de Euros. La venta de Ibérica de Espacio, S.A. supuso una pérdida de 1.179 miles de euros que se reflejó en dicho ejercicio como deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Las altas del epígrafe "Deterioro de participaciones" se debe, principalmente, a la dotación de una provisión de 144.119 miles de euros y 49.680 miles de euros por la participación en TR Saudia y TR Duqum Project LLC respectivamente.

Asimismo se ha dado de baja la provisión en TR Canadá por importe de 96.958 miles de euros como consecuencia de la liquidación de dicha sociedad.

En el ejercicio 2022 se dotó una provisión de 78.928 miles de euros por la participación en la sociedad TR Canadá INC, una provisión de 6.200 miles de euros por la participación en Tecreun República Dominicana, S.R.L. y 3.729 miles de euros por la participación en Técnicas Reunidas Ecología, S.A.

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

Durante el ejercicio de 2023, se han implementado algunas de las iniciativas del plan estratégico, y se han logrado acuerdos con terceros para el progreso de los proyectos en Arabia, principalmente firmar un MOU en

## **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 (Expresada en Miles de Euros)**

2023 con Sinopec para compartir actividades de construcción que serían realizados por estos últimos, lo que implica una reducción de la actividad de construcción superior a la estimada en los planes estratégicos previos. Esto ha afectado a la proyección de los resultados futuros, que se espera que sean positivos y con buenas rentabilidades, pero menores en volumen de ventas a los originalmente planeados. Este hecho ha provocado el incremento del deterioro en la participación en esta filial.

Durante el ejercicio 2023, los dividendos recibidos por participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas ascienden a un total de 79.522 miles de euros (2022: 82.129 miles de euros) y se reflejan como ingresos financieros de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 22). El cobro de estos dividendos se ha realizado tanto por compensación de deudas que la Sociedad mantenía con las filiales, como en efectivo.

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2023						Patrimonio neto			
Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Capital	Reservas	Resultados	Dividendos
Initec Plantas Industriales, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	124.613	6.600	3.277	9.928	-
Initec Infraestructuras, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	6.116	1.800	3.966	525	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	YEDAH	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	29.589	550	29.080	41	-
TR Global for Engineering	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.418	1.418	277	1.696	-
TR Saudi Arabia LLC	JEDDAH	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	-	479	559	-	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	12,40%	87,60%	-	2	3.330	160	-
TR Alberta	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	17	34	12.176	7.400	-
TR Canadá E&C INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	5	36	1.926	587	-
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	AL-KHOBAR	SERVICIOS INGENIERIA	97,00%	3,00%	-	293.340	368.431	118.706	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	7	3.364	4.404	-
TR Mexico Ingeniería y Construcción S de RL de CV	MEXICO D.F.	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	13.934	6.114	-
TR Perú Ingeniería y Construcción	PERU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	9	9	173	16	-
TR Servicios S.R.L. de C.V.	MEXICO D.F.	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	353	589	-
Técnicas Reunidas USA L.L.C.	EEUU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	27	8.950	199	-
TR Sagemis Italia S.R.L.	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	198	10	195	7	-
TR Italy	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	10	581	396	-
TR Duqum Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	65,00%	-	-	76.986	17.772	94.114	-
TR LLC DUQUM	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	288	575	5.133	13.783	29.547
TR PROJELER INSAAT	TURQUIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	16	21	31	4	-
TR Construcción y Montaje S.A.	MADRID	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.420	1	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	1.702	9	-
Termotécnica, S.A.	MADRID	MAYORISTA MAQUINARIA	40,00%	60,00%	300	781	1.136	131	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.105	120	1.715	730	-
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	985	393	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	625	90	377	157	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	MADRID	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	1.503	1.503	2.832	5.176	5.000
Deportes Valdavia 2017 SL	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	31	3	30	2	-
ReciclAguilar, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	60	162	0	-
Heymo Ingeniería, S.A.	MADRID	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	757	903	5.202	2.211	-
Layar, S.A.	MADRID	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	2.215	1.085	1.117	13	-
Técnicas Reunidas Netherlands B.V	LA HAYA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	18	509	198	-
Sociedades monoproyecto patrimonio positivo					8.319	14.545	51.943	4.132	44.976
Sociedades monoproyecto patrimonio negativo					2	4.098	38.973	62.316	-
Otros					156				
<b>Total participación en Empresas del Grupo</b>					<b>177.643</b>	<b>405.695</b>	<b>- 312.304</b>	<b>- 243.012</b>	<b>79.523</b>
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	BARCELONA	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	-	152	5.370	275	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO D.F.	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	21.953	33.976	-	-
Mnatico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO D.F.	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	2.486	41.214	28.825	-	-
<b>Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo</b>					<b>2.486</b>	<b>63.319</b>	<b>- 68.171</b>	<b>- 275</b>	
<b>Total</b>					<b>180.128</b>	<b>469.014</b>	<b>- 380.475</b>	<b>- 243.287</b>	

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

\*\* Se incluyen cifras subconsolidadas

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

Participaciones empresas grupo, multigrupo y asociadas 2022

Compañía	Domicilio	Actividad	Part. Directa	Part. Indirecta	Valor neto contable	Patrimonio neto			Dividendos (Nota 22)
						Capital	Reservas	Resultados	
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	120	120	1.029	(44)	-
Termotécnica, S.A.	ESPAÑA	MAYORISTA MAQUINARIA	40,00%	60,00%	300	781	1.066	272	-
TR Construcción y Montaje S.A.	ESPAÑA	PROMOCION INMOBILIARIA	100,00%	-	150	332	1.355	65	-
Técnicas Reunidas Ecología, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	982	120	884	(669)	-
Técnicas Reunidas Metalúrgicas, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	60	120	1.595	102	-
Española de Investigación y Desarrollo S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	468	90	814	(437)	-
TR Proyectos Internacionales, S.A.	ESPAÑA	PROMOCION Y CONTRATACION	100,00%	-	421	1.503	1.624	(537)	-
Layar, S.A.	ESPAÑA	GESTION DE EMPRESAS	100,00%	-	2.202	1.085	1.141	(24)	-
Initec Plantas Industriales, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	124.613	6.600	(48.105)	50.588	50.000
Initec Infraestructuras, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	5.766	1.800	4.298	(332)	-
Técnicas Reunidas Gulf L.T.D.	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	30.376	550	29.986	(41)	-
Recicl Aguilar, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	80,00%	-	-	60	(162)	-	-
TR Hungary Dufi CCGT Kft	HUNGRIA	SERVICIOS INGENIERIA	85,00%	15,00%	8	10	45	(16)	-
TR Tec Ltda	BOLIVIA	SERVICIOS INGENIERIA	12,40%	87,60%	-	2	(3.299)	(133)	-
TR Canada INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	3,96%	96,04%	-	133.937	(135.755)	1.225	-
TR Engineers India Private LTD	INDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	7	2.435	1.202	-
TR Saudi Arabia LLC	SAUDI ARABIA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	-	479	(562)	-	-
TR Saudia for Services and Contracting Co Ltd**	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	97,00%	3,00%	144.120	293.344	(376.969)	(22.368)	-
Heymo Ingeniería, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	757	903	4.338	864	-
TR Servicios S.R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	368	(65)	-
Técnicas Reunidas USA L.L.C.**	EEUU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	-	27	3.716	(214)	-
TR Sagemis Italia S.R.L.	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	205	10	190	5	-
TR Canadá E&C INC	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	15,00%	85,00%	5	36	2.630	(678)	-
TR Perú Ingeniería y Construcción	PERU	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	9	9	245	(71)	596
Deportes Valdavia 2017 SL	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	5	3	4	(2)	-
TR México Ingeniería y Construcción	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	75,00%	25,00%	4	6	10.548	1.829	-
TR Italy	ITALIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	10	10	63	518	-
TR Duqum Project LLC	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	65,00%	-	-	554	63.812	(83.224)	-
TR Colombia	COLOMBIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	6	6	1.833	(801)	-
TR Alberta	CANADA	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	50,00%	17	34	4.977	7.346	-
TR LLC Duqum	OMAN	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	288	575	1.223	28.911	-
TR Projeler	TURQUIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	16	16	(23)	(2)	-
Powertecno Energía Mexicana	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	50,00%	-	-	4	255	16.348	-
TR Global for Engineeing	SAUDIA	SERVICIOS INGENIERIA	100,00%	-	1.418	1.418	(55)	(223)	-
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto positivo *		SERVICIOS INGENIERIA			17.077	14.545	112.202	(5.215)	31.510
Sociedades monoproyecto con patrimonio neto negativo *		SERVICIOS INGENIERIA			-	3.552	(95.117)	(21.748)	-
Otras					161				23
<b>Total participación en Empresas del Grupo</b>					<b>329.579</b>				
Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura	ESPAÑA	SERVICIOS INGENIERIA	40,00%	-	-	152	(5.370)	(275)	-
Proyectos Ebramex, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	-	21.953	(33.976)	-	-
Minatrico, S. de R.L. de C.V.	MEXICO	SERVICIOS INGENIERIA	33,33%	-	4.108	41.214	(30.050)	-	-
<b>Total participación en Empresas Asociadas y multigrupo</b>					<b>4.108</b>				
<b>Total</b>					<b>333.687</b>				

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

\*\* Se incluyen cifras subconsolidadas

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

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

### 9. Activos financieros a coste amortizado

	Miles de euros	
	2023	2022
Clientes por ventas y prestación de servicios (a)	1.579.574	1.727.918
Clientes empresas del grupo y asociadas (b)	151.161	355.860
Préstamos a empresas del grupo y asociadas (c)	629.352	532.290
Deudores varios	13.675	7.537
Deudores empresas del grupo	84.229	97.921
Personal	471	71
Provisiones por deterioro del valor	(29.385)	(34.272)
	<b>2.429.077</b>	<b>2.687.325</b>

#### 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 2023, la cuenta Clientes incluye 1.384.478 miles de euros en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar (2022: 1.418.619 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.

La tasa de materialización de reclamaciones sigue siendo superior al 100% de los importes registrados por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2023 el importe de ingresos a cuenta registrado asciende a 243.841 miles de euros (2022: 557.644 miles de euros). Durante el ejercicio 2023 se produjeron altas por 55.587 miles de euros, bajas por aprobación por y cierre de proyectos por 353.313 miles de euros.

De los 557.644 miles de euros reconocidos como ingreso a cuenta por reclamaciones y órdenes de cambio al cierre de 2022, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales permanecen en negociación 188.288 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2023 el importe total solicitado por órdenes de cambio ascendía a 136.811 miles de euros.

El importe solicitado en concepto de reclamaciones asciende a 480.754 miles de euros.

El importe de cuentas a cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2023 es de 60.809 miles de euros (2022: 124.985 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:

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

	Miles de euros	
	2023	2022
Hasta 3 meses	13.459	59.450
Entre 3 y 6 meses	5.918	26.474
Más de 6 meses	41.432	39.061
<b>Total</b>	<b>60.809</b>	<b>124.985</b>

A la fecha de formulación se había cobrado 53,4 millones de euros de euros de la deuda pendiente a 31 de diciembre de 2023, de los cuales 3,2 millones de euros corresponde a deuda vencida.

Al 31 de diciembre de 2023, había cuentas a cobrar de clientes por importe de 31.424 miles de euros (2022: 90.713 miles de euros) que estaban vencidas si bien no habían sufrido pérdidas por deterioro. Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad.

La Sociedad ha disminuido la pérdida por deterioro del valor de sus cuentas comerciales a cobrar durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 en 4.887 miles de euros (2022: 8.875 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	
	2023	2022
<b>Saldo Inicial</b>	<b>34.272</b>	<b>25.397</b>
Dotaciones	3.962	8.875
Aplicaciones/Reclasificaciones	(8.849)	-
<b>Saldo final</b>	<b>29.385</b>	<b>34.272</b>

#### b) Clientes empresas del grupo y asociadas

	Miles de euros	
	2023	2022
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	53.018	224.853
TR DUQUM Proyect L.L.C.	16.847	6.359
TR De Construcao Unip. LDA	20.296	20.272
TTSJV BAHREIN	328	7.701
Initec Infraestructuras, S.A.U.	51	780
Técnicas Reunidas UK	27.651	27.780
Powertecno	5.007	22.235
Técnicas Reunidas Ecología, S. A	155	464
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	5.700	5.404
Heymo Ingeniería SA	3.830	4.639
Técnicas Reunidas LLC DUQM	16.847	15.858
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	1.431	19.515
<b>Total</b>	<b>151.161</b>	<b>355.860</b>

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

#### c) Préstamos a empresas del grupo y asociadas

	Miles de euros					
	Otros Créditos		Créditos por efecto impositivo		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	181.489	133.931	(51.217)	50.024	<b>130.272</b>	<b>183.955</b>
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	288.405	190.687	-	-	<b>288.405</b>	<b>190.687</b>
TR De Construcao Unip. LDA	43.057	40.895	-	-	<b>43.057</b>	<b>40.895</b>
TR Colombia	19.264	-	-	-	<b>19.264</b>	-
TR Canadá INC	7.717	-	-	-	<b>7.717</b>	-
Técnicas Reunidas UK	89.436	77.859	-	-	<b>89.436</b>	<b>77.859</b>
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	44.522	30.754	6.679	8.140	<b>51.201</b>	<b>38.894</b>
<b>Total</b>	<b>673.890</b>	<b>474.125</b>	<b>(44.538)</b>	<b>58.164</b>	<b>629.352</b>	<b>532.290</b>

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de los créditos a empresas del grupo recoge (44.538) miles de euros (2022: 58.164 miles de euros) relacionados con los saldos por efecto impositivo correspondiente a las cuotas a pagar/(cobrar) 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 con los créditos con empresas del grupo, la Sociedad ha evaluado su recuperabilidad en función de los planes de negocios suministrados por dichas subsidiarias basados en la cartera de contratos actualmente vigente.

El tipo de interés medio de los créditos a socios en UTEs y negocios conjuntos es de tipo de mercado Euribor +2% y otras referencias +2% (2022: Euribor +2%, otras referencias +2%).

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

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Euro	1.059.805	1.059.502
USD	893.485	1.157.782
KWD	198.783	289.251
Otras monedas	277.004	180.790
	<b>2.429.077</b>	<b>2.687.325</b>

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 2023 y 2022 correspondientes a los instrumentos financieros derivados son los siguientes:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos a plazo ME – coberturas de flujos de efectivo	25.034	1.027	35.603	21.481
Contratos a plazo sobre materias primas	934	20	-	21
<b>Total</b>	<b>25.968</b>	<b>1.047</b>	<b>35.603</b>	<b>21.502</b>
Menos parte no corriente:				
Contratos a plazo ME – coberturas de flujos de efectivo	-	-	1.237	-
Contratos a plazo sobre materias primas	-	-	-	-
<b>Parte no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.237</b>	<b>-</b>
<b>Parte corriente</b>	<b>25.968</b>	<b>1.047</b>	<b>34.366</b>	<b>21.502</b>

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 las correspondientes pruebas 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 2023

(Expresada en Miles de Euros)

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los noacionales con contratos vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Tipo de Instrumento	Miles de euros						Total noacionales
	Valor razonable 2023	Moneda del noacional	2024	2025	2026	2027	
<b>Contratos a plazo de moneda extranjera (activo)</b>							
Dólar USD / Euro	22.813	USD	898.615	-	-	-	<b>898.615</b>
Dólar USD / SGD	267	USD	9.217	-	-	-	<b>9.217</b>
EUR/ JPY	21	EUR	677	-	-	-	<b>677</b>
PLN / Euro	1.421	EUR	16.438	-	-	-	<b>16.438</b>
USD / MXN	512	USD	16.450	-	-	-	<b>16.450</b>
MATERIAS PRIMAS	934						
<b>Activos</b>	<b>25.968</b>						
<b>Contratos a plazo de moneda extranjera (pasivo)</b>							
Dólar USD / Euro	1.027	USD	17.540	-	-	-	<b>17.540</b>
Materias Primas	20						
<b>Pasivos</b>	<b>1.047</b>						
<b>Saldos netos</b>	<b>24.921</b>						

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

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

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los valores razonables de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Miles de euros				Total valor razonable
	2023	2024	2025	2026	
<b>Total Activo 2023</b>	-	25.968	-	-	25.968
<b>Total Pasivo 2023</b>	-	1.047	-	-	1.047
<b>Total Activo 2022</b>	34.366	1.237	-	-	35.603
<b>Total Pasivo 2022</b>	21.502	-	-	-	21.502

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 2023 y 2022 no se han producido ineffectividades dignas de reseñar originadas por coberturas de moneda extranjera, las cuales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

### 11. Existencias

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Proyectos de construcción en curso y terminados	6.536	6.752
	<b>6.536</b>	<b>6.752</b>

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.

### 12. Anticipos a proveedores

Este epígrafe incluye un desglose de los anticipos a proveedores:

	Miles de euros	
	2023	2022
Grupo	10.487	9.959
No Grupo	63.697	22.341
Anticipos a proveedores	<b>74.184</b>	<b>32.300</b>

### 13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Tesorería	341.826	308.838
Otros activos líquidos equivalentes	303.892	165.665
	<b>645.718</b>	<b>474.503</b>

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 2023, el tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito fue del 3,70% para depósitos en euros (2022: 0%) y del 5,15% para depósitos en USD (2022: 1,35%) y el plazo medio de vencimiento de estos depósitos es de 15 días (2022: 7 días).

Además, la Sociedad ha mantenido durante el ejercicio saldos relevantes en riyal catariés (QAR) al 5,85%, dinares kuwaitíes (KWD) al 4,25%, reales omaníes (OMR) al 6% y en soles peruanos (PEN) al 6,5%.

Del total incluido en Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2023, 481.601 miles de euros (2022: 340.628 miles de euros) provienen de la integración de los negocios conjuntos y las uniones temporales de empresas en los que participa la Sociedad.

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

No hay efectivo ni equivalente de efectivo con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2023 ni a 31 de diciembre de 2022 si bien el efectivo procedente de los acuerdos conjuntos con otros socios se destina íntegramente al proyecto objeto del acuerdo conjunto o UTE.

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

#### 14. Capital y prima de emisión

El detalle del capital y prima de emisión al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Capital social	Prima de emisión	Acciones propias	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>(73.269)</b>	<b>(58.988)</b>
Otros movimientos	-	-	360	<b>360</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>(72.909)</b>	<b>(58.628)</b>
Ampliación de capital	2.440	147.652	-	<b>150.092</b>
Otros movimientos	-	-	(924)	<b>(924)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>8.030</b>	<b>156.343</b>	<b>(73.833)</b>	<b>90.540</b>

#### a) Capital

Con fecha 05 de mayo de 2023 quedó inscrita en el Registro Mercantil la ampliación de capital llevada a cabo por la Sociedad, consistente en la emisión de 24.405.265 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal más una prima de emisión de 6,05 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2023, el número autorizado total de acciones ordinarias es de 80.301.265 acciones (55.896.000 acciones a 31 de diciembre de 2022) con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las acciones.

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

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

Accionista	2023	2022
	% Participación*	% Participación
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.U.	5,17%	5,10%
Araltec Corporación, S.L.U.	32,39%	31,99%
Franklin Templeton Investment Management Ltd	-	3,00%
Francisco García Paramés	5,26%	5,15%
Álvaro Guzmán de Lázaro Mateos	5,97%	5,04%
Ariel Investments. L.L.C.	-	3,01%
Cobas Selección F.I.	-	3,00%
Resto de accionistas (incluyendo capital flotante)	48,45%	39,75%
Acciones propias	2,76%	3,96%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* Participación extraída del libro registro de accionistas de la Sociedad. Estos porcentajes no coinciden con los disponibles en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la Sociedad ya que algunos de los accionistas significativos no han precisado actualizar su participación debido a que no han rebasado alguno de los umbrales de notificación fijados en la normativa aplicable.

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.

Según comunicación remitida a la CNMV el 12 de diciembre de 2017, el señor D. José Lladó Fernández-Urrutia era titular de 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. que tras la ampliación de capital se sitúa en el 37,63%.

#### c) Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición.

#### d) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe acciones propias durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	2023		2022	
	Número de acciones propias	Miles de euros	Número de acciones propias	Miles de euros
Al inicio del ejercicio	2.213.972	72.909	2.250.434	73.269
Aumentos/Compras	3.651.826	34.215	4.464.816	34.205
Disminuciones/ Ventas	(3.646.164)	(33.291)	(4.501.278)	(34.565)
Al cierre del ejercicio	<b>2.219.634</b>	<b>73.833</b>	<b>2.213.972</b>	<b>72.909</b>

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2023 representan el 2,76% del capital social (2022: 3,96%) de la Sociedad y totalizan 2.219.634 acciones (2022:2.213.972 acciones) y un precio medio ponderado de 33,26 euros por acción (2022: 32,93 euros por acción).

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

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

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

### 15. Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Reserva Legal	1.137	1.137
Reserva de Capitalización	-	3.056
Otras Reservas	251.188	249.959
	<b>252.325</b>	<b>254.152</b>

#### Reserva Legal

A 31 de diciembre de 2023 la reserva legal no se encontraba totalmente constituida. 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 dotó de acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades. Se trata de una reserva indisponible durante 5 años de acuerdo con las condiciones establecidas por dicho artículo.

Durante el ejercicio 2023 esta reserva se ha reclasificado al epígrafe de "Otras reservas", al haber transcurrido el período exigido para mantenerla como reserva indisponible.

#### Otras reservas

Esta reserva es de libre disposición.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

### 16. Aplicación de resultados

#### Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2022 aprobada es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias	139.067	3.063
	<b>139.067</b>	<b>3.063</b>
<b>Aplicación</b>		
Reserva legal	469	-
Otras reservas	138.598	3.063
	<b>139.067</b>	<b>3.063</b>

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha aprobado el reparto de dividendos a cuenta en el ejercicio 2023 ni en el ejercicio 2022.

### 17. Diferencias de conversión

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por establecimientos permanentes al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sucursal Abu Dabi	2.743	(1.554)
Sucursal Argelia	(4.884)	(4.827)
Sucursal Australia	(2.284)	(2.434)
Sucursal Ankara	-	832
Sucursal Polonia	3.755	2.740
Sucursal Kuwait	5.398	11.230
Otros	528	1.620
	<b>5.256</b>	<b>7.607</b>

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

#### 18. Pasivos financieros

##### Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos a coste amortizado incluyen:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>No corriente</b>		
Préstamos participativos	175.000	175.000
Deudas con entidades de crédito (a)	375.054	593.799
Otros pasivos financieros	6.444	6.683
<b>Total</b>	<b>556.498</b>	<b>775.482</b>
<b>Corriente</b>		
Deudas con entidades de crédito (a)	304.094	200.914
Otros pasivos financieros	1.048	1.010
Cuentas a pagar a partes vinculadas (b)	65.044	259.013
Otras deudas con las Administraciones Públicas	39.024	31.628
Proveedores y otras cuentas a pagar (c)	2.093.992	2.218.863
<b>Total</b>	<b>2.503.202</b>	<b>2.711.428</b>

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

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

#### a) Deudas con entidades de crédito

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>No corriente</b>		
Préstamos participativos	175.000	175.000
Préstamo/Créditos	367.184	534.614
Obligaciones	-	49.335
Préstamo Hipotecario	7.870	9.850
<b>Total deuda financiera no corriente</b>	<b>550.054</b>	<b>768.799</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamo/Créditos	185.562	150.096
Pagarés/Bono	100.554	41.517
Préstamo Hipotecario	2.022	1.806
Intereses de deuda	15.956	7.495
<b>Total deuda financiera corriente</b>	<b>304.094</b>	<b>200.914</b>
<b>Total deuda financiera</b>	<b>854.148</b>	<b>969.713</b>

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 9.892 miles de euros (2022: 11.656 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 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>969.713</b>	<b>731.788</b>
Disposiciones	277.175	461.957
Devoluciones	(401.200)	(230.600)
Intereses devengados	50.443	33.933
Intereses pagados	(41.983)	(27.365)
<b>Saldo final</b>	<b>854.148</b>	<b>969.713</b>

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

A 31 de diciembre de 2023 del total de la deuda financiera, 428.295 miles de euros son a tipo fijo (2022: 462.120 miles de euros) según el siguiente detalle:

Concepto	2023		2022	
	Miles de euros	Tipo	Miles de euros	Tipo
Pagarés MARF	51.500	5,6%-6,2%	34.300	3,10-4,50%
Créditos fijos	50.255	1,29%-5%	73.496	1,29%-5%
Sindicado ICO	55.740	2,45%	83.524	2,45%
Bonos MARF	49.800	2,75%	49.800	2,75%
Colocación privada	56.000	3,25%	56.000	3,25%
Sepi Ordinario	165.000	2,00%	165.000	2,00%
	<b>428.295</b>		<b>462.120</b>	

Los tipos de interés variables medios aplicables al resto de la deuda han sido los siguientes:

	2023		2022	
	Euros	USD	Euros	USD
Tipos variables (spread)	2,08%	-	2,19%	-

El importe en libros de la deuda financiera (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable ya que el impacto de aplicar un descuento no sería significativo. La mayor parte de la deuda está referenciada a tipos de interés variable, principalmente a Euribor, con períodos de revisión mensuales.

El importe en libros de la deuda financiera de la Sociedad está denominado íntegramente en euros.

Se presenta a continuación el detalle de los vencimientos por año de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Miles de euros				
	2023	2024	2025	2026 y siguientes	Total
<b>31 de diciembre de 2023</b>	-	303.494	320.687	229.967	<b>854.148</b>
<b>31 de diciembre de 2022</b>	200.914	270.306	497.793	-	<b>969.013</b>

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

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

	Miles de euros	
	2023	2022
- con vencimiento a menos de un año	34	2.588
- con vencimiento superior a un año	8.214	12.988
	<b>8.248</b>	<b>15.576</b>

Al 31 de diciembre de 2023 el importe de las líneas sindicadas ICO y CESCE firmadas en junio de 2020 asciende a 191.147 miles de euros habiéndose amortizado durante 2023 116 millones de euros de los préstamos ICO y CESCE de acuerdo con el calendario establecido. Esta financiación exige que el ratio Deuda

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5. La Sociedad revisa de forma continua el cumplimiento de dichos ratios financieros.

Adicionalmente, estos contratos, contienen las siguientes limitaciones a distribuir resultados con cargo a los ejercicios 2023-2024:

- del 40% del beneficio neto consolidado para 2023 y
- del 50% del beneficio neto consolidado para 2024.

Durante el año 2023 se ha renovado el SSD por 40 M EUR hasta febrero 2028.

Por otra parte, durante el ejercicio 2023 la Sociedad renovó el programa en el MARF de pagarés a corto plazo por importe de 175 millones de euros. El saldo al 31 de diciembre de 2023 asciende a 47.500 miles de euros (2022: 34.300 miles de euros). El tipo de interés medio es del 6,01% (2022: 3,85%).

Así mismo se renovó el programa de bonos en el MARF por importe de 100 millones de euros. El saldo 31 de diciembre de 2023 asciende a 49.800 miles de euros (2022: 49.800 miles de euros). Los bonos emitidos en el MARF tienen un interés del 2,75% siendo su vencimiento diciembre de 2024.

Los acuerdos de colocación privada de deuda a largo plazo y la financiación de pagarés alemanes vigentes a 31 de diciembre de 2023, exigen que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 3.

La Sociedad ha cumplido con el ratio financiero (Deuda financiera neta /EBITDA consolidado inferior o igual a 2,5/3) a 31 de diciembre de 2023.

Para el ejercicio 2024, los Administradores de la Sociedad estiman que a fecha de formulación de estas cuentas la misma está en posición de cumplir con los ratios financieros incluidos en las cláusulas de los todos los contratos de financiación.

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

Esta ayuda se articula en un préstamo participativo cuyo importe asciende a 175 millones de euros y a un préstamo ordinario por importe de 165 millones de euros. Ambos préstamos tienen una duración de cuatro años y medio, con la posibilidad de amortizarlos anticipadamente. Salvo por dicha posibilidad de amortización anticipada, en el caso del préstamo participativo el principal se amortiza al vencimiento y, para el préstamo ordinario se tiene un periodo de carencia de 1 año y con posterioridad se amortiza de forma anual en un porcentaje del 20%, 30%, 30% y un último tramo del 20% al vencimiento. El 22 de febrero de 2024 se ha procedido al repago del primer 20% del préstamo ordinario.

En el ejercicio 2023, el préstamo participativo ha devengado un tipo de interés anual vinculado al IBOR+350 pb, (IBOR+ 250pb en 2022). Adicionalmente, esta financiación incluye también un componente variable vinculado a la evolución de la actividad de la Sociedad y la obtención de beneficios antes de impuestos. En el importe variable devengado en el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.517 miles de euros. En el ejercicio 2022 no devengó ningún componente variable vinculado a la mencionada financiación.

La financiación recibida incluía 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., así como la obligación de reforzar el patrimonio de la Sociedad antes del 30 de junio de 2023 consistente con el plan de viabilidad y con la política definida por los Administradores y la imposibilidad de cambio de control en 2023. Durante el ejercicio 2023 se han cumplido con las obligaciones requeridas.

Durante la vigencia de dichos préstamos la Sociedad tiene la obligación de no repartir dividendos. Los Administradores de la Sociedad consideran que, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, no se han incumplido ninguna cuestión que pueda ocasionar el vencimiento anticipado.

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

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

#### b) Cuentas a pagar a partes vinculadas

	Miles de euros	
	2023	2022
Empresas del Grupo	64.867	258.947
Empresas asociadas	177	66
	<b>65.044</b>	<b>259.013</b>

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

	Miles de euros					
	Otros Préstamos		Efecto impositivo		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	-	72.861	-	-	-	72.861
Initec Infraestructuras, S.A.U.	-	-	1.370	5.119	1.370	5.119
Técnicas reunidas Gulf Co	28.952	30.262	-	-	28.952	30.262
TR Alberta INC	7.300	14.175	-	-	7.300	14.175
TR Talara S.A.C.	3.046	84.792	-	-	3.046	84.792
TR LLC Duqum.	-	18.753	-	-	-	18.753
Técnicas Reunidas Insaat	7.315	-	-	-	7.315	-
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	12.594	29.573	4.467	3.477	17.061	33.050
<b>Total</b>	<b>59.207</b>	<b>250.417</b>	<b>5.837</b>	<b>8.596</b>	<b>65.044</b>	<b>259.013</b>

En el ejercicio 2023, los préstamos con empresas del Grupo devengaron en el ejercicio un tipo de interés medio del Euribor +2% y otras referencias 2% (2022: Euribor +2%, otras referencias 2%).

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

#### c) Proveedores y otras cuentas a pagar

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Proveedores factura pendientes de certificar	1.160.113	1.097.048
Proveedores	407.494	422.377
Acreedores diversos	442	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	166.565	307.086
Retenciones a proveedores	80.860	114.576
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	7.765	6.279
Anticipos de clientes	270.753	271.497
	<b>2.093.992</b>	<b>2.218.863</b>

Los importes incluidos en el epígrafe de "Proveedores facturas pendientes de certificar", corresponde al reconocimiento de los costes incurridos de acuerdo al grado de avance de los proyectos y que aún no han sido facturados por los proveedores. La antigüedad media puede exceder en algunos casos el corto plazo, sujeto a las cláusulas back to back que las compañías tienen tanto en la consecución de hitos en los contratos, como en los procesos de compensación de reclamaciones cuyos plazos pueden exceder un año natural.

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:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	40.799	165.528
Initec Infraestructuras, S.A.U.	2.406	3.669
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.U.	568	533
Técnicas Reunidas UK	69	72
TR Ecología S.A.	3.723	3.836
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	83.174	111.160
TR México Ingeniería y Construcción	11.461	6.703
TR Colombia	7.158	-
Resto	17.207	15.585
	<b>166.565</b>	<b>307.086</b>

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

El valor contable de los acreedores comerciales por moneda es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Euro	601.261	597.497
Dólar US	844.612	832.960
Otras monedas	121.734	96.265
	<b>1.567.607</b>	<b>1.526.722</b>

#### Período medio de pago a proveedores

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Período medio de pago a proveedores	99	102
Ratio de operaciones pagadas	92	96
Ratio de operaciones pendientes de pago	118	119

	Miles de euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	1.353.079	1.297.802
Total pagos pendientes	451.977	406.830

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

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

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

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

El cálculo se realiza teniendo en cuenta la fecha de registro de la factura en el sistema. En dicha fecha no todas las facturas son exigibles dado que pueden no cumplir con los requisitos contractuales establecidos. Adicionalmente esa deuda no es exigible acorde a las cláusulas "paid when paid", incluidas en los pedidos. De acuerdo con la nueva normativa exigida por el artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, adicionalmente a la información anterior, se indica la siguiente información:

<b>Número (unidades)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	63.154	21.053
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	73%	56%
<b>Volumen (miles de euros)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	428.523	440.696
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	32%	34%

#### 19. Provisiones

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Provisiones por riesgo de litigios y otros pagos a realizar a largo plazo	79.826	79.623
Provisión de fondos propios negativos filiales	204.666	206.959
<b>No corriente</b>	<b>284.492</b>	<b>286.582</b>
Otras provisiones	10	78
<b>Corriente</b>	<b>10</b>	<b>78</b>

El movimiento durante el ejercicio 2023 y 202 ha sido el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>					
	<b>Provisión por litigios y otros</b>		<b>Provisión fondos propios negativos filiales</b>		<b>Total</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>79.622</b>	<b>34.322</b>	<b>206.960</b>	<b>186.329</b>	<b>286.582</b>	<b>220.651</b>
Dotaciones	204	81.000	18.524	31.326	18.728	112.326
Aplicaciones/Reversiones	-	(35.700)	(20.818)	(10.695)	(20.818)	(46.395)
<b>Saldo final</b>	<b>79.826</b>	<b>79.622</b>	<b>204.666</b>	<b>206.960</b>	<b>284.492</b>	<b>286.582</b>

#### **Provisiones por litigios y otros - no corrientes**

Durante el ejercicio 2023, no se han producido variaciones significativas en este epígrafe ya que la Dirección de la Sociedad considera que la provisión existente es suficiente para cubrir los riesgos existentes.

La variación del ejercicio 2022 se debió a la aplicación de la provisión dotada relativa al arbitraje del proyecto de Australia que se resolvió en el primer semestre del ejercicio 2022 y a la dotación de la provisión de la mejor estimación de la Dirección de los riesgos por litigios y reclamaciones existentes por importe de 81 millones de euros correspondiendo 45 millones de euros al proyecto de Argelia debido al enrarecimiento de la situación en este país.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

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

### Provisión de fondos propios negativos de filiales

El incremento de este epígrafe se debe a la dotación realizada en relación a la participación de la Sociedad en TR Portugal, TR UK y TR Duqum, principalmente. Así mismo, las bajas corresponde a la reversión de provisiones dotadas principalmente correspondiente a TR Saudia .

### Otras provisiones – corrientes

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

## 20. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios para el ejercicio 2023 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Resultado antes de impuestos	202.653	(16.343)
Resultados imputados a patrimonio	(7.737)	-
<b>Total resultado antes de impuestos</b>	<b>194.916</b>	<b>(16.343)</b>
<b>Ajustes al resultado contable</b>		
Diferencias permanentes	14.477	(114.587)
Diferencias temporarias	(28.074)	144.970
<b>Total ajustes</b>	<b>(13.597)</b>	<b>30.383</b>
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>181.319</b>	<b>14.040</b>

Los aumentos y disminuciones por diferencias permanentes corresponden a los siguientes conceptos:

### Aumentos por diferencias permanentes

	Miles de euros	
	2023	2022
Impuestos en el extranjero	17.769	-
Resultado venta participadas	-	1.179
Provisiones participaciones empresas del grupo y asociadas	125.994	-
Gastos no deducibles	1.016	496
Otros	33	-
	<b>144.812</b>	<b>1.675</b>

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

### Disminuciones por diferencias permanentes

	Miles de euros	
	2023	2022
Resultados procedentes del extranjero	97.516	32.188
Exención dividendos extranjeros	32.819	78.023
Provisiones	-	6.051
	<b>130.335</b>	<b>116.262</b>
<b>Total diferencias permanentes</b>	<b>14.477</b>	<b>(114.587)</b>

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2023	2022
Impuesto corriente	45.330	3.510
Impuesto diferido diferencias temporarias	(7.019)	(28.854)
Impuesto contabilizado en patrimonio	(1.934)	-
Otros	27.209	5.938
	<b>63.586</b>	<b>(19.406)</b>

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

### Impuestos diferidos

	Miles de euros	
	2023	2022
Activos por impuestos diferidos		
- a recuperar en más de 12 meses	280.360	223.068
- a recuperar en menos de 12 meses	4.979	24.266
	<b>285.339</b>	<b>247.334</b>
Pasivos por impuestos diferidos		
- a desembolsar en más de 12 meses	15.890	-
- a desembolsar en menos de 12 meses	10.807	27.296
	<b>26.697</b>	<b>27.296</b>

Los impuestos diferidos son originados por los siguientes conceptos:

### Activo por impuesto diferido

	Miles de euros	
	2023	2022
Bases imponibles negativas activadas en EPs	40.137	40.778
Activación de provisión de cartera	88.069	94.375
Provisiones para riesgos y gastos y otros	29.809	27.522
Amortizaciones	112	221
Concesiones	3.722	3.722
Impuestos con origen en establecimientos permanentes	4.145	10.885
Créditos fiscales por pérdidas a compensar *	69.554	68.493
Crédito fiscal por límite del 50% en la compensación de pérdidas en el consolidado fiscal	49.791	-
Reserva de cobertura	-	1.338
	<b>285.339</b>	<b>247.334</b>

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

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

<u>Pasivo por impuesto diferido</u>	Miles de euros	
	2023	2022
Reserva de cobertura	4.460	-
Impuestos con origen en establecimientos permanentes	22.237	27.296
	<b>26.697</b>	<b>27.296</b>

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

	Miles de euros			
	2023		2022	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>A 1 de enero</b>	<b>247.334</b>	<b>27.296</b>	<b>215.054</b>	<b>18.441</b>
Reversiones/Aplicaciones	(25.515)	-	(2.715)	-
Dotaciones	18.497	-	42.383	8.855
Otros	45.023	(599)	(7.388)	-
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>285.339</b>	<b>26.697</b>	<b>247.334</b>	<b>27.296</b>

Con efectos para los periodos impositivos que se inicien en 2023, la disposición final 5 Tres de la Ley 28/2022, de 27 de diciembre, para el establecimiento de gravámenes temporales energético y de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito y por la que se crea el impuesto temporal de solidaridad de las grandes fortunas, y se modifican determinadas normas tributarias, incorpora una nueva disposición adicional, la decimoctava, a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, "LIS"), incorpora una medida de carácter temporal por la que se limita el importe de las bases imponibles negativas individuales de cada una de las entidades que integran el grupo fiscal en el Impuesto sobre Sociedades en un 50%. Como consecuencia a de la aplicación de esta disposición adicional, se ha generado un crédito fiscal por importe de 49.791 miles de euros, el cual se imputará a la base imponible de forma lineal en los próximos 10 ejercicios, sin que le aplique limitación alguna adicional.

De acuerdo con las previsiones elaboradas por la Dirección, se estima que la recuperación de los créditos fiscales e impuestos anticipados generados por pérdidas en sucursales / filiales de la Sociedad, tendrá lugar en un plazo de 8 años, pues, entre otras acciones, hay un plan previsto para liquidar dichas sucursales/filiales en un periodo inferior, lógicamente supeditado al cumplimiento de las obligaciones contractuales y mercantiles de las sucursales /filiales. En este sentido, cabe destacar que conforme a lo previsto en el ejercicio 2022, en 2023 ha tenido lugar la liquidación de TR Canadá y también, según lo previsto, la materialización de un crédito fiscal por importe de 49.791 miles de euros que, como consecuencia de la modificación de la LIS indicada anteriormente en esta nota, se imputará a la base imponible de forma lineal en los próximos 10 ejercicios, sin que le aplique limitación alguna adicional.

Las hipótesis utilizadas en el plan de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido se sustentan tanto en los objetivos a medio plazo comunicados (esto es, unos 9.000 millones de euros de cartera, 5.000 millones de euros de ingresos anuales y por encima del 4% de margen), así como en las previsiones en las que se basa el desembolso del "Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas" y la recuperación del nivel de ventas y su rentabilidad de acuerdo con las expectativas de recuperación normalizada de las inversiones, el impacto de la transición energética en el sector, la planificación fiscal (ver más adelante el acuerdo previo de valoración con la Administración Tributaria Española) y la entrada en vigor de la segunda parte del plan Eficiencia, que identifica oportunidades para que el Grupo sea más eficiente

Cabe destacar que en el caso base del ejercicio de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, la Sociedad no ha considerado la reciente sentencia del Tribunal Constitucional en donde se declaran nulas las limitaciones fijadas en el RD 3/2016 a la hora de aplicar las bases imponibles negativas.

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

En todo caso se ha realizado el correspondiente análisis de sensibilidad sobre las variables críticas utilizadas en las proyecciones, principalmente sobre la estimación de la rentabilidad de los proyectos futuros, considerando también distintos escenarios en relación con los efectos derivados de la citada sentencia del Tribunal Constitucional, de tal manera que aun ante una reducción del 25% en la rentabilidad media esperada, la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido tendría lugar en un plazo inferior a 10 años.

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

	Miles de euros			
	2023		2022	
	Base	Cuota	Base	Cuota
España	157.076	39.269	157.076	39.269

Durante el ejercicio 2023 la Audiencia Nacional ha notificado las sentencias a favor de Técnicas Reunidas, como matriz del grupo consolidado fiscal, y a 11 UTEs en relación con las liquidaciones por el Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2011. El fallo de la Audiencia reconoce que la aplicación por Técnicas Reunidas de la exención del artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades respecto del resultado de 11 UTEs a través de las que operaba en el extranjero era conforme a Derecho.

Hasta la fecha, el Tribunal Supremo ha notificado once providencias de inadmisión del recurso de casación presentado por la abogacía del Estado en relación con estas liquidaciones. Una de ellas es la dictada en el procedimiento seguido contra la Sociedad, en su calidad de entidad dominante del grupo de consolidación fiscal, que es la entidad a quien se le liquidaba la deuda en su totalidad, y las otras se corresponden con los procedimientos seguidos con diez de las UTEs regularizadas. En la actualidad, se está a la espera de que se notifique la providencia de inadmisión correspondiente a la única UTE restante.

Ante esta resolución del Tribunal Supremo no caben más recursos, por lo que se puede considerar cerrada la inspección del impuesto sobre sociedades de los años 2008 a 2011.

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

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

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

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

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

## **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023**

(Expresada en Miles de Euros)

#### Acuerdo Previo de Valoración

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

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

El análisis de la contribución a cada entidad permite distribuir el resultado entre las entidades que participan en el EPC y el EPCm en función de un rango de valores. Se considera que la aportación de las entidades que forman parte del corporativo y de los centros operativos offshore (entidades offshore) sigue el principio de plena competencia si se destinan entre el 70% y el 80% de los resultados de cada proyecto.

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

#### Impuesto sobre el Valor Añadido

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

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

Contra las anteriores propuestas TRSA interpuso demandas ante el TEAC, las cuales fueron desestimadas y posteriormente recurridas por TRSA ante la AN. En el seno del recurso contencioso-administrativo para los ejercicios 2009 y 2011, TRSA solicitó la suspensión del pago de la deuda derivada del acuerdo de liquidación y de la sanción, no obstante, la solicitud fue desestimada por la AN, por lo que la sociedad procedió al ingreso de ambos importes. Por su parte, en el seno del recurso contencioso-administrativo para los ejercicios 2012 y 2013, TRSA solicitó la suspensión del pago de la deuda, la cual fue aceptada por la AN.

El 29 de junio de 2022 se notificó sentencia de la AN de los años 2012 y 2013 parcialmente estimatoria del recurso interpuesto por TRSA. En particular, la sentencia confirmaba el acuerdo de liquidación, pero anulaba la imposición de la sanción de 0,372 millones de euros. Frente a la misma, el pasado 13 de septiembre de 2022 TRSA presentó escrito de preparación del recurso de casación en lo que a la confirmación del acuerdo de liquidación se refiere.

En este sentido, el pasado 31 de mayo de 2023 el Tribunal Supremo notificó providencia de inadmisión del recurso de casación, por lo que la sentencia de la AN es firme. No obstante, dado que el acuerdo de liquidación no arrojaba cantidad alguna a ingresar, la sociedad no tendrá que realizar ningún pago.

Asimismo, el 27 de junio de 2023 se notificó sentencia de la AN parcialmente estimatoria del recurso interpuesto por TRSA para el procedimiento de los años 2009 a 2011, la cual anulaba en su totalidad el acuerdo sancionador y anulaba parcialmente el acuerdo de liquidación en 0,144 millones de euros.

La sentencia de la AN para los ejercicios 2009 y 2011 es firme, habiéndose notificado decreto de firmeza el 4 de octubre de 2023, estándose en la actualidad a la espera de que la Administración tributaria ejecute la sentencia de la AN y devuelva a TRSA las cantidades ingresadas por los conceptos anulados por la AN, junto con los correspondientes intereses de demora.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

### Otros impuestos

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

El 4 de abril de 2023 se notificó la resolución del TEAC que confirmaba prácticamente en su totalidad la regularización contenida en los acuerdos de liquidación y sanción. Frente a dicha resolución, TRSA interpuso el pasado 29 de mayo de 2023 recurso contencioso-administrativo ante la AN.

El pasado 12 de julio de 2023 se entregó a TRSA el expediente administrativo con plazo para formalizar demanda. No obstante, dado que el expediente se encontraba incompleto, TRSA solicitó la compleción del expediente, lo que supuso la suspensión del plazo para formalizar demanda.

El pasado 28 de septiembre de 2023 se entregó de nuevo el expediente administrativo a TRSA para la formalización de la demanda, habiendo presentado la misma el pasado 23 de octubre de 2023. En la actualidad se está a la espera de que el Abogado del Estado presente su escrito de contestación.

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

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

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	2015-2023
Impuesto sobre el Valor Añadido	2016-2023
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2016-2023
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 consolidadas.

### **Pilar Dos Impuesto mínimo Global**

El 14 de diciembre de 2021, el Marco Inclusivo sobre la iniciativa contra la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios de la OCDE y el G-20 publicó las Normas Modelo relativas a Pilar Dos ("las Normas").

Dichas Normas configuran un conjunto de medidas fiscales internacionales que persiguen limitar la competencia fiscal entre los distintos sistemas que gravan los beneficios empresariales; ello mediante el establecimiento de un nivel mínimo global de imposición para aquellos grupos multinacionales que, en términos generales, tengan un importe neto de la cifra de negocios consolidado igual o superior a 750 millones de euros.

Al respecto, las Normas han establecido dicho nivel mínimo en un tipo del 15%. Así, los grupos afectados deben calcular su tipo impositivo efectivo, para cada jurisdicción en la que operan, conforme a las reglas específicas previstas por las Normas Modelo. En aquellas jurisdicciones en las que el tipo sea inferior al 15%, los grupos habrán de satisfacer un impuesto adicional correspondiente al diferencial entre el tipo impositivo efectivo calculado para la jurisdicción en cuestión y el citado 15%.

Por su parte, el Consejo de la Unión Europea adoptó la Directiva 2022/2523 ("la Directiva"), incorporando esta iniciativa al marco legal europeo. La Directiva recoge, con algunas excepciones, el contenido de las Normas Modelo y señala como fecha límite para su transposición por los Estados miembros el 31 de diciembre de 2023. Asimismo, prevé que las disposiciones correspondientes han de aplicar a los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el proceso de transposición de la Directiva en la legislación española aún está en curso. No obstante, en línea con lo establecido en el Anteproyecto de Ley, sometido a trámite de información pública el 20 de diciembre de 2023, se espera que tenga efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2023 y, por tanto, en cuanto respecta al Grupo Técnicas Reunidas, a partir del próximo ejercicio iniciado el 1 de enero de 2024.

Asimismo, cabe señalar que la legislación correspondiente a Pilar Dos ha sido ya adoptada en otras jurisdicciones. Sin embargo, en las jurisdicciones de mayor relevancia para la Sociedad, la legislación continúa pendiente de aprobación y no hay certeza, a la fecha de elaboración de estas cuentas anuales, sobre si dicha aprobación sucederá y, en su caso, cuál será la fecha de efectos de la legislación resultante. Ello con la excepción de España donde, como ya hemos indicado, la expectativa es que la legislación sea efectiva a partir del ejercicio 2024.

A cierre del ejercicio 2023, la Sociedad está evaluando su exposición a la legislación relativa a Pilar Dos una vez ésta entre en vigor. A la fecha de elaboración de estas cuentas, esta evaluación se ha llevado a cabo principalmente sobre la base del análisis del Puerto Seguro Transitorio previsto por la OCDE, contemplado asimismo en el Anteproyecto de Ley mencionado anteriormente.

Como resultado de este análisis preliminar, la Sociedad estima que la mayoría de las jurisdicciones pueden acogerse a alguno de los tres tests previstos por el citado Puerto Seguro y que, por tanto, no habrían de devengar Impuesto Complementario alguno. Respecto de aquellas otras que no cabe acoger al mismo, la Sociedad no anticipa una exposición significativa al Impuesto Complementario que pudiera derivar de Pilar Dos una vez la legislación entre en vigor.

Cabe, asimismo, destacar que la Sociedad continúa monitoreando los desarrollos legislativos que se van sucediendo en las jurisdicciones donde se encuentra presente y preparando sus procedimientos internos al objeto de poder dar el cumplimiento debido a las obligaciones que deriven de Pilar Dos.

### 21. Ingresos y gastos

#### **a) Importe neto de la cifra de negocios**

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

Los segmentos operativos son:

- (i) **Refino**: Esta línea brinda servicios de gestión, ingeniería, compras, construcción y puesta en marcha de instalaciones a lo largo de toda la cadena de valor para la producción de combustibles que cumplan con los más altos estándares (euro V/euro VI). Estas instalaciones convierten los flujos de residuos en combustibles de alta calidad, optimizando el uso de los recursos naturales. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con una amplia experiencia en el diseño y construcción de las tecnologías más avanzadas en procesos de producción de refino. Asimismo, la Sociedad ofrece a sus clientes la posibilidad de renovar las plantas existentes con el fin de mejorar su eficiencia y avanzar en las acciones y compromisos de sostenibilidad que han decidido implementar.
- (ii) **Gas Natural**: Esta área presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de instalaciones a lo largo de toda la cadena de suministro, desde la producción de gas natural hasta las terminales de regasificación, ya que el gas natural es un combustible clave para avanzar hacia los objetivos de descarbonización. En este sentido, la Sociedad ha diseñado y ejecutado todo tipo de instalaciones, desde instalaciones de producción en campos de gas natural, hasta plantas de tratamiento y proceso, estaciones de compresión, licuefacción, tanques de almacenamiento e instalaciones de regasificación final.
- (iii) **Petroquímica**: Esta área presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, compras, construcción y puesta en marcha de instalaciones dedicadas a la producción de materiales químicos básicos utilizados en distribución de agua, farmacia, salud, alimentos, eficiencia energética en edificios y sistemas de transporte, entre otros. Las plantas de producción de refino se están integrando con las

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

operaciones petroquímicas, abasteciendo a ambos mercados de manera eficiente y flexible y optimizando el consumo de recursos naturales.

- (iv) Tecnologías bajas en carbono: Este segmento comprende las siguientes líneas de actividad:
- Hidrógeno: A través de esta línea de negocio, la Sociedad participa activamente ofreciendo soluciones para los diferentes tipos de hidrógeno, ayudando a sus clientes en la integración de este elemento en sus procesos productivos con soluciones de almacenamiento o mezclándolo con las redes de gas existentes.
  - Captura y almacenamiento de carbono: La línea de captura y almacenamiento de carbono ("CCS") ayuda a las empresas industriales intensivas en energía, como las industrias del acero, química, cemento y papel, a reducir las emisiones de carbono de sus activos. Las instalaciones industriales de alta intensidad son complejas, con limitaciones de espacio y operativas que dificultan la instalación de nuevos procesos. Ante estos retos, la Sociedad acelera la transición energética de sus clientes hacia un futuro cero emisiones mediante la implantación de tecnologías de captura de carbono en sus procesos industriales. Una vez capturado, el dióxido de carbono se almacena permanentemente o se convierte posteriormente en combustibles sintéticos.
  - Economía Circular y Bioproductos: Dentro de esta línea de actividad, la Sociedad presta servicios para producir biometano y convertir biomasa y residuos en combustibles (biodiésel y bioqueroseno), productos químicos y generación de energía y vapor.
- (v) Otros: Este segmento presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, compras, construcción y puesta en marcha de proyectos de instalaciones relacionadas con actividades ajenas a las líneas de negocio de la Sociedad. Las principales actividades son el tratamiento de aguas, las infraestructuras portuarias y la producción de petróleo. También se incluyen en este segmento aquellos proyectos cuya finalización no se logró como consecuencia de la terminación del cliente mediante la ejecución de garantías. El propósito de esta inclusión es evitar distorsionar el análisis de los segmentos restantes.

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

No se realizaron ventas entre los distintos segmentos operativos en los ejercicios 2023 y 2022.

El desglose del importe neto de la cifra de negocios por segmentos operativos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Refino	560.765	613.058
Gas Natural	1.335.655	696.691
Petroquímica	609.832	775.579
Tecnologías bajas en carbono	38.989	4.675
Otros	227.586	327.485
Total	<b>2.772.827</b>	<b>2.417.488</b>

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

Así mismo la distribución geográfica del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
España	64.095	43.065
Oriente Medio	1.249.398	1.035.110
América	282.998	198.173
Asia	448.072	298.483
Europa	666.583	481.046
Mediterráneo	61.680	361.611
	<b>2.772.827</b>	<b>2.417.488</b>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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 los siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Ventas	1.810.580	1.479.301
Compras	1.062.973	1.118.759
Servicios recibidos	54.014	93.551

#### **c) Gastos de personal**

	Miles de euros	
	2023	2022
Sueldos y salarios	268.758	224.782
Indemnizaciones	405	948
Cargas sociales	52.609	44.906
Dotaciones para prestaciones al personal	1.655	1.335
	<b>323.427</b>	<b>271.970</b>

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

	2023	2022
	Consejeros ejecutivos y altos directivos	10
Titulados, técnicos y administrativos	3.495	2.752
No titulados/ No cualificados	23	21
Comerciales	41	13
	<b>3.569</b>	<b>2.796</b>

#### **Plan retributivo de derechos sobre acciones**

En el ejercicio 2023, el Consejo de Administración ha aprobado sendos planes de retribución de Derechos sobre acciones de la Sociedad, destinados a los responsables de la gestión de la Sociedad con el objetivo de retenerlos e incentivarlos. La duración de ambos planes es de 3 años (con vencimientos entre 2025 y 2026), y serán ejercitables siempre que se cumplan determinadas condiciones relacionadas con el precio de cotización de la acción. El número de acciones afectadas por los planes mencionada es de 272.354 acciones

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

Al cierre del ejercicio se ha provisionado 479 miles de euros correspondiente al coste devengado en 2023 estimado para la Sociedad

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

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos y altos directivos	9	1	10	9	1	10
Titulados, técnicos y administrativos	2.381	1.309	3.690	2.119	1.158	3.277
No titulados/ No cualificados	20	2	22	21	1	22
Comerciales	26	17	43	6	6	12
	<b>2.436</b>	<b>1.329</b>	<b>3.765</b>	<b>2.155</b>	<b>1.166</b>	<b>3.321</b>

Las cifras anteriores incluyen 541 profesionales subcontratados (2022: 461 empleados).

Durante el ejercicio 2023 el número de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% ha sido de 22 personas, en la categoría de Titulados, técnicos y administrativos (2022:16 personas).

#### **d) Servicios exteriores**

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Servicios	73.827	74.988
Arrendamientos y cánones	46.280	44.264
Servicios de profesionales independientes	43.955	30.693
Transporte	14.458	13.033
Reparaciones y conservación	5.965	4.907
Primas de seguros	11.544	9.858
Servicios bancarios y similares	44.949	42.948
Otros	12.036	6.761
<b>Total servicios exteriores</b>	<b>253.014</b>	<b>227.452</b>

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

### 22. Resultado financiero

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	79.522	82.129
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		
De empresas del grupo y asociadas	25.060	17.815
De terceros	10.476	9.854
	<b>115.058</b>	<b>109.798</b>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(6.186)
Por deudas con terceros	(42.231)	(22.139)
Otros gastos financieros	(11.280)	(12.212)
	<b>(53.511)</b>	<b>(40.537)</b>
<b>Diferencia de cambio netas</b>	<b>(8.051)</b>	<b>24.307</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		
Deterioros y pérdidas	(196.187)	(114.342)
Resultados por enajenaciones (Nota 8)	(568)	(1.179)
	<b>(196.755)</b>	<b>(115.521)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(143.259)</b>	<b>(21.952)</b>

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

### 23. Contingencias

#### a) Pasivos contingentes

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo adicional a aquellos casos por los que se dotaron provisiones según lo mencionado en la nota 19.

En el curso normal de las actividades, y como es habitual entre las compañías dedicadas a actividades de ingeniería y construcción, la Sociedad ha prestado avales a terceros por valor de 3.913.611 miles de euros (2022: 4.414.833 miles de euros) como garantía del adecuado cumplimiento de los contratos.

El total de avales prestados incluye líneas sindicadas de avales por importe de 542.485 miles de euros (2022:660.843 miles de euros), de las cuales 434.962 miles de euros que están sujetas a determinados "covenants", cuyo cumplimiento se produce a 31 de diciembre de 2023. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha cumplido con el ratio, y se estima igualmente que durante el ejercicio 2024 el ratio Patrimonio neto atribuible a los accionistas/ Balance total superior al 9%, se cumpla.

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

Tal y como se menciona en la nota 5 existe deuda financiera por un importe de 9.892 miles de euros (2022: 11.656 miles de euros) asociada a la construcción de las Concesiones. Dichos préstamos (excepto 1.200 miles de euros) están garantizados con los citados activos concesionales.

En relación a las actuaciones inspectoras mencionadas en la nota 20, existen avales presentados ante la Administración Tributaria por importe de 157.900 miles de euros. (130.400miles de euros de cuota y 27.500 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. Entre ellas, caben mencionar las siguientes:

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

#### **KPP Finlandia**

Durante el año 2021, KPP, consorcio establecido por Nestlé, Borealis y Veolia, interpuso un arbitraje en contra de la Compañía, exigiendo tanto las penalidades estipuladas por el retraso en la finalización de la construcción —40 millones de euros, ya satisfechos mediante la ejecución de avales— como una compensación por costes adicionales y daños derivados de la resolución del contrato, cifra que asciende a unos 165 millones de euros en total. Por su parte, la Compañía ha desestimado las exigencias de KPP durante el litigio y ha interpuesto contrarreclamaciones solicitando indemnizaciones por la terminación infundada del contrato y por modificaciones ordenadas, las cuales ascienden a 150 millones de euros.

#### **MGT Teesside-UK**

En mayo de 2021, MGT Teesside, entidad creada por Macquarie y PKA, canceló el contrato EPC adjudicado al consorcio de TR y Samsung C&T en un momento en el que la construcción se encontraba con un avance superior al 99%. La ejecución de los avales fue utilizada para financiar la finalización de la obra y los importes pendientes de pagar al consorcio. Inmediatamente, TR/Samsung iniciaron un procedimiento arbitral, alegando que la cancelación del contrato fue ilegítima y exigiendo la restitución de los montos sustraídos por los avales ejecutados, el abono por los trabajos finalizados aún no certificados y una compensación por las repercusiones económicas del Covid-19. Actualmente, las demandas de TR/Samsung alcanzan los 195 millones de libras

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

esterlinas, mientras que MGT exige 223 millones de libras esterlinas, habiendo ya percibido 118 millones mediante la ejecución de avales.

#### GTG Argelia

La disputa arbitral fue iniciada por la Compañía en mayo de 2022 debido a la ejecución de avales por parte de GTG (consorcio de SONATRACH y NEPTUNE Energy), coincidiendo con la tensión diplomática entre España y Argelia y a pesar de que la aceptación provisional de la planta se había realizado dos años atrás. La Compañía sostiene que la ejecución de los avales fue indebida. TR reclama 166 millones de euros, incluyendo la recuperación de las garantías bancarias ejecutadas. Las reclamaciones iniciales de GTG en el arbitraje ascienden ahora a \$110 M por penalidades y reclamaciones de garantía. En noviembre de 2023, GTG presentó una nueva reclamación de 822 millones de dólares por lucro cesante, a lo cual la Compañía se opone, argumentando que no debería ser admitida en el arbitraje en curso. La decisión sobre su admisibilidad está pendiente de resolución por parte del tribunal arbitral.

La Sociedad reconoció provisiones directamente en proyecto para los litigios correspondientes a KPP Finlandia, y MGT Teeside.

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

Cada uno de estos litigios se encuentra en una fase procesal distinta a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se estima que el proceso judicial con KPP Finlandia podría resolverse en el año 2024, no esperándose una resolución inmediata del resto de los procesos abiertos.

En opinión de los Administradores, basada en las valoraciones internas e informes periciales de terceros, las posibles pasivos que pudieran derivarse de dichos litigios estarían suficientemente cubiertos con las provisiones ya registradas.

#### 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Menos de 1 año	10.463	10.578
Entre 1 y 5 años	16.832	27.184

##### 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 con hitos contractuales de naturaleza similar a los que la Sociedad mantiene con sus proveedores.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

### 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:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Activos</b>		
Activos no corrientes	55.100	57.332
Activos corrientes	1.237.006	1.087.680
	<b>1.292.106</b>	<b>1.145.012</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos no corrientes	30.058	54.727
Pasivos corrientes	1.053.407	1.029.589
	<b>1.083.465</b>	<b>1.084.316</b>
<b>Activos netos</b>	<b>208.641</b>	<b>60.696</b>
Ingresos	2.085.143	1.608.178
Gastos	(1.882.325)	(1.553.021)
	<b>202.818</b>	<b>55.157</b>

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 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	2023	2022
Dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración	1.623	1.943
Sueldos y salarios	800	800
Primas de seguros de vida y planes de pensiones	4	4
Servicios prestados al Grupo	228	331
	<b>2.655</b>	<b>3.078</b>

Adicionalmente el Grupo ha pagado 320 y 340 miles de euros en 2023 y en 2022 respectivamente, en concepto de seguros de responsabilidad civil a de Administradores y Directivos.

#### b) Retribución al personal de Alta Dirección

Asimismo, durante el ejercicio 2023 se pagaron remuneraciones (sueldos y salarios, tanto fijos como variables) a la alta dirección de la Sociedad por un total de 6.832 miles de euros (2022: 4.503 miles de euros), anticipos por importe de 0 miles de euros (2022: 5 miles de euros), y préstamos por 35 miles de euros (2022: 0 miles de euros).

El importe de las remuneraciones pagadas en 2023 incluye 2.810 miles de euros en concepto de remuneración variable que tiene un devengo trianual.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

### c) Situaciones de conflicto de interés de los administradores

Los Administradores de la Sociedad no tienen ningún asunto sobre el que informar en relación con lo establecido en el artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio.

## 26. Otras operaciones con partes vinculadas

### a) 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:

2023	Miles de euros	
	Empresas del Grupo	Empresas multigrupo y asociadas
Servicios recibidos	121.692	-
Gastos financieros	3.675	784
<b>Total gastos</b>	<b>125.367</b>	<b>784</b>
Prestación de servicios	229.455	72.604
Ingresos financieros	23.877	1.182
Dividendos recibidos (Nota 25)	49.975	29.547
<b>Total ingresos</b>	<b>303.307</b>	<b>30.729</b>

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

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 2023 y 2022 la compañía no realizó operaciones de compraventa de inmovilizado a empresas del Grupo.

## 27. Información sobre medio ambiente

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

## 28. Hechos posteriores al cierre

El pasado 14 de febrero de 2024 falleció en Madrid a los 89 años y tras una larga enfermedad, D. José Lladó Fernández-Urrutia, presidente fundador y principal accionista de la Sociedad.

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en Miles de Euros)

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho posterior de relevancia, que requiera ser desglosado.

#### 29. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios por servicios contratados en el ejercicio 2023 por la Sociedad con sus respectivos auditores y otras empresas relacionadas a los mismos, son los que se detallan a continuación:

	Deloitte, S.L.		PWC*		Otras entidades de la red PWC*		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Servicios de auditoría</b>	<b>750</b>	<b>413</b>	<b>-</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>750</b>	<b>767</b>
<b>Otros servicios distintos auditoría</b>	<b>263</b>	<b>26</b>	<b>460</b>	<b>242</b>	<b>275</b>	<b>165</b>	<b>998</b>	<b>433</b>
Otros servicios verificación	212	26	460	242	-	-	672	268
Servicios exigidos por la normativa aplicable	51	-	-	-	-	-	51	-
Servicios fiscales	-	-	-	-	275	165	275	165
	<b>1.013</b>	<b>439</b>	<b>460</b>	<b>596</b>	<b>275</b>	<b>165</b>	<b>1.748</b>	<b>1.200</b>

PWC\*: PricewaterhouseCoopers Auditores,S.L.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

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

2023

Nombre	Actividad	% Partic.	Nombre	Actividad	% Partic
TR Abu Dhabi BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE TR HARADH GAS COMPRES	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%
TR TURQUÍA BOTAS	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE RAMBLA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	40%
TR AUSTRALIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE Villamartin	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
TRSA India 37023	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE TR ADGAS	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%
TReunidas Branch Argelia	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE MARJAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	45%
TR Indonesia	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE TR NEC	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	15%
TR Kazajistán Branch	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE Centro de día	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
TR SA ODDZIAL W POLSCE	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE TUBAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%
UTE TR YANBU REFINERY	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	100%	UTE TR/TREC OPER.DESALAD	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
EP BANGLADESH	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	TRD DUQM PROJECT	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	65%
EP JORDANIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución de Proyectos	50%	TR MOSCU BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
TR KUWAIT BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE TR Altamarca C. Viña	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
TR FINLANDIA BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	TR THAILAND BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE INTEGRATED PROJECT	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	15%	UTE PEIRAO XXI	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE TR JRTP JAZAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	15%	UTE TR/GEA 21 COL.PLUVIA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	80%
UTE TR TALARA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	15%	UTE PERELLÓ	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE TR OPTARA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%	UTE TSK TR ASHUGANJ NORTH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE TR/IN CONS.COMPL. VIÑA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%	TR QATAR BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
UTE TR MINATITLAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	15%	UTE TR/ SGS PISTA 18R	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE TR/IPi Refi. de Sines	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%	UTE TR PHB JORDAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
JV TR WISON	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	70%	SAMSUNG-TR JOINT VENTURE	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	29%
JV NPCC Técnicas AD	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%	EP UTE Hassi Messaoud	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	55%

## TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

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

UTE TR INTEGRATED GAS	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	15%	TR OMAN BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
TRSA INDIA 37007	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE HPP Gepesa	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	60%
UTE TR TSK SAN LUIS	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%	UTE TR TSK CC. GÓNZORTEGA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE IGD	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	15%	TR Belgium Branch	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
TR Maharashtra	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE TR JAFURAH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	65%
UTE TR ETO	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%	UTE FAHDILI	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE TR/Duro F. CTCC Besós	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%	UTE DECARB GANTE	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
TR Branch Azerbaijan	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE TR BALONGAN	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%
UTE HASSI MESSAOUD PRJ.	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	55%	UTE TR MERCURY	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%
UTE TR JURONG	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	85%	UTE MOSCOW REFINERY	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	90%
TRSA India 33059	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	TRSA India 33065	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
TR SHARJAH BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	TR SINGAPUR BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
TRSA India 33117	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	UTE TR TSK CC. VALLADOLID	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
TECNICAS REUNIDAS FR BR	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%	TECREUN MOROCCO BRANCH	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
HYUNDAI TR SPOLKA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	45%	JV KUWAIT CONSOORCIO	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
BX TR SPOLKA CYWILNA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%	UTE Puerto de Barcelona	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE TR BU HASA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	15%	EP SINES	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	100%
JV SOHAR	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%	JV DASAIT	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%
UTE TSGI	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	33,33%	UTE TR Naphtha RT	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	70%
UTE TR TSK C.C. MÉRIDA	Servicios de Ingeniería y Ejecución proyectos	50%			

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

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

2022

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

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023

### Informe de Gestión

#### 1. Evolución del negocio

##### El entorno macroeconómico

La recuperación económica mundial está siendo consistente aunque desigual entre países, tras la pandemia de COVID-19, del conflicto de Ucrania y la subida de los precios ante la escasez de oferta, generada por los shocks externos. La inflación está disminuyendo más rápidamente de lo previsto tras tocar techo en 2022 y está afectando menos de lo esperado en las tasas de empleo y la actividad económica, ante el endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que han mantenido ancladas las expectativas de inflación. A la vez, se espera que las elevadas tasas de interés comparadas con las de hace dos años, unidas al retiro del respaldo fiscal en un contexto de deuda pública y privada elevada, frenen el crecimiento en 2024.

Las proyecciones de crecimiento mundial según el último informe del FMI, se mantendrán en niveles superiores al 3,1% en 2024 para después aumentar ligeramente hasta 3,2% en 2025 (veníamos de un 3,1% para 2023). Sin embargo, la proyección del crecimiento mundial en 2024 y 2025 está por debajo del promedio anual histórico (2000–19 de 3,8%), debido a las políticas monetarias restrictivas, el retiro del apoyo fiscal, así como al bajo crecimiento de la productividad.

##### El sector energético

El sector energético ha recuperado de forma significativa los niveles de demanda previos a la pandemia. Los combustibles líquidos han alcanzado una demanda media de 101 millones de barriles diarios a finales de diciembre de 2023, y se estima que la demanda pueda continuar creciendo durante esta década para empezar a reducirse a partir de 2030.

En cuanto al gas natural, su consumo a nivel global se prevé que se mantenga en aumento respecto al 2022. El gas natural seguirá jugando un papel muy relevante en la descarbonización de la energía, sustituyendo a otras energías fósiles más contaminantes y se prevé un crecimiento anualizado del 10%, según McKinsey Energy 2022, en el periodo 2022-2040. Recientemente, se ha aprobado la inclusión del gas natural como fuente de energía en la taxonomía de la Unión Europea.

Los precios de las materias primas energéticas también están alcanzando escenarios de alza de precios en los últimos años. El petróleo ha pasado de los 50 dólares por barril de finales de 2020 hasta los 116 dólares de finales de junio de 2022, cerrando 2023 en el entorno de los 77 dólares por barril. En cuanto al gas natural, el precio en el Henry Hub cerró en junio de 2022 en 6.5 dólares por MBtu, frente a los 3.8 dólares por MBtu de finales de 2021, estando a cierre de diciembre de 2023 en el entorno de los 2,49 dólares por MBtu. Los principales analistas e instituciones que vigilan la evolución de las materias primas energéticas prevén un escenario sostenido de altos precios de la energía y de sus derivados.

El escenario derivado del conflicto en Ucrania está implicando importantes decisiones en Europa en lo que respecta a la diversificación de su suministro de energía, de petróleo y de gas natural, que se traducirán en inversiones adicionales para abastecer la demanda de energía europea, sustituyendo a los suministros con origen en Rusia. Previamente a la disrupción provocada por el conflicto en Ucrania, las principales empresas del sector, tanto empresas privadas como empresas nacionales, estaban apuntando a un fuerte ciclo inversor derivado de la falta de inversión desde mediados de la década de 2010 y apoyado por un escenario de altos precios del crudo y del gas natural. Estos tres factores (escenario geopolítico, falta de inversión reciente y escenario de precios altos) anuncian una importante actividad de inversión en la industria energética en los próximos años, incluso en un escenario de menor crecimiento económico.

##### Técnicas Reunidas

Este entorno macroeconómico general y la industria energética en particular han generado un aluvión de oportunidades. Las adjudicaciones durante 2023 ascendieron aproximadamente a un importe de cuatro mil millones de euros, con proyectos diversificados tanto en segmentos como en geografías. Además, en muchos

# **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

## **INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023**

de estos proyectos Técnicas Reunidas ha reducido significativamente el riesgo asociado a la construcción, fruto de su asociación con Sinopec Ingeniería.

La compañía ha estabilizado la facturación trimestral en el entorno de los 1.000 millones de euros, a tipos de cambio constantes, durante los últimos cuatro trimestres. Es decir, los proyectos avanzan ya a un ritmo de ejecución pre-pandemia.

### **Principales magnitudes financieras**

Durante 2023, las ventas se han situado en 2.773 millones de euros. El resultado operativo ha sido de 346 millones de euros y el resultado neto registró un beneficio de 139 millones de euros. La normalización en la ejecución de los proyectos una vez superada la pandemia y las incertidumbres iniciales de la guerra en Ucrania, una vez solventadas, explican la estabilización en las ventas y la mejora en margen operativo y en el resultado neto.

El 2023 finalizó con una posición de caja neta negativa de 33 millones de euros, que incluye el efecto neto de la ampliación de capital desembolsada el día 4 de mayo de 2023. La compañía ha utilizado una parte de los flujos de la ampliación de capital, tal y como se detalló en el folleto de la ampliación, para reducir su endeudamiento financiero.

El tipo de interés variable (spread) medio aplicable a la deuda ha sido del 2,08% en 2023 frente al 2,19% del 2022, lo cual va en línea con la mejora de resultado y la mejora en los ratios de liquidez, crédito y solvencia de la compañía.

La cartera de pedidos a fecha de presentación de las cuentas asciende a 11.406 millones de euros respecto a los 10.700 millones de euros de cierre de 2022. Los proyectos más relevantes descritos más abajo (Alemania, Qatar, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudita), su diversificación en segmentos y tecnologías, las buenas expectativas del sector y el ritmo de devengo normalizado de la producción durante el año, hace que la cifra de cartera al cierre de cuentas se incremente respecto al año pasado

### **Acceso a fondos europeos para compañías estratégicas y solventes**

A mediados de 2020 la Unión Europea puso en marcha los mecanismos de ayuda para compañías solventes previamente a la aparición de COVID y que hubieran sido impactadas duramente por la pandemia. En España, la gestión de dichos fondos (FASSE) la realiza la Sociedad Española de Participaciones Industriales (SEPI). El 22 de febrero de 2022 se concedió a Técnicas Reunidas un paquete de financiación de 340 millones de euros, instrumentalizado en un préstamo participativo de 175 millones de euros y un préstamo ordinario de 165 millones de euros. El 22 de febrero 2024 ha tenido lugar la primera amortización parcial del préstamo ordinario, por importe de 33 millones de euros Asimismo, en dicha fecha, se procedió también al pago de la liquidación de los intereses correspondientes al tramo ordinario, por importe de 3.3 Millones de euros y a los intereses del tramo participativo por importe de 10,7 millones de EUR.

Ambos tramos del préstamo contemplan un plazo de amortización de cuatro años y medio desde su otorgamiento con vencimiento agosto 2026, aunque el tramo ordinario establece amortizaciones parciales durante la vida del préstamo.

Técnicas Reunidas mantiene reuniones trimestrales con SEPI para dar seguimiento al cumplimiento íntegro del conjunto de condiciones vinculadas al apoyo público concedido y confirma que cumplirá íntegramente con el calendario de pagos acordado con SEPI en los contratos de financiación firmados.

### **Ampliación de capital abril - mayo 2023**

La compañía comunicó el 10 de abril el lanzamiento de una ampliación de capital de hasta un 50% del capital social con derechos de suscripción preferente. La operación consistía en la emisión de 24.405.265 nuevas acciones, equivalentes a un 43,7% del capital actual. Los accionistas registrados recibirían un derecho de suscripción preferente por cada acción de la que fuesen titulares. El objetivo de la ampliación consistía en fortalecer la situación financiera de la compañía para garantizar su liderazgo ante las puertas de un super ciclo de inversión relacionado con la energía y la descarbonización. El 11 de abril la Comisión Nacional del Mercado

## **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023**

de Valores ("CNMV") aprobó e inscribió en sus registros oficiales el Folleto informativo correspondiente al aumento de capital mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad. El Aumento de Capital estaba dirigido a los accionistas de la Sociedad que hubiese adquirido sus acciones hasta el 12 de abril de 2023 (día de la publicación del anuncio del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil) y que figurasen como accionistas en los registros de Iberclear a las 23:59 horas el 14 de abril de 2023 (segundo día hábil bursátil siguiente a la publicación de referido anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil), ambos inclusive. El periodo de suscripción preferente tuvo una duración de catorce días naturales desde el día 13 de abril de 2023. Los derechos de suscripción preferente serían negociables en las Bolsas de Valores a través del Sistema de Interconexión Bursátil y podrán ser transmitidos y ejercitados de conformidad con las condiciones y restricciones indicadas en el folleto informativo. Los derechos de suscripción preferente se negociarían durante las sesiones del periodo de suscripción preferente.

El 3 de mayo, se informó que se habían suscrito la totalidad de las 24.405.265 nuevas acciones por un importe efectivo total de 150.092.379,75 euros con el detalle que se indica a continuación. suscripción preferente finalizado el día 26 de abril, se suscribieron un total de 23.854.420 acciones nuevas, representativas del 97,74% de las acciones nuevas, quedando disponibles 550.845 acciones nuevas para su adjudicación en los siguientes periodos. Durante el periodo de adjudicación adicional, se suscribieron un total de 1.244.160.758 acciones nuevas adicionales de la Sociedad, realizándose el correspondiente prorrateo previsto en el Folleto Informativo. El día 4 de mayo de 2023 se otorgó la escritura pública de aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente. Por tanto, el capital social de la Sociedad quedó fijado en 8.030.126,5 euros, dividido en 80.301.265 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a una única clase y serie. La Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó la admisión a negociación de las 24.405.265 nuevas acciones emitidas y las mismas cotizan en los mercados bursátiles desde el 8 de mayo de 2023.

#### **Sentencias favorables para Técnicas Reunidas 2023 y otros temas tributarios:**

Durante el ejercicio 2023 la Audiencia Nacional ha notificado las sentencias a favor de Técnicas Reunidas, como matriz del grupo consolidado fiscal, y a 11 UTES en relación con las liquidaciones por el Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 a 2011. El fallo de la Audiencia reconoce que la aplicación por Técnicas Reunidas de la exención del artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades respecto del resultado de 11 UTEs a través de las que operaba en el extranjero era conforme a Derecho.

Hasta la fecha, el Tribunal Supremo ha notificado once providencias de inadmisión del recurso de casación presentado por la abogacía del Estado en relación con estas liquidaciones. Una de ellas es la dictada en el procedimiento seguido contra la Sociedad, en su calidad de entidad dominante del grupo de consolidación fiscal, que es la entidad a quien se le liquidaba la deuda en su totalidad, y las otras se corresponden con los procedimientos seguidos con diez de las UTEs regularizadas. En la actualidad, se está a la espera de que se notifique la providencia de inadmisión correspondiente a la única UTE restante.

Adicionalmente, y con el objetivo de minimizar futuras controversias, Técnicas Reunidas firmó en 2022 un Acuerdo Previo de Valoración con la Agencia Tributaria que define el modelo de tributación del Grupo fiscal en España en base a criterios BEPS desde el ejercicio 2015 en adelante. Todos los ejercicios anteriores a 2015 han sido ya inspeccionados

#### **Principales adjudicaciones de Técnicas Reunidas**

Durante el primer semestre de 2023 se alcanzaron los 1.800 millones de euros en adjudicaciones. Los principales proyectos que conforman esta cantidad fueron un contrato de ingeniería, contrato FEED-OBE, para el desarrollo de la mayor planta de producción de amoniaco de Kazajistán y la construcción de la terminal de

## **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023**

regasificación de gases licuados a un consorcio formado por Técnicas Reunidas, FCC y Entrade GMBH (filial al 100% de la empresa turca ENKA).

Kazazot, empresa líder de la industria de fertilizantes en Kazajstán, seleccionó a TR en Enero para desarrollar un nuevo complejo de amoníaco, urea, ácido nítrico y nitrato amónico. Con una inversión total de aproximadamente 1.000 millones de dólares, la planta estará situada en el suroeste de Kazajstán. Técnicas Reunidas realizará primero el diseño de la ingeniería bajo un contrato FEED OBE, que requerirá unas 200.000 horas de ingeniería y se ejecutará en su oficina de Madrid. Una vez finalizado el FEED, TR ejecutará la ingeniería completa, aprovisionamiento y construcción de la planta a través de un contrato EPC.

En abril de 2023, Hanseatic Energy Hub adjudicó a un consorcio formado por Técnicas Reunidas, FCC y Entrade GMBH la construcción de la terminal de regasificación de gases licuados de Hamburgo (Alemania) El desarrollo de esta instalación supone una inversión total cercana a los 1.000 millones de euros. La parte correspondiente a Técnicas Reunidas asciende a 500 millones de euros. TR diseñará la terminal de regasificación y los dos tanques de almacenamiento, cada uno con una capacidad de 240.000 metros cúbicos, y realizará todos los trabajos de suministro de equipos y materiales para el proyecto. La fase de construcción y las actividades de montaje correrán a cargo de FCC y Entrade. Se espera iniciar la fase final del proyecto en marzo 2024.

Además, la compañía firmó varios contratos importantes en la división de tecnologías de bajas emisiones entre los que podemos destacar, entre otros,; el desarrollo de la planta de biocombustibles de segunda generación de Cepsa en Huelva, el mayor proyecto de este tipo en el sur de Europa y el proyecto de electrificación de dos complejos industriales de Repsol (Sines, Portugal y en Tarragona, España).

Durante el Segundo semestre del año las principales adjudicaciones han sido el proyecto MERAM para Adnoc (1.650 millones de euros) y el proyecto Balance of Plant para QatarEnergy (550 millones de euros).

El proyecto MERAM (Maximizing Ethane Recovery and Monetization) para ADNOC Gas. Este importante cliente adjudicó a un consorcio formado por Técnicas Reunidas y NPCC el desarrollo completo del proyecto, centrado en la recuperación de etano a partir de gas residual. Se instalarán nuevos equipos y sistemas para ampliar la capacidad de varias unidades existentes en distintos emplazamientos de ADNOC Gas en el país, se realizarán modificaciones para acomodar el nuevo perfil de producción y se construirán nuevos gasoductos para el gas de alimentación y producción en estas unidades. La sede del proyecto estará en Madrid. La inversión total derivada de la ejecución completa del proyecto asciende a 3.600 millones de dólares (correspondiendo el 50% del alcance total a TR). NPCC, socio de TR en este proyecto y recientemente rebautizado como NMDC Energy, es una importante empresa local de EPC, propiedad mayoritaria del gobierno de EAU.

El proyecto Balance of Plant para QatarEnergy. El proyecto consiste en el desarrollo de instalaciones que conectarán la parte sur de la ciudad industrial de Ras Laffan con nuevos tanques de almacenamiento de GNL y con las instalaciones de exportación situadas en la parte norte de Ras Laffan. El valor total del proyecto se estima en más de 560 millones de dólares. Esta adjudicación refuerza la relación de Técnicas Reunidas con QatarEnergy, ya que TR lleva trabajando en proyectos de gran envergadura relacionados con la expansión de North Field desde 2021. De hecho, esta nueva adjudicación es la cuarta de QatarEnergy en los últimos 24 meses.

En enero de 2024 Saudi Aramco, ha adjudicado a una "joint venture" formada por la empresa española Técnicas Reunidas 65% por Técnicas Reunidas y en un 35% por Sinopec Engineering Group el desarrollo de nuevas instalaciones de fraccionamiento de Líquidos de Gas Natural (LGN) en Arabia Saudí por más de 3.300 millones de dólaresos trabajos se realizarán sobre la base de dos contratos EPC (ingeniería, compras y construcción); uno para la ejecución de los Trenes de Fraccionamiento de LGN de Riyas (denominado Paquete 1) y otro para el desarrollo de las Instalaciones Comunes de LGN, también de Riyas (denominado Paquete 2), que incluye infraestructuras de servicios públicos, almacenamiento y exportación.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023

### La transición energética

El año 2023 ha sido un año de crecimiento significativo de la apuesta de Técnicas Reunidas por la transición energética. Esta decidida aproximación hacia la descarbonización de la economía se recoge dentro de su estrategia denominada track, que abarca cuatro actividades:

- La ejecución de servicios de Front End Engineering and Design (FEED) y servicios de ejecución de proyectos llave en mano. A través de esta línea de trabajo, Técnicas Reunidas ofrece sus servicios tradicionales para el diseño y construcción de importantes plantas industriales basadas en tecnologías de bajas emisiones.
- Servicios de ingeniería para etapas tempranas de desarrollo de los proyectos. La intensa actividad de la industria energética y de infraestructuras en proyectos de descarbonización, está generando una demanda alta de servicios de ingeniería para la definición de los proyectos. Técnicas Reunidas está prestando servicios en esta línea, como el desarrollo del alcance técnico de estudios conceptuales y de viabilidad o analizando tecnologías disponibles para procesos concretos.
- Estructuración de proyectos: el crecimiento que se prevé en proyectos de tecnologías de bajas emisiones para acelerar la descarbonización requiere de oportunidades de inversión bien estructuradas. Técnicas Reunidas está trabajando en el desarrollo y codesarrollo de proyectos con socios industriales; las oportunidades actuales suman 4.000 millones de euros de inversión.
- Servicios recurrentes asociados a la descarbonización de instalaciones industriales. En concreto, la externalización de la gestión del carbono para grandes emisores industriales y la implantación de marcos de gestión de emisiones de metano.

La apuesta de track está dando importantes resultados. En el año 2023 y los primeros meses de 2024 se alcanzaron más de 265 millones de euros de proyectos en ejecución, mejorando de forma exponencial las del conjunto de los años de 2021 y 2022. Son contratos de servicios de ingeniería para proyectos de la cadena de valor del hidrógeno, los biocombustibles o la captura de carbono.

Algunos de los proyectos de descarbonización adjudicados a Técnicas Reunidas son los siguientes:

En la cadena de valor del hidrógeno:

- Para un cliente confidencial, el desarrollo de la ingeniería básica y de detalle de dos plantas de amoníaco verde con una capacidad de producción de hidrógeno mediante electrolizadores de más de 300 MW.
- Para Atlas Agro, ejecución del FEED de una planta de fertilizantes verdes localizada en la costa oeste de Estados Unidos, con una capacidad de producción de 650.000 toneladas anuales.
- Para Fortescue, y en Noruega, la ejecución de un FEED para una planta de amoníaco verde con una capacidad de producción de hidrógeno verde mediante electrolizadores de 300 MW.
- Para Copenhagen Infrastructure Partners la ejecución de un FEED para una planta de producción de hidrógeno verde mediante electrolizadores de 500 MW en Andorra (Teruel).

En los bio combustibles:

- Para un cliente confidencial, la construcción de una planta de demostración semiindustrial para la producción de combustibles sintéticos a partir de hidrógeno verde y carbono capturado de procesos industriales.
- Para CEPESA, en sus instalaciones en La Rábida, en Huelva, la ingeniería y compra de equipos y materiales para el proyecto de producción de bio diésel y combustible sostenible para la aviación (SAF).
- Para Advanced Methanol Amsterdam, ejecución del FEED de un proyecto de producción de bio metanol a partir de residuos domésticos y de biomasa forestal.
- Para un cliente confidencial, la ejecución de servicios de ingeniería básica para las instalaciones auxiliares de un proyecto de producción de bio diésel y SAF.

En la captura de carbono:

- Para un cliente confidencial, los servicios de ingeniería previos al FEED para la captura de carbono en unas plantas de producción de vapor.
- Para un cliente confidencial, los servicios de ingeniería previos al FEED para una planta de producción de amoníaco azul.
- Para SSE, la ejecución del FEED para la captura de carbono de una planta de ciclo combinado localizada en Peterhead, Escocia.
- Para un cliente confidencial, los servicios de ingeniería previos al FEED para una planta de producción de hidrógeno azul para su posterior utilización en la generación de electricidad en un ciclo combinado.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023

- Por otra parte, Técnicas Reunidas está llegando a acuerdos de colaboración con los principales licenciantes de tecnologías asociadas a la transición energética y la descarbonización.

Dentro de track, y con el objetivo de establecer plataformas para el crecimiento de sus operaciones, en 2023 Técnicas Reunidas:

Ha firmado un acuerdo con la International Finance Corporation (IFC), entidad dependiente del Banco Mundial, con el objetivo de promover y desarrollar proyectos basados en tecnologías de bajas emisiones en los países de Europa del Este.

Ha establecido un equipo para la estructuración de proyectos en Houston, con el objetivo de aprovechar los incentivos establecidos dentro de la Inflation Reduction Act (IRA).

También dentro de track, Técnicas Reunidas está desarrollando los canales y estrategias para consolidar una posición importante en las industrias del acero y del cemento, con importantes objetivos y retos para la descarbonización.

La transición energética, para Técnicas Reunidas, es una línea de crecimiento estratégica y se prevé que alcance una importante contribución a la cifra de negocio en la segunda mitad de esta década.

### 2. Actividades de Investigación y Desarrollo

Técnicas Reunidas continua con su firme compromiso con la investigación, desarrollo y escalado de nuevas tecnologías.

En su Centro Tecnológico José Lladó trabajan más de 70 personas, titulados y doctores de diferentes disciplinas, y se ejecutan proyectos de Investigación y de Desarrollo Tecnológico.

Además, se proporcionan servicios de desarrollo y escalado de tecnologías (55 personas desarrollan actualmente actividades de escalado de tecnologías de electrolisis y catalizadores, con varias plantas piloto actualmente en explotación), de asistencia técnica, se colabora en la transferencia de resultados de investigación entre los diferentes Centros Públicos de Investigación, Centros Tecnológicos y Técnicas Reunidas y se fomenta y se participa en programas de investigación cooperativa entre empresas.

Los recursos económicos destinados a I+D en el año 2023 de Técnicas Reunidas fue superior a los 10 millones de euros. Durante 2023 Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en las tecnologías y proyectos de investigación y desarrollo nacionales y europeos siguientes:

#### Economía Circular

- Tecnología HALOMET®: tratamiento de residuos de incineración de residuos urbanos para la recuperación de zinc y otros metales.
- Proyecto SEA4VALUE: proyecto europeo (HORIZON 2020) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales valiosos a partir de las salmueras producidas en plantas desaladoras.
- Proyecto DUST: desarrollo de tecnología para el tratamiento y valorización directa de polvos de acería, con el objetivo principal de recuperar el zinc presente en ellos.
- Proyecto ECOTRON: reciclado de dispositivos electrónicos, los sustratos orgánicos y metales valiosos presentes en ellos.
- Proyecto ECLIPSE: reciclado y valorización de residuos poliméricos complejos que permita la obtención de nuevos polímeros.
- Proyecto Plastics2Olefins: participación en un consorcio para diseñar una planta Demo Reciclado de Plásticos en productos para obtener productos de alto valor. TR participa en el desarrollo de la ingeniería, la optimización del proceso e integración de tecnologías.
- Proyecto COMAR: proyecto para la valorización de materiales compuestos, en el que se estudian tecnologías catalíticas para separación y recuperación para segundo uso de los diferentes componentes.

#### Hidrógeno y captura de dióxido de carbono

- Proyecto SHINEFLEET: abarca toda la cadena de valor del hidrógeno, desde su producción, hasta su uso final, incluyendo el desarrollo de generadores compactos de hidrógeno renovable y azul para la industria del transporte pesado.

## **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023**

- Proyecto ZEPPELIN: estudio y desarrollo de soluciones tecnológicas innovadoras y eficientes de producción y almacenamiento de hidrógeno verde basadas en la economía circular. Se aborda la producción de hidrógeno a partir de residuos mediante técnicas catalíticas y termoquímicas.
- Proyecto UNDERGY: estudia tecnologías para el desarrollo del almacenamiento estacional de energía renovable con hidrógeno verde integrado en una red inteligente. Los ejes principales son: estudio de almacenamiento en el subsuelo de energía renovable, empleando hidrógeno verde y la creación de un sistema de gestión eficiente de la energía.
- Proyecto HYMET: desarrollo de nuevas tecnologías aplicables en la descarbonización de la industria siderúrgica y en la revalorización de sus subproductos. Se analiza la valorización de residuos mediante un reactor de reducción, la generación de hidrógeno verde, y el estudio de valorización del dióxido de carbono capturado.
- Proyecto EFISOEC: desarrollo de tecnología para la producción de hidrógeno verde mediante tecnología SOEC (Solid Oxide Electrolyzer Cell).
- Proyecto HY2DEC: desarrollo y validación de nuevas tecnologías emergentes de producción y uso de hidrógeno y oxígeno verde, así como de captura de dióxido de carbono, y su integración en procesos de la industria intensiva española con el propósito de avanzar en su descarbonización.
- Proyecto H2toGreenCeramics: investigación aplicada para la producción de hidrógeno verde in situ en el Clúster Cerámico y la optimización energética de los hornos de fusión con proceso de oxidación.

#### Materias Primas Críticas

- Tecnología PHOS4LIFE®: producción de ácido fosfórico de grado técnico a partir de cenizas de lodos de depuradoras de aguas residuales.
- Tecnología RARETECH®: tecnología de producción de concentrados de tierras raras a partir de minerales tipo monacita.
- Tecnología RECYCLION®: tecnología de recuperación de materias primas críticas (Li, Co, Ni, P y grafito) a partir del reciclaje de las baterías del vehículo eléctrico.
- Proyecto REMSELAN: obtención de tierras raras (cerio, neodimio, praseodimio, lantano y europio) por separación y purificación de lantanos.
- Proyecto BIORECOVER: recuperación de tierras raras y platino a partir de fuentes primarias y secundarias.
- Proyecto PERTE VEC FUTURE FAST FOWARD: dentro de esta iniciativa, Técnicas Reunidas desarrollará el proyecto "RELOAD" para la recuperación de materias primas críticas y metales de alto valor de las baterías, de los super imanes de los motores y de los componentes electrónicos del vehículo eléctrico.
- SUNRISE PV: Técnicas Reunidas participa como tecnólogo e ingeniería para el desarrollo de nuevos procesos de recuperación y reutilización de materiales y componentes críticos en la cadena de valor de la energía solar fotovoltaica.
- Proyecto MINETHIC: desarrollo de tecnologías para la recuperación de Materias Primas Críticas, indispensables para la descarbonización, como tierras raras, cobalto litio, níquel, manganeso, fosforo etc., a partir de diversos subproductos y residuos.

#### Bio refino

- Proyecto LEVAPLUS: desarrollo de tecnología que permite la valorización de materias primas ricas en azúcares C6 para la producción de ácidos carboxílicos para la obtención de productos químicos, polímeros o fármacos, entre otros.

#### Fusión nuclear

- Proyecto FUSION FUTURE: investigaciones sobre nuevos materiales, procesos y tecnologías avanzadas que contribuyan a dar respuesta a los principales aspectos en el camino hacia la energía de fusión nuclear.

#### Procesos Químicos

- Proyecto POWER2HYPE: desarrollo y demostración de un nuevo proceso para la producción de peróxido de hidrógeno, cambiando la ruta química establecida que demanda energía por una ruta electroquímica sostenible.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023

### 3. Estructura de Capital

El capital social está conformado por 80.301.265 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	2023	2022
	% Participación*	% Participación
Aragonesas Promoción de Obras y Construcciones, S.L.U.	5,17%	5,10%
Araltec Corporación, S.L.U.	32,39%	31,99%
Franklin Templeton Investment Management Ltd	-	3,00%
Francisco García Paramés	5,26%	5,15%
Álvaro Guzmán de Lázaro Mateos	5,97%	5,04%
Ariel Investments. L.L.C.	-	3,01%
Cobas Selección F.I.	-	3,00%
Resto de accionistas (incluyendo capital flotante)	48,45%	39,75%
Acciones propias	2,76%	3,96%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 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.

## **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023**

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 incurso 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 ha recibido, con fecha de 25 de junio de 2020, la delegación de todas las facultades delegables del Consejo de Administración

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 determinación y 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.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023**

**9. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración o 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.**

En el contrato del Presidente Ejecutivo está prevista una compensación económica en caso de separación del cargo o extinción improcedente de la relación contractual con la Sociedad que sirve de base a la retribución de funciones delegadas o ejecutivas no debidas a incumplimiento imputable al consejero, por una cuantía máxima equivalente al importe de las dos últimas anualidades de (a) la retribución fija, (b) la retribución variable, y (c) los importes percibidos en virtud con los convenios especiales con la Seguridad Social que, en su caso, se hubieran suscrito. El importe de esta indemnización ascendería a 2.726 miles de euros.

Por su parte, en el contrato de un alto directivo se establece una compensación económica en caso de separación del cargo o extinción improcedente de la relación contractual con la Sociedad no debidas a incumplimiento imputable al alto directivo, por una cuantía máxima equivalente a 2.346 miles de euros.

**10. Periodo medio de pago a proveedores.**

El periodo medio de pago es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Período medio de pago a proveedores	99	102
Ratio de operaciones pagadas	92	96
Ratio de operaciones pendientes de pago	118	119

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total pagos realizados	1.353.079	1.297.802
Total pagos pendientes	451.977	406.830

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.

# TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL EJERCICIO 2023

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

<b>Número (unidades)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	63.154	21.053
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	73%	56%
<b>Volumen (miles de euros)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	428.523	440.696
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	32%	34%

### 11. Acontecimientos significativos posteriores al cierre.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho posterior de relevancia, que requiera ser desglosado.

### 12. Acciones Propias

Las acciones propias a 31 de diciembre de 2023 representan el 2,76% del capital social (2022:3,96%) de la Sociedad y totalizan 2.219.634 acciones (2022: 2.213.972 acciones) y un precio medio ponderado de 33,26 euros por acción (2022: 32,96 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.



TECNICAS REUNIDAS

**DOÑA LAURA BRAVO, EN SU CALIDAD DE SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD “TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.”, CUYO CARGO SE ENCUENTRA VIGENTE Y DEBIDAMENTE INSCRITO EN EL REGISTRO MERCANTIL DE MADRID AL TOMO 8.321, LIBRO 0, FOLIO 192, SECCIÓN 8, HOJA 72319, INSCRIPCIÓN 130.**

---

### C E R T I F I C A

Que todos los miembros del Consejo de Administración de Técnicas Reunidas, S.A. han firmado la Declaración de Responsabilidad sobre el Informe Financiero Anual de Técnicas Reunidas, S.A., ejercicio 2023, en la que declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales, Individuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria y el informe de gestión) y Consolidadas (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) correspondientes al ejercicio 2023, formulados en la reunión del 28 de febrero de 2024, elaboradas conforme a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Técnicas Reunidas, S.A. y de sus sociedades dependientes tomadas en su conjunto, y que los Informes de Gestión, Individuales y Consolidados, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Técnicas Reunidas, S.A. y sus sociedades dependientes tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Y para que así conste a los efectos oportunos, expido la presente en Madrid, a 28 de febrero de 2024.

Firmado por \*\*\*4003\*\*  
LAURA BRAVO (R:  
\*\*\*\*9258\*) el día  
28/02/2024 con un

---

D.<sup>a</sup> Laura Bravo  
Secretaria del Consejo de Administración