Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

Building a better working world

Ernst & Young, S.L.
Torre Iberdrola
Plaza de Euskadi, 5
48009 Bilbao
España

Tel: 944 243 777
Fax: 944 242 745
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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.

Domicilio Social: C/Raimundo Fernández Villaverde, 65, 28003 Madrid - Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª, Madrid 9 de Marzo de 1.989. A member firm of Ernst & Young Global Limited. C.I.F. B-78970506.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Descripción

Tal y como se indica en las Notas 6 y 7 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2022, en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", participaciones en empresas del grupo y asociadas y créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas por importe de 100.317 y 25.544 miles de euros, respectivamente, y en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo", créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas por importe de 35.810 miles de euros.

La Dirección de la Sociedad evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de deterioro y efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable.

La determinación del importe recuperable requiere la realización de estimaciones complejas, lo que conlleva la aplicación de juicios en el establecimiento de las asunciones consideradas por la Dirección de la Sociedad en relación con dichas estimaciones.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría por la significatividad de los importes involucrados y la complejidad inherente al proceso de estimación en la determinación del importe recuperable de las mencionadas inversiones.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y las principales asunciones consideradas en la determinación de los deterioros de valor de las inversiones en empresas del grupo y asociadas se encuentra recogida en la Nota 3.5 de la memoria adjunta.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para identificar indicios de deterioro y determinar el importe recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas, y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- Evaluación del análisis de los indicadores de deterioro de valor de las inversiones en empresas del grupo y asociadas realizado por la Dirección de la Sociedad.

- Revisión del modelo utilizado por la Dirección de la Sociedad para la determinación del importe recuperable, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, y la razonabilidad de los flujos de caja proyectados y las tasas de descuento y de crecimiento a largo plazo. En la realización de nuestra revisión hemos mantenido entrevistas con los responsables de la elaboración del modelo y utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos empleados.
- Revisión de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección de la Sociedad respecto de las estimaciones realizadas en la determinación del importe recuperable ante cambios en las asunciones relevantes consideradas.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

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

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

a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y cumplimiento 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 la 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 y cumplimiento es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría y cumplimiento 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 y cumplimiento 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 y cumplimiento de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría y cumplimiento

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad de fecha 22 de marzo de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 03/23/00708
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Alberto Peña Martínez
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 15290)

22 de marzo de 2023

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

ÍNDICE

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

- Balance al 31 de diciembre de 2022
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
- Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE		**131.325**	**124.087**
Inmovilizado intangible	**5**	**968**	**829**
Aplicaciones informáticas		968	829
Inmovilizado material		**268**	**222**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		268	92
Inmovilizado en curso		-	130
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**125.861**	**120.039**
Instrumentos de patrimonio	6	100.317	100.317
Créditos a empresas	7 y 15.1	25.544	19.722
Inversiones financieras a largo plazo	**7**	**1.432**	**85**
Instrumentos de patrimonio		76	76
Derivados		1.347	-
Otros activos financieros	7	9	9
Activos por impuesto diferido	**12**	**2.796**	**2.912**
ACTIVO CORRIENTE		**51.934**	**52.764**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**9.421**	**7.526**
Deudores, empresas del grupo y asociadas	7 y 15.1	8.981	7.374
Deudores varios	7	132	2
Personal	7 y 15.2	52	27
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	256	123
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**7 y 15.1**	**35.810**	**36.882**
Créditos a empresas		35.810	36.882
Inversiones financieras a corto plazo	**7**	**2.058**	**1.337**
Derivados		486	-
Otros activos financieros		1.572	1.337
Periodificaciones a corto plazo		**318**	**383**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**7**	**4.327**	**6.636**
TOTAL ACTIVO		**183.259**	**176.851**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2022	2021
PATRIMONIO NETO		**69.514**	**66.267**
FONDOS PROPIOS		**68.143**	**66.267**
Capital	**8.1**	**5.709**	**5.709**
Capital escriturado		5.709	5.709
Prima de emisión	**8.1 y 8.2**	**50.180**	**50.180**
Reservas	**8.3**	**8.314**	**5.375**
Legal y estatutarias		1.142	990
Otras reservas		7.172	4.385
Acciones y participaciones en patrimonio propias	**8.4**	**(503)**	**(375)**
Resultado del ejercicio	**9**	**4.443**	**5.378**
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		**1.349**	**-**
Operaciones de cobertura	**10**	1.349	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		**22**	**-**
PASIVO NO CORRIENTE		**66.137**	**67.498**
Provisiones a largo plazo	**3.12**	**13**	**13**
Obligaciones por prestaciones a largo plazo con el personal		13	13
Deudas a largo plazo	**11**	**57.910**	**58.734**
Deudas con entidades de crédito		24.510	34.534
Otros pasivos financieros		33.400	24.200
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**11 y 15.1**	**7.782**	**8.745**
Pasivos por impuesto diferido	**12**	**432**	**6**
PASIVO CORRIENTE		**47.608**	**43.086**
Deudas a corto plazo	**11**	**42.902**	**37.887**
Obligaciones y otros valores negociables		26.000	27.500
Deudas con entidades de crédito		10.018	8.577
Derivados		-	75
Otros pasivos financieros		6.884	1.735
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**11 y 15.1**	**366**	**2.265**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**4.340**	**2.934**
Acreedores, empresas del grupo y asociadas	11 y 15.1	2.356	1.329
Acreedores varios	11	1.126	1.070
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	11	569	255
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	289	280
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**183.259**	**176.851**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en miles de euros)

	Notas	2022	2021
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	**13.1**	**19.683**	**19.377**
Prestaciones de servicios		9.204	8.058
Ingresos por dividendos		8.985	10.158
Intereses de créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas	13.1 y 5.1	1.494	1.161
Otros ingresos de explotación		**-**	**5**
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	5
Gastos de personal	**13.2**	**(5.386)**	**(4.958)**
Sueldos, salarios y asimilados		(4.769)	(4.292)
Cargas sociales		(617)	(666)
Otros gastos de explotación		**(7.045)**	**(6.058)**
Servicios exteriores	13.3	(7.034)	(6.053)
Tributos		(5)	(5)
Otros gastos de gestión corriente		(6)	-
Amortización del inmovilizado		**(197)**	**(160)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**6**	**-**	**(1.033)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**7.055**	**7.173**
Gastos financieros	**13.4**	**(3.062)**	**(3.562)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	15.1	(279)	(1.019)
Por deudas con terceros		(2.783)	(2.543)
Diferencias de cambio	**14.2**	**(318)**	**106**
RESULTADO FINANCIERO		**(3.380)**	**(3.456)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**3.675**	**3.717**
Impuesto sobre beneficios	**12.1**	**768**	**1.661**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**4.443**	**5.378**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**9**	**4.443**	**5.378**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en miles de euros)

	Notas	2022	2021
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**9**	**4.443**	**5.378**
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Por coberturas de flujos de efectivo	10	1.775	14
Subvenciones, donaciones y legados		29	-
Efecto impositivo		(433)	(4)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	**10 y 12**	**1.371**	**10**
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		**-**	**-**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		**5.814**	**5.388**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado (Nota 8.1)	Prima de emisión (Nota 8.2)	Reservas (Nota 8.3)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 8.4)	Resultado del ejercicio (Nota 9)	Ajustes por cambios de valor (Nota 10)	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	**4.948**	**20.942**	**3.801**	**-**	**4.143**	**(10)**	**-**	**33.824**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	5.378	10	-	5.388
Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital (Nota 8.1)	761	29.238	(2.577)	-	-	-	-	27.422
Operaciones con acciones propias (Nota 8.4)	-	-	-	(375)	-	-	-	(375)
Otras variaciones del patrimonio neto (Nota 8.3)	-	-	4.151	-	(4.143)	-	-	8
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	**5.709**	**50.180**	**5.375**	**(375)**	**5.378**	**-**	**-**	**66.267**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	4.443	1.349	22	5.814
Operaciones con socios o propietarios								
Dividendos (Nota 8.5)	-	-	(2.563)	-	-	-	-	(2.563)
Operaciones con acciones propias (Nota 8.4)	-	-	-	(128)	-	-	-	(128)
Otras variaciones del patrimonio neto (Nota 8.3)	-	-	5.502	-	(5.378)	-	-	124
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	**5.709**	**50.180**	**8.314**	**(503)**	**4.443**	**1.349**	**22**	**69.514**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en miles de euros)

	Notas	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**3.675**	**3.717**
Ajustes del resultado		**2.083**	**3.488**
Amortización del inmovilizado		197	160
Ingresos financieros	13.1	(1.494)	(1.161)
Gastos financieros	13.4	3.062	3.562
Diferencias de cambio	14.2	318	(106)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6	-	1.033
Cambios en el capital corriente		**(354)**	**(2.253)**
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.825)	(2.482)
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.406	218
Otros activos y pasivos no corrientes		65	4
Otros activos y pasivos corrientes		-	7
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(1.764)**	**(2.501)**
Pagos de intereses		(3.062)	(3.562)
Cobros de intereses	13.1	1.494	1.161
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(196)	(100)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**3.640**	**2.451**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		**(6.440)**	**(9.615)**
Empresas del grupo y asociadas		(5.822)	(9.164)
Inmovilizado intangible	5	(294)	(378)
Inmovilizado material		(89)	(59)
Otros activos financieros		(235)	(14)
Cobros por desinversiones		**1.072**	**2.438**
Empresas del grupo y asociadas		1.072	2.438
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(5.368)**	**(7.177)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		**(2.669)**	**27.047**
Emisión de instrumentos de patrimonio	8.1	-	27.422
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(128)	(375)
Dividendos		(2.563)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		22	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**2.406**	**(17.802)**
Emisión			
Obligaciones y otros valores negociables	11	26.000	27.500
Deudas con entidades de crédito		10.018	8.577
Deudas con empresas del grupo y asociadas		366	2.265
Otras deudas		16.084	9.510
Devolución y amortización de			
Obligaciones y otros valores negociables		(27.500)	(14.000)
Deudas con entidades de crédito		(18.601)	(15.409)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(2.151)	(35.506)
Otras deudas		(1.810)	(739)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**(263)**	**9.245**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		**(318)**	**105**
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**(2.309)**	**4.624**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		**6.636**	**2.012**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		**4.327**	**6.636**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

1. INFORMACIÓN GENERAL

Arteche Lantegi Elkartea, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 2 de julio de 1997 por escisión de Ziskua 92, S.L., con efecto 1 de enero de 1997. Su objeto social consiste en la adquisición, tenencia y disfrute de toda clase de valores mobiliarios, cotizados o no en Bolsa y la prestación de servicios de asesoramiento técnico, económico y financiero.

El domicilio social y fiscal se encuentra situado en Mungia (Bizkaia), Derio Bidea, nº 28.

Arteche Lantegi Elkartea, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de empresas (Grupo Arteche) que se detallan en la Nota 6.2. En este sentido, adicionalmente a estas cuentas anuales, los Administradores formulan cuentas anuales consolidadas del Grupo Arteche, con fecha 28 de marzo de 2023, las cuales, junto con el informe de gestión y el correspondiente informe de auditoría se depositan en el Registro Mercantil de Vizcaya.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2022 y depositadas en el Registro Mercantil de Vizcaya.

Proceso de salida a BME Growth

La Sociedad dominante anunció el inicio de cotización de sus títulos el viernes 11 de junio de 2021 en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (sistema multilateral de negociación).

1.1 Conflicto Ucrania – Rusia

El conflicto Ucrania-Rusia comenzado en febrero de 2022 supone un riesgo de incertidumbre en los mercados mundiales por posibles embargos o sanciones que se puedan aplicar a las empresas en dichos mercados o por posibles interrupciones en las cadenas de suministro.

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo Arteche no dispone de activos ni en Rusia ni en Ucrania y el volumen de negocios en ambos países ha sido irrelevante.

Los impactos indirectos de este conflicto se evidencian en la cadena de suministro, así como en el encarecimiento de los precios de la energía y otras materias primas como el cobre. A pesar de que los procesos productivos del Grupo Arteche no son intensivos en electricidad, se han renegociado los contratos con eléctricas en las plantas en Europa. En el caso de las commodities como el cobre, además de las medidas de diversificación de proveedores y mercados monitorizada por el área de compras corporativo, el Grupo ha comenzado en 2023 a contratar derivados financieros (commodity swaps) para cubrir su volatilidad.

Adicionalmente, el incremento producido durante el ejercicio 2022 en la inflación y en los tipos de interés, derivado de este riesgo geopolítico, ha sido considerado en la recuperabilidad de las inversiones financieras.

1.2 Cambio climático

En conformidad con lo establecido dentro del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para el Desarrollo Sostenible 2030, el Grupo Arteche se compromete a través de su Política de Sostenibilidad a desarrollar acciones en relación con la mitigación y la adaptación al cambio climático, impulsando medidas que contribuyen a la sostenibilidad ambiental.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

El Grupo Arteche, a través de su Plan Estratégico de Sostenibilidad 2030 ha definido los objetivos de reducción de emisiones, a corto y largo plazo y tomando como referencia los cálculos de la huella de carbono del ejercicio 2021.

Durante el ejercicio 2022, y con el objetivo de dar respuesta al desarrollo de acciones para mitigar los riesgos y oportunidades del cambio climático se ha trabajado en concretar su Sistema de Gestión de Riesgos a los riesgos emergentes del cambio climático. Para ello, Arteche se ha basado en las recomendaciones de Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD), así como en la Taxonomía Europea de Finanzas Sostenibles. El proyecto ha comenzado en 2022 valorando los riesgos físicos (agudos y crónicos) en cada ubicación. En el 2023 se abordará un análisis más completo de los riesgos de transición (regulatorios, de mercado, tecnológicos, reputacionales…), de acuerdo con TCFD.

Esta nueva metodología se enmarca dentro del Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo Arteche, que se sustenta en la Política General de Control y Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración y se concreta en los procedimientos internos de gestión de riesgos.

El área corporativa de EHS (Environment, Health and Security) es responsable de establecer directrices y coordinar las acciones para las plantas productivas, integrando paulatinamente criterios ambientales en la gestión de todos los procesos, en su intento de reducir los impactos que las operaciones que el Grupo desarrolla pudieran tener sobre el entorno.

Además, durante el ejercicio 2022 se han realizado las siguientes actividades:

- Medición del desempeño medioambiental por CDP (Carbon Disclosure Project), obteniendo la misma calificación que la media de las empresas de nuestro sector y que la media global de divulgaciones realizadas (C)

- Compromiso con SBTi (Science Based Targets Initiative), con el desarrollo e implementación de nuestros objetivos basados en ciencia.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, las instalaciones productivas de las filiales del Grupo, no se encontraban localizadas en áreas o zonas geográficas donde se prevea un riesgo climático inminente, que se deba considerar en las hipótesis de recuperabilidad de activos financieros. En este sentido, para las hipótesis empleadas en el análisis de deterioro de activos, el Grupo ha considerado variables macroeconómicas que ya tienen en cuenta, de forma implícita, los impactos que pueda tener el cambio climático en cada una de las geografías donde opera.

En el Estado de Información No Financiera – Informe de Sostenibilidad del ejercicio 2022 del Grupo Arteche, se incluyen más referencias al cambio climático en el apartado relativo a TCFD y Taxonomía de la UE.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales 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, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

2.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro de valor de la participación en empresas del grupo

Tal y como se indica en la Nota 3.5 la Sociedad efectúa las correcciones valorativas oportunas en el momento en que existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable. Este análisis se basa en contrastar el valor en libros de cada participación con el valor recuperable asociado a cada una de sus participaciones directas, y que, en la mayoría de los casos, se corresponden con sociedades de cartera “holding” cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en las sociedades legales de las plantas que componen el Grupo.

Este análisis se realiza considerando el coste de las participaciones a recuperar de las participaciones al nivel más inferior en la que se encuentran. En los casos donde el valor patrimonial de la inversión sea inferior a la participación que ostenta su sociedad participante directa, la Sociedad verifica que el valor en uso de cada una de las sociedades supera el coste de dicha participación.

La estimación de flujos de efectivo esperados está sujeta a incertidumbres asociadas a la situación económica actual y a los diferentes escenarios en los que operan las sociedades filiales.

Vidas útiles de los elementos del inmovilizado material e intangible

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su Inmovilizado material e intangible. Esta estimación se basa en la depreciación que sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. La Dirección amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos cuando no se espere obtener beneficios o rendimientos económicos de los mismos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Provisiones y Pasivos contingentes

La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos de acuerdo con la política contable indicada en la Nota 3.11 de la memoria. En este sentido, se realizan juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos, registrándose la correspondiente provisión cuando el riesgo se considera como probable, estimándose el coste que originará dicha obligación.

Valor razonable de derivados e instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que el grupo fiscal al que pertenece la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

Impuesto sobre el beneficio

La situación jurídica de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad implica que existen cálculos estimados y una cuantificación última del impuesto incierta. El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Dirección y siempre según la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma (Nota 12).

La Sociedad reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre el beneficio y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

2.3 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, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

2.4 Comparación de la información

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados del requisito de comparabilidad, las presentes cuentas anuales se expresan tanto las cifras del ejercicio actual como las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

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.

Los gastos de desarrollo hacen referencia a gastos de compra de materiales y colaboraciones externas, así como los costes internos determinados en función de los costes horarios del personal dedicado al desarrollo de los proyectos, y se contabilizan con abono a la cuenta "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Estos gastos se activan desde el momento en que se cumplan todas las siguientes condiciones:

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

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 3.3).

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.

Cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados, los importes registrados en el activo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

b) Aplicaciones informáticas

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. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (10 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. 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 generales.

3.2. Inmovilizado material

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

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material 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 del 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.

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 son:

	Años de vida útil estimada
Instalaciones técnicas	7 años
Mobiliario	7 años
Equipos para procesos de información	4 – 8 años
Elementos de transporte	5 años

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 3.3).

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

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

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable 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). 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.

3.4. Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los arrendamientos mantenidos por la Sociedad eran de carácter operativo. Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

3.5. Activos financieros

3.5.1.Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

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

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. El Grupo considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.

b) Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.

c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero 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 (lo que suele denominarse "opción de valor razonable"). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

Activos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

  La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.
- Las características 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. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones no comerciales ("Créditos a empresas", "otros activos financieros", "Créditos a empresas del grupo", "Deudores varios", "Personal" y "Deudores con empresas del grupo y asociadas").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan 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 cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, el Grupo analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a coste

El Grupo incluye en esta categoría, en todo caso:

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

b) Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.

c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede 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 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 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 valoran inicialmente al coste, que es equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

3.5.2.Deterioro del valor de los activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado o valor razonable con cambios en patrimonio neto

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si 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.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el 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 corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, el Grupo utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

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.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En el caso de activos a valor razonable con cambio en patrimonio neto, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros se calcula de la misma manera que los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en patrimonio neto, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Activos financieros a coste

En este caso, 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 calculan, 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.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran 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.

3.6. Derivados financieros y cobertura contable

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:

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

La Sociedad no realiza coberturas de valor razonable.

b) Cobertura de los flujos de efectivo

La Sociedad realiza coberturas de los flujos de efectivo, que cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para mitigar el riesgo de variación de los tipos de interés de los préstamos se contratan permutas financieras (IRS) y opciones de tipos de interés máximo (Cap).

Asimismo, la Sociedad suscribe contratos para cubrir los riesgos derivados de las variaciones en los tipos de cambio (forward).

Al inicio de la cobertura, la Sociedad designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Asimismo, en las coberturas de las transacciones previstas, la Sociedad evalúa si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En aquellos derivados en los que no se aplica contabilidad de cobertura las variaciones de su valor razonable se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.7. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

3.8. Pasivos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad corresponden a la categoría de “Pasivos financieros a coste amortizado” y se refieren a los pasivos financieros originados por la emisión de obligaciones y otros valores (pagarés en el MARF), los débitos por operaciones no comerciales y deudas con empresas del grupo.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, 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.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan 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.

3.9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

3.10. Subvenciones

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

3.11. Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones, cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos sea remota.

3.12. Prestaciones a los empleados

a) Pasivos por retribuciones a largo plazo

La Sociedad no tiene un plan de pensiones de jubilación para sus empleados estando las obligaciones al respecto cubiertas por la Seguridad Social del Estado.

Por otra parte, la Sociedad tiene establecido para todo su personal, de acuerdo con el Convenio Colectivo en vigor, un premio de antigüedad en virtud del cual el personal que cumpla 25 años de prestación de servicios en la Sociedad tiene derecho a percibir una gratificación más un mes de descanso retribuido. Aquellos que se jubilen sin llegar a los 25 años percibirán una cantidad inferior equivalente al 20% por cada año que falte para alcanzar los 25 años. Adicionalmente, para el personal que cumpla 35 años en la Sociedad se establece un premio especial en metálico equivalente al 15% del correspondiente al de 25 años. Para aquellos que cumplan 40 y 45 años de antigüedad, el premio consistirá en una compensación metálica equivalente al 5% de la devengada a los 25 años.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad tiene registrado en la cuenta “Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal” un importe de 13 miles de euros que corresponde a la valoración de la compensación económica de dichos premios de permanencia al cierre de cada ejercicio.

b) 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 renunciar voluntariamente 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 de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

3.13. Impuesto sobre beneficios

Las siguientes sociedades dependientes del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con Arteche Lantegi Elkartea, S.A., cabecera del consolidado fiscal desde 2018: Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L., Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L., Inversiones Zabalondo, S.L., Arteche Smart Grid, S.L.U., Arteche Instrument Transformers, S.L., Arteche Turnkey Solutions, S.A., Arteche Ventures, S.L., y Arteche Hitachi Energy Instrument Transformers, S.L. Dicho grupo fiscal tiene asignado el número 02918 BSC a efectos administrativos. En el ejercicio 2022, Arteche Hitachi Energy Instrument Transformers, S.L. ha dejado de formar parte del grupo de consolidación fiscal en la medida en que no se cumple con el requisito legal de participación mínima.

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 o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

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.

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.

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.

3.14. Ingresos y gastos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

Según se indica en la Nota 1, Arteche Lantegi Elkartea, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Arteche. En este sentido, de acuerdo a la interpretación del ICAC publicado en su boletín oficial de septiembre de 2009 (Nº 79), las sociedades consideradas “holding industrial” como es el caso de la Sociedad, presentaran los dividendos y los ingresos devengados procedentes de la financiación concedida a sociedades participadas y otros honorarios de gestión de las mismas, como ingresos propios de su actividad y se clasifican en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios”.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

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.

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.

3.15. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) 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.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

3.16. 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 con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

3.17. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe “Inmovilizado material”, siendo amortizados con los mismos criterios.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1. Factores de riesgo financiero

El Grupo Arteche está expuesto a determinados riesgos financieros de crédito, mercado (incluyendo, riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio de materias primas y otros riesgos de precio) y de liquidez, que gestiona mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración, y supervisión. La gestión y limitación de los riesgos financieros se efectúa de manera coordinada entre la Dirección Financiera Corporativa del Grupo Arteche y las regiones en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos, que son aprobadas y supervisadas periódicamente por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante. En el ejercicio 2021, el Consejo de Administración aprobó la Política general de control y gestión de riesgos, marco de referencia para la gestión del riesgo financiero.

La gestión de riesgo del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de las sociedades del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Inversiones financieras a largo plazo (excepto instrumentos de patrimonio)	2.731	1.260
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (excepto saldos con Administraciones Públicas)	56.631	39.628
Inversiones financieras a corto plazo	3.305	2.011
	62.667	**42.899**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

El Grupo de acuerdo con la política de reducir la exposición al riesgo, tiene en vigor con alguna entidad financiera acuerdos que le permiten traspasar a éstas el riesgo comercial de insolvencia de determinados deudores comerciales mediante la cesión de sus créditos a través de contratos de factoring sin recurso.

En el marco de esta política de minimización del riesgo, el Grupo al 31 de diciembre de 2022 ha transferido a varias entidades financieras los riesgos sobre créditos por un importe de 27.922 miles de euros (28.767 miles de euros en el ejercicio 2021), que han sido abonados por éstas en el momento de su cesión. No obstante, en cumplimiento de la normativa contable vigente, al 31 de diciembre de 2022 el Grupo registra como saldo de Deudores un importe de 127 miles de euros (33 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), que ha sido cedido con recurso a las entidades financieras.

Para gestionar el riesgo de crédito, el Grupo distingue entre los activos financieros originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión.

Actividades operativas

El Departamento Comercial y el Departamento Financiero de control de crédito requieren para la aprobación de las operaciones de venta de productos y servicios que los clientes tengan un apropiado historial de crédito, estableciéndose límites de crédito para cada uno ellos, los cuales se fijan en base a la información interna y a la recibida de entidades especializadas en el análisis de la solvencia de las empresas. Dada su actividad, principalmente en el sector eléctrico, el Grupo Arteche dispone de una cartera de clientes con una muy buena calidad crediticia.

Como segundo nivel de mitigación del riesgo, no obstante, y tratándose básicamente de ventas internacionales, se utilizan mecanismos tales como cartas de crédito irrevocable y cobertura de pólizas de seguro para asegurar el cobro. Las pólizas de seguro de crédito contratadas a este efecto tienen el objetivo de cubrir el impacto económico en eventuales situaciones de siniestros de cuantía elevada en los que el sistema interno no se hubiera mostrado eficaz en predecir una insolvencia.

Quincenalmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Las cuentas vencidas son reclamadas periódicamente por el Departamento Financiero de control de créditos y el departamento comercial de cada empresa del Grupo y, en su caso, se procede a una posterior reclamación por vía judicial. Periódicamente se revisan los límites de crédito de los clientes, principalmente los que han tenido retrasos en los cobros.

El periodo medio de cobro a clientes ronda los 60 días.

El nivel de insolvencia real que el Grupo Arteche ha tenido en los últimos años ha sido muy bajo por la alta calidad de su cartera de clientes. Los saldos vencidos generalmente proceden de reclamaciones de clientes por retraso en la entrega o defectos presuntos de calidad, que son analizados y solucionados diligentemente. Existe un registro de vencidos y reclamaciones pendientes de solucionar por área geográfica y se informa periódicamente de los mismos (situación, estado de la revisión y soluciones) al Consejo de Administración de la Sociedad dominante. En el caso de que de las reclamaciones se estimen pérdidas probables, son inmediatamente provisionadas.

Las pérdidas incurridas, en su caso, se calculan en base a un análisis individualizado de cada cliente.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Actividades de inversión

El riesgo de crédito que surge del efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo.

Las políticas de inversión del Grupo establecen que:

- Cualquier operación de inversión en fondos de inversión de renta fija y en acciones cotizadas debe ser aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.
- Invertir en el resto de los fondos disponibles, en depósitos bancarios u otros activos financieros sin riesgo a corto plazo, debe ser aprobado por la Dirección Financiera del Grupo.

4.3. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, otros riesgos de precio y de precio de las materias primas.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a la necesidad de una adecuada estructura de financiación, parte de la cual se establece en préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

El Grupo Arteche tiene establecida la mayoría de su endeudamiento financiero a tipo variable utilizando, en su caso, instrumentos de cobertura para minimizar el riesgo, cuando la financiación es a largo plazo. Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales.

El Grupo Arteche cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados sobre tipos de interés. La efectividad de estos instrumentos en su objetivo de fijación del tipo de interés de las pólizas de financiación contratadas se evalúa y documenta en base a metodologías aceptadas por la normativa contable aplicable.

Esta política de control del riesgo de tipo de interés se materializa en la contratación de instrumentos derivados por un valor nocional total a 31.12.2022 de 43,1 millones de euros, habiendo pasado a tener cubierto el riesgo de variación del tipo de interés de aproximadamente el 74% de la deuda de largo plazo que tiene contratada a tipo variable. Si también se tiene en cuenta los préstamos ya contratados a tipo fijo, Arteche pasa a tener cubierto el riesgo de variación del tipo de interés por aproximadamente el 80% del total de su deuda asociada a préstamos de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo es consecuencia de las operaciones internacionales que el Grupo Arteche realiza en el curso ordinario de sus negocios. Parte de sus ingresos y costes se encuentran denominados principalmente en dólares estadounidenses, pesos mexicanos, reales brasileños, pesos argentinos, renminbis chinos y liras turcas.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Es por ello que, en la medida en que el Grupo Arteche no utilice instrumentos financieros para cubrir la exposición neta al riesgo de cambio tanto actual como futuro, sus beneficios podrían verse afectados por las fluctuaciones que se produzcan en el tipo de cambio euro / resto de monedas.

Para gestionar y minimizar este riesgo el Grupo Arteche utiliza estrategias a nivel de Grupo, dado que su objetivo es generar beneficios únicamente a través de la actividad ordinaria en operaciones y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en el tipo de cambio.

El Grupo Arteche analiza el riesgo de tipo de cambio en función de su cartera de pedidos en firme y de las operaciones previstas cuya materialización resulta altamente probable en base a evidencias contractuales. Los límites de exposición al riesgo se fijan anualmente para un horizonte temporal menor al año que permita en su caso adaptarse a la tendencia del mercado, siempre asociado a flujos de caja netos del Grupo. Los instrumentos utilizados para minimizar este riesgo son, básicamente, seguros de tipo de cambio y derivados en divisa, y son contratados en todos los casos por la Sociedad dominante del Grupo.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo ha realizado tanto operaciones de posiciones netas de balance como de pedidos asociados a la operativa del negocio. Las operaciones han sido contratadas para asegurar niveles de venta de los saldos de tesorería efectivos (saldos de cuentas en dólares), así como para compensar diferencias de posición recuperables con diferencias realizadas en dólares estadounidenses. El efecto de estas operaciones se desglosa en la Nota 18.2 y Nota 21 respectivamente de las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Riesgo de precio de materias primas

La fluctuación en las variables que originan los precios de las materias primas, representada en la variabilidad de los mercados globales de commodities, puede afectar al coste del proceso productivo y puede incidir en mayor o menor medida en la rentabilidad del negocio. El Grupo está expuesto a las variaciones de precios de materias primas cotizadas en mercados regulados. Con el fin de mitigar este riesgo, las sociedades del Grupo siguen una estrategia de diversificación de mercados geográficos y proveedores monitorizando permanentemente la oferta y demanda y gestionando de forma activa los niveles óptimos de stock.

Riesgo de inflación en costes de energía

El contexto anormalmente inflacionista en los costes de producción industriales impacta en la estructura de los costes de producción.

En particular, el consumo de energía, principalmente gas natural y electricidad, representa un origen de costes operacionales significativo que es inherente al proceso de producción y manufactura.

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el Grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas.

Otros riesgos de precio

La exposición del Grupo al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones clasificadas en el balance consolidado como “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, no resulta significativa debido al escaso peso de estas inversiones, sobre el total de activos y los fondos propios del Grupo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

La adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

Al 31 de diciembre de 2022 la exposición máxima del Grupo al riesgo de precio de instrumentos de patrimonio asciende a 245 miles de euros (323 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

4.4. Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo Arteche y su plan estratégico.

La política de liquidez seguida por el Grupo asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. Para ello se utilizan diferentes medidas de gestión tales como el mantenimiento de facilidades crediticias comprometidas por importe y flexibilidad suficiente, la diversificación de la cobertura de las necesidades de financiación mediante el acceso a diferentes mercados y áreas geográficas, y la diversificación de los vencimientos de la deuda emitida. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y descuento de papel comercial).

El Área Financiera hace seguimiento periódico de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo para asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas y que mantiene suficiente disponibilidad de facilidades de crédito, así como de la deuda financiera neta:

	Millones de euros	
	2022	**2021**
Deuda financiera bruta	**107,5**	**111,3**
Deudas con entidades de crédito (incluidos arrendamientos financieros)	**38,8**	**53,7**
Préstamo sindicado	19,5	24,4
Otras entidades financieras	19,3	29,3
Otros pasivos financieros	**68,7**	**57,6**
Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)	26,0	27,5
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	19,9	15,0
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	16,0	6,5
Cofides	5,9	6,6
Otros (sin incluir financiación sin coste)	0,89	2,0
Activos líquidos	**(58,5)**	**(60,4)**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(56,2)	(58,7)
Otros medios líquidos	(2,3)	(1,7)
Deuda financiera neta	**49,0**	**50,9**
Líneas de crédito y descuento de efectos no dispuestas	43,7	40,0
Tramo no dispuesto del Préstamo sindicado	5,0	5,0
Tramos no dispuestos BEI e ICO	-	25,5
No dispuesto de programas de pagarés MARF	24,0	22,5
Disponibilidades	**72,7**	**93,0**

(*) En el informe de gestión consolidado se incluye una conciliación de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

Adicionalmente, a cierre de 2022 el Grupo tenía autorizadas por distintas entidades financieras líneas de factoring sin recurso por 48.322 miles de euros (35.587 miles de euros en 2021), así como líneas de gestión de pago a proveedores por 61.063 miles de euros (31.412 miles de euros en 2021).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Adicionalmente, se presenta a continuación un cuadro con el detalle del fondo de maniobra que presenta el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Notas	Millones de euros 2022	2021
Activo corriente		**210,7**	**183,6**
Activo corriente operativo		**150,6**	**122,2**
Existencias	12	72,2	61,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	78,4	60,4
Activo corriente no operativo		**60,1**	**61,4**
Inversiones financieras a corto plazo		3,3	2,0
Periodificaciones a corto plazo		0,6	0,7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	56,2	58,7
Pasivo corriente		**(182,0)**	**(150,3)**
Pasivo corriente operativo		**(123,6)**	**(93,8)**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(123,6)	(93,8)
Pasivo corriente no operativo		**(58,4)**	**(56,5)**
Deudas a corto plazo	21	(57,6)	(55,2)
Provisiones a corto plazo	20	(0,8)	(1,3)
Fondo de maniobra		**28,7**	**33,3**

Aunque el fondo de maniobra aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, Arteche gestiona activamente el fondo de maniobra a través del circulante neto y de la deuda financiera neta, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras y organismos financiadores.

Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede estimar que no existe un riesgo de liquidez significativo en el ejercicio 2023.

4.5. Riesgo de endeudamiento y solvencia

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo Arteche registra una deuda financiera neta consolidada de 49,0 millones de euros, lo que supone una reducción del 3,7% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre del ejercicio 2022 reflejan un endeudamiento equivalente a 1,75 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses (frente al 1,95 veces del ejercicio 2021), evidenciando la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial de Arteche.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en la financiación sindicada a largo plazo, acuerdo marco de circulante, emisiones de pagarés en el MARF y financiación de organismos oficiales como el BEI, ICO y Cofides, lo que pone de relieve una adecuada diversificación de las fuentes de financiación.

Ciertos préstamos contienen determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras (covenants), habituales en el mercado. A fecha de cierre del ejercicio 2022, dichos compromisos se encuentran cumplidos. La Dirección supervisa la evolución del endeudamiento en base a varios indicadores:

- Deuda Financiera Neta / EBITDA
- Deuda Financiera Neta / Fondos Propios
- EBITDA / gastos financieros

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Adicionalmente en el apartado “Riesgo de liquidez” y en la Nota 18 se detallan las principales financiaciones dispuestas, descuento de efectos y disponibilidades. Cabe destacar al cierre del ejercicio líneas de crédito y de descuento comercial no dispuestas por importe de 25,2 y 18,5 millones de euros, respectivamente (21 y 19 millones de euros al cierre del ejercicio 2021, respectivamente).

4.6. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos (tales como los títulos disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

	Saldo Inicial	Altas y dotaciones	Saldo final
Ejercicio 2022			
Coste			
Desarrollo	540	-	540
Aplicaciones informáticas	8.225	294	8.519
	8.765		**9.059**
Amortización acumulada			
Desarrollo	(540)	-	(540)
Aplicaciones informáticas	(7.396)	(155)	(7.551)
	(7.936)		**(8.091)**
Valor neto contable	**829**		**968**
Ejercicio 2021			
Coste			
Desarrollo	540	-	540
Aplicaciones informáticas	7.847	378	8.225
	8.387	**378**	**8.765**
Amortización acumulada			
Desarrollo	(540)	-	(540)
Aplicaciones informáticas	(7.261)	(135)	(7.396)
	(7.801)	**(135)**	**(7.936)**
Valor neto contable	**586**		**829**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Las altas de aplicaciones informáticas en los ejercicios 2022 y 2021 corresponden a inversiones correspondientes a software y desarrollos tecnológicos asociados a la empresa.

Durante el ejercicio 2022 no se han adquirido activos intangibles a empresas del grupo (no se han adquirido activos intangibles en 2021).

El detalle de los elementos totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre es el siguiente:

	2022	2021
Desarrollo	540	540
Aplicaciones informáticas	7.512	7.094
	8.052	**7.634**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

6. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

6.1. Descripción de los movimientos del ejercicio

El 21 diciembre de 2021 la sociedad del Grupo Arteche Instrument Transformers, S.L., compró 94.299 acciones de la sociedad Smart Digital Optics Pty. Ltd. por importe de 3.500 miles de euros, adquiriendo el control de la compañía. Estas participaciones representaban el 42,4% del capital social de Smart Digital Optics Pty. Ltd. Hasta esa fecha, el Grupo Arteche tenía el 57,6% restante del capital de esta sociedad a través de Arteche Lantegi Elkartea, S.A., pero sin capacidad de control, por lo que había desembolsado 4.755 miles de euros.

Para reorganizar la tenencia de participaciones, la Sociedad transmitió a Arteche Instrument Transformers, S.L. las participaciones sociales que tenía de Smart Digital Optics Pty. Ltd por importe de 5.758 miles de euros. Como contraprestación, la Sociedad compensó el saldo de la línea de crédito que mantenía con Arteche Instrument Transformers, S.L. por importe de 4.725 miles de euros, resultando una pérdida de esta operación de 1.033 miles de euros registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. La transacción se realizó al valor razonable, estimado en base a la transacción descrita en el párrafo anterior.

Con fecha 2 de mayo de 2022 la sociedad del Grupo Arteche Instrument Transformers, S.L., hizo efectiva la venta de 26.460 participaciones de Arteche Hitachi Energy Instrument Transformers, S.L. (denominada hasta entonces Arteche Gas Insulated Transformers, S.L.U.) por importe de 3.754 miles de euros a la compañía Hitachi Energy Ltd. Estas participaciones representaban el 49% del capital social de dicha sociedad, pasando a tener control conjunto.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

6.2. Descripción de las inversiones

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L.	-	0,01%	99,99%	2.006	47.047	630	-	49.683	564	50.247	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.
Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L.U.	-	-	100,00%	588	15.620	4.867	6.000	27.075	1.141	28.216	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.
Inversiones Zabalondo, S.L.	11.469	99,98%	0,02%	777	11.948	425	-	13.150	-	13.150	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, vender, alquilar, parcelar, urbanizar, segregar y agrupar solares, terrenos y fincas, así como gestionar, explotar y administrar dichas propiedades inmobiliarias y prestar servicios de gestión y administración de inmuebles a terceros.
Arteche Instrument Transformers, S.L.	38.069	99,98%	0,02%	7.271	35.525	(4.572)	436	38.660	-	38.660	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin actividad de intermediación y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos.
Arteche Smart Grid, S.L.U.	47.984	100%	-	1.317	20.921	882	42.884	66.004	-	66.004	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin actividad de intermediación y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche Turnkey Solutions, S.A.	-	99,99%	0,01%	260	(22.221)	(80)	22.961	920	-	920	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción y fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital.
Arteche Centro de Tecnología, A.I.E.	90	90%	10%	100	63	5	-	168	32	200	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Realización de proyectos de I+D en relación con las tecnologías de interés para el sector de la generación, transporte y distribución de energía y la incorporación de nuevas tecnologías en productos y procesos de fabricación implicados.
Arteche North America, S.A. de C.V.	-	-	100%	22.834	12.307	3.110	-	38.251	(4.663)	33.588	Km. 73.540. Ant. Carretera México-Querétaro Tepejí del Río de Ocampo Estado de Hidalgo (México)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida, relés y automatismos de protección para instalaciones eléctricas de Alta, Media y Baja Tensión.
AIT, S.A.	-	-	100%	14.062	(7.282)	(3.648)	8.282	11.414	(10.224)	1.190	Ruta 9, Km 689 Ferreyra Córdoba (Argentina)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.
Arteche EDC Equipamientos e Sistemas, S.A.	-	-	100%	49.881	(44.428)	905	-	6.358	(2.961)	3.397	Rua Juscelino K. de Oliveira Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Fabricación y comercialización de equipamientos eléctricos y automatismos de protección para centrales eléctricas.
Arteche USA, Inc.	-	-	100%	1.541	706	1.548	-	3.795	10	3.805	18503 Pines Blvd. Suite 313 Pembroke Pines (Estados Unidos)	Comercializadora de equipamientos electrónicos y eléctricos.
Arteche ACP do Brasil Ltda	-	0,02%	99,98%	20.144	(10.867)	(310)	-	8.967	(9.114)	(147)	Rua Rodolpho Hatschbach, nº725 Bairro, Cidade Industrial de Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Comercialización, importación, exportación y mantenimiento de máquinas, piezas y equipamientos para la generación o cogeneración de energía eléctrica, telecomunicaciones, componentes eléctricos y electrónicos.
Arteche DYH Electric Co., Ltd.	-	-	60%	11.886	(1.682)	1.564	-	11.768	3.037	14.805	Taiping Industrial Park Pulandian Dailian Liaoning Province (China)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche Hitachi Energy Instrument Transformers, S.L.U.	-	51%	-	1.540	-	(158)	4.553	5.935	27	5.962	Gerezpea, 15 Polígono Industrial de Jundiz Vitoria (Álava)	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
Arteche- Inael, S.L.	-	-	56%	1.786	(151)	-	-	1.635	-	1.635	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción o fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital, recepción y concesión de financiación a las sociedades en que participe.
Smart Digital Optics Pty.	-	-	100%-	5.035	(5.902)	1.417	-	550	(643)	(93)	National Innovation Centre,145 Australian Technology Park, 4 Cornwallis Street, Eveleigh New South Wales (Australia)	Diseño e investigación en el campo del transformador óptico.
Zizkua Inversiones, S.L.	317	15%	-	2.110	(62)	-	-	2.048	-	2.048	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compra, suscripción, permuta y venta de valores mobiliarios, asesoramiento a empresas y desarrollo de actividades relacionadas con la promoción inmobiliaria o urbanística
Arteche & Inael Industrial Elétrica Ltda	-	-	56%	711	(1.246)	(4)	-	(539)	144	(395)	Rua Delegado Theolindo Baptista de Siqueira, 85 Almirante Tamandaré Estado de Paraná (Brasil)	Importación, exportación, comercio y servicios de fabricación de aparatos y equipamientos para medida, distribución y control de energía eléctrica.
SAC Maker, S.A.U.	-	-	100%	560	(4.157)	(83)	2.200	(1.480)	243	(1.237)	Las Rozas (Madrid)	Desarrollo y comercialización de proyectos de ingeniería relativos a la automatización de sistemas de control, fabricación y/o ensamblaje de maquinaria y equipos eléctricos, electrónicos y su software correspondiente, así como servicios relacionados con la seguridad.

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche Ventures, S.L.	80	99,80%	0,20%	5	(240)	-	75	(160)	-	(160)	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, nacionales y extranjeros, por cuenta propia y sin actividad de intermediación, y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos. Igualmente realizar estudios y prospección de mercados, gestionar y colocar los recursos financieros propios y los de las entidades sobre las que tenga participación directa o indirecta, y a las entidades que pertenezcan al mismo grupo empresarial.
Arteche ACP, S.A. de C.V	-	0,01%	99,99%	5.272	(3.508)	76	-	1.840	90	1.930	Calle 8 nº1-B Fraccionamiento Industrial Alce Blanco Naucalpan de Juaréz (México)	Desarrollo, diseño, fabricación, manufactura, comercialización, distribución, promoción, financiamiento, ejecución y prestación de servicios en todo lo referente a gestión de proyectos de instalaciones eléctricas de alta, media y baja tensión, utilizando toda fuente de energía incluyendo las de energías renovables.
Arteche Chile, S.p.A	-	-	100%	1.656	(1.956)	(41)	-	(341)	380	38	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción o fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital, recepción y concesión de financiación a las sociedades en que participe.
ZB Inversiones, S.A.	2.308	97,01%	2,99%	123	1.310	(98)	770	2.105	(1.051)	1.054	Ruta nacional nº9, km 689, Barrio Ferreyra, Ciudad de Córdoba, Argentina	Actividad inmobiliaria

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Esitaş Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş	-	-	100%	484	7.117	3.470	-	11.071	(4.081)	6.990	Hilal, Pasakoy Cd. No:31, 34791. Sancaktepe/Istanbul	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
PT Esitaş Pacific	-	-	100%	897	224	(372)	-	749	50	799	Kawasan Industri Jababeka Tahap 1 JL Jababekea IX A Blok P-2F Cikarang, Bekasi 17530 Indonesia	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
Elmya Arteche Limited	-	-	49,99%	1.825	(1.996)	(128)	-	299	272	(27)	17 Gosvenor Gardens London SWS1W0BD	Construcción de proyectos de utilities para electricidad y telecomunicaciones.
Arteche Germany GmbH	-	-	100%	25	-	7	-	32	-	32	Emil-Riedel-Str. 7 80538 München Alemania	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
Arteche Andina, S.A.S.	-	-	100%	29	(87)	(14)	-	(72)	11	(61)	CL 78 nº9 57 P6 Bogotá D.C. (Colombia)	Promoción de las actividades comerciales y productos de la matriz en la región Andina.
	100.317											

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L.	-	0,01%	99,99%	2.006	45.851	1.707	-	49.564	346	49.910	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.
Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L.U.	-	-	100,00%	588	12.696	4.178	6.000	23.462	1.212	24.674	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.
Inversiones Zabalondo, S.L.	11.469	99,98%	0,02%	777	12.483	428	-	13.688	-	13.688	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, vender, alquilar, parcelar, urbanizar, segregar y agrupar solares, terrenos y fincas, así como gestionar, explotar y administrar dichas propiedades inmobiliarias y prestar servicios de gestión y administración de inmuebles a terceros.
Arteche Instrument Transformers, S.L.	38.069	99,98%	0,02%	7.271	36.641	1.856	436	46.205	-	46.205	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin actividad de intermediación y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos.
Arteche Smart Grid, S.L.U.	47.984	100%	-	1.317	25.788	632	42.435	70.172	-	70.172	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, por cuenta propia y sin actividad de intermediación y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche Turnkey Solutions, S.A.	-	99,99%	0,01%	260	(22.172)	(49)	22.961	1.000	-	1.000	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción y fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital.
Arteche Centro de Tecnología, A.I.E.	90	90%	10%	100	113	-49	-	163	66	229	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Realización de proyectos de I+D en relación con las tecnologías de interés para el sector de la generación, transporte y distribución de energía y la incorporación de nuevas tecnologías en productos y procesos de fabricación implicados.
Arteche North America, S.A. de C.V.	-	-	100%	22.834	10.847	1.958	-	35.639	(8.249)	27.390	Km. 73.540. Ant. Carretera México-Querétaro Tepejí del Río de Ocampo Estado de Hidalgo (México)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida, relés y automatismos de protección para instalaciones eléctricas de Alta, Media y Baja Tensión.
AIT, S.A.	-	-	100%	14.062	(8.691)	562	6.318	12.251	(9.608)	2.643	Ruta 9, Km 689 Ferreyra Córdoba (Argentina)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.
Arteche EDC Equipamientos e Sistemas, S.A.	-	-	100%	49.881	(44.705)	277	-	5.453	(2.969)	2.484	Rua Juscelino K. de Oliveira Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Fabricación y comercialización de equipamientos eléctricos y automatismos de protección para centrales eléctricas.
Arteche USA, Inc.	-	-	100%	1.541	172	533	-	2.246	(107)	2.139	18503 Pines Blvd. Suite 313 Pembroke Pines (Estados Unidos)	Comercializadora de equipamientos electrónicos y eléctricos.
Arteche ACP do Brasil Ltda	-	0,02%	99,98%	20.144	(10.964)	97	-	9.277	(9.141)	136	Rua Rodolpho Hatschbach, nº725 Bairro, Cidade Industrial de Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Comercialización, importación, exportación y mantenimiento de máquinas, piezas y equipamientos para la generación o cogeneración de energía eléctrica, telecomunicaciones, componentes eléctricos y electrónicos.
Arteche DYH Electric Co., Ltd.	-	-	60%	11.885	(2.210)	529	-	10.204	3.482	13.686	Taiping Industrial Park Pulandian Dailian Liaoning Province (China)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche Hitachi Energy Instrument Transformers, S.L.U.	-	-	100%	540	(7.762)	(442)	-	(7.644)	44	(7.620)	Gerezpea, 15 Polígono Industrial de Jundiz Vitoria (Álava)	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
Arteche- Inael, S.L.	-	-	56%	1.786	(151)	-	-	1.635	-	1.635	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción o fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital, recepción y concesión de financiación a las sociedades en que participe.
Smart Digital Optics Pty.	-	-	100%-	5.035	(6.017)	107	-	(875)	(603)	(1.478)	National Innovation Centre,145 Australian Technology Park, 4 Cornwallis Street, Eveleigh New South Wales (Australia)	Diseño e investigación en el campo del transformador óptico.
Zizkua Inversiones, S.L.	317	15%	-	2.110	(62)	-	-	2.048	-	2.048	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compra, suscripción, permuta y venta de valores mobiliarios, asesoramiento a empresas y desarrollo de actividades relacionadas con la promoción inmobiliaria o urbanística
Arteche & Inael Industrial Elétrica Ltda	-	-	56%	711	(1.241)	(5)	-	(535)	191	(344)	Rua Delegado Theolindo Baptista de Siqueira, 85 Almirante Tamandaré Estado de Paraná (Brasil)	Importación, exportación, comercio y servicios de fabricación de aparatos y equipamientos para medida, distribución y control de energía eléctrica.
SAC Maker, S.A.U.	-	-	100%	560	(5.087)	931	2.200	(1.396)	163	(1.233)	Las Rozas (Madrid)	Desarrollo y comercialización de proyectos de ingeniería relativos a la automatización de sistemas de control, fabricación y/o ensamblaje de maquinaria y equipos eléctricos, electrónicos y su software correspondiente, así como servicios relacionados con la seguridad.

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Arteche Ventures, S.L.	80	99,80%	0,20%	5	(164)	-	-	(159)	-	(159)	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Comprar, suscribir, permutar y vender toda clase de valores mobiliarios, nacionales y extranjeros, por cuenta propia y sin actividad de intermediación, y, en particular, llevar a cabo la actividad de gestión y administración de los mismos. Igualmente realizar estudios y prospección de mercados, gestionar y colocar los recursos financieros propios y los de las entidades sobre las que tenga participación directa o indirecta, y a las entidades que pertenezcan al mismo grupo empresarial.
Arteche ACP, S.A. de C.V	-	0,01%	99,99%	3.767	(2.384)	(56)	-	1.327	(81)	1.246	Calle 8 nº1-B Fraccionamiento Industrial Alce Blanco Naucalpan de Juaréz (México)	Desarrollo, diseño, fabricación, manufactura, comercialización, distribución, promoción, financiamiento, ejecución y prestación de servicios en todo lo referente a gestión de proyectos de instalaciones eléctricas de alta, media y baja tensión, utilizando toda fuente de energía incluyendo las de energías renovables.
Arteche Chile, S.p.A	-	-	100%	1.656	(1.497)	(458)	-	(299)	374	75	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción o fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital, recepción y concesión de financiación a las sociedades en que participe.
ZB Inversiones, S.A.	2.308	97,01%	2,99%	123	678	83	770	1.654	(720)	934	Ruta nacional nº9, km 689, Barrio Ferreyra, Ciudad de Córdoba, Argentina	Actividad inmobiliaria

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Capital	Reservas/ Resultados negativos	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios y otras partidas	Fondos propios	Otras partidas de patrimonio neto	Patrimonio neto	Domicilio	Actividad
Esitaş Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş	-	-	100%	484	4.624	3.300	-	8.408	(2.396)	6.012	Hilal, Pasakoy Cd. No:31, 34791. Sancaktepe/Istanbul	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
PT Esitaş Pacific	-	-	100%	897	305	(268)	-	934	54	988	Kawasan Industri Jababeka Tahap 1 JL Jababekea IX A Blok P-2F Cikarang, Bekasi 17530 Indonesia	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
Elmya Arteche Limited	-	-	49,99%	1825	(1.908)	(88)	-	(171)	184-	13	17 Gosvenor Gardens London SWS1W0BD	Construcción de proyectos de utilities para electricidad y telecomunicaciones.
Arteche Andina, S.A.S.	-	-	100%	29	-	(86)	-	(57)	-	(57)	CL 78 nº9 57 P6 Bogotá D.C. (Colombia)	Promoción de las actividades comerciales y productos de la matriz en la región Andina.
	100.317											

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes de fondos propios y patrimonio neto de las empresas del grupo se han obtenido previa homogeneización de sus cuentas anuales a principios contables de Arteche Lantegi Elkartea, S.A. y se han convertido a euros a partir de las cifras en divisas de cada una de ellas, aplicando el tipo de cambio al cierre de cada ejercicio.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 6), es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio		Derivados, Créditos y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos financieros a largo plazo						
Activos financieros a coste						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (Nota 6)	100.317	100.317	-	-	100.317	100.317
Instrumentos de patrimonio	76	76	-	-	76	76
Derivados	-	-	1.347	-	1.347	-
Activos financieros a coste amortizado						
Créditos a empresas del grupo (Nota 15.1)	-	-	25.544	19.722	25.544	19.722
Otros activos financieros	-	-	9	9	9	9
	100.393	100.393	26.900	19.731	127.293	120.124
Activos financieros a corto plazo						
Activos financieros a coste amortizado						
Otros activos financieros	-	-	1.572	1.337	1.572	1.337
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*)	-	-	9.165	7.403	9.165	7.403
Créditos a empresas del grupo (Nota 15.1)	-	-	35.810	36.882	35.810	36.882
Derivados			486	-	486	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	4.327	6.636	4.327	6.636
	-	-	51.360	52.258	51.360	52.258
	100.393	**100.393**	**78.260**	**71.989**	**178.653**	**172.382**

(*) Excepto administraciones públicas

Otros activos financieros a corto plazo

El importe registrado en esta cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde principalmente con imposiciones a plazo en euros sobre las que se ha constituido prenda en garantía de determinadas obligaciones contraídas con las entidades financieras en las que se tienen realizadas las imposiciones. El tipo de interés devengado medio en el ejercicio 2022 ha sido cercano al 0% (0% en el ejercicio 2021).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2022	2021
Deudores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	8.981	7.374
Deudores varios	132	2
Personal	52	27
	9.165	**7.403**

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2022	2021
Caja	1	1
Cuentas corrientes a la vista	4.326	6.635
	4.327	**6.636**

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. El saldo denominado en moneda extranjera asciende a 461 miles de euros (56 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

8. PATRIMONIO NETO – FONDOS PROPIOS

8.1. Capital escriturado

Con fecha 20 de mayo de 2021 la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad dominante acordó solicitar la incorporación a cotización en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (sistema multilateral de negociación) de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad (incluyendo las acciones en aquel momento en circulación, así como todas aquellas acciones que se emitieran hasta la fecha de la efectiva incorporación de las acciones en el Mercado).

Con la finalidad de facilitar la difusión de las acciones en el Mercado, en la misma sesión de la Junta General Universal de Accionistas, se acordó modificar el valor nominal de las acciones de la Sociedad dominante, pasando el mismo de los 10 euros a 0,10 euros, sin modificación de la cifra de capital social, remuneración de las acciones y consecuente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Con fecha 7 de junio de 2021, previamente a la admisión a cotización en el BME Growth de BME MTF Equity, la Junta General Universal Extraordinaria aprobó una ampliación de capital de la Sociedad dominante en la cifra total de 29.999 miles de euros correspondiente a 761 miles de euros de capital social y 29.238 miles de euros a prima de emisión, mediante la creación de 7.614.213 nuevas acciones de la Sociedad, de 0,10 euros de valor nominal cada una.

Como resultado de las operaciones, el capital social, totalmente suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad dominante del Grupo, estaba representado por 57.094.013 acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal cada una. Durante el ejercicio 2022, no ha habido cambios en el capital social.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los accionistas que poseían una participación superior al 5% del capital social eran los siguientes:

	2022	2021
Ziskua Ber, S.L.	52,45%	52,45%
ECN Cable Group	20,21%	20,21%
Basque Fondo de Capital Riesgo	6,40%	6,40%
Onchena, S.L.	5,63%	5,47%

Todas las acciones, salvo las propias, tienen los mismos derechos políticos y económicos. Las acciones propias tienen suspendido el derecho de voto. Los derechos económicos, a excepción del derecho a la asignación gratuita de nuevas acciones, se atribuyen proporcionalmente a las restantes acciones, conforme al régimen establecido en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el segmento BME Growth de BME MTF Equity. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

8.2. Prima de emisión

La prima de emisión puede utilizarse para ampliar el capital social y no se establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

8.3. Reservas y Resultados negativos de ejercicios anteriores

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas son los siguientes:

	Saldo inicial	Distribución del resultado del ejercicio anterior	Distribución de dividendos	Aumentos de capital	Otros	Saldo final
Ejercicio 2022						
Reserva legal	990	152	-	-	-	1.142
Reservas voluntarias	4.385	5.226	(2.563)	-	124	7.172
	5.375	**5.378**	**(2.563)**	**-**	**124**	**8.314**
Ejercicio 2021						
Reserva legal	982	8	-	-	-	990
Reservas voluntarias	2.819	4.135	-	(2.577)	8	4.385
	3.801	**4.143**	**-**	**(2.577)**	**8**	**5.375**

Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad presenta en su activo gastos de desarrollo que se encuentran completamente amortizados (igual situación al cierre del ejercicio 2021). De acuerdo con la legislación mercantil, está prohibida toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de desarrollo que figuran en el activo del balance.

En el ejercicio 2021, la Sociedad registró en este epígrafe los gastos incrementales incurridos para la incorporación a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad por importe de 2.577 miles de euros.

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2022, la reserva legal se encuentra íntegramente dotada.

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas.

Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

8.4. Acciones y participaciones en patrimonio propias

El 23 de abril de 2021, la Sociedad adquirió 1.346 acciones propias por 267,26 euros cada una, pagando un importe total de 360 miles de euros. Posteriormente, se han registrado movimientos de compra-venta de acciones de autocartera en el marco del contrato con el Proveedor de Liquidez. La diferencia entre el precio de coste y el precio de venta, por importe de 128 miles de euros, ha sido registrada en “Reservas voluntarias” (15 miles de euros en el ejercicio 2021).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

El movimiento de las acciones propias es como sigue:

	2022	2021
A 1 de enero	**375**	**-**
Adquisición de acciones propias	372	375
Enajenación de acciones propias	(244)	
Reducción de capital	-	-
A 31 de diciembre	**503**	**375**

8.5 Distribución de dividendos

Con fecha 6 de julio de 2022, la Sociedad dominante repartió un dividendo complementario con cargo a resultados del ejercicio 2021 por valor de 2.563 miles de euros, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de 11 de mayo de 2022.

9. APLICACIÓN DE RESULTADOS

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

	2022	2021
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficio)	4.443	5.378
	4.443	**5.378**
Aplicación		
A reservas voluntarias	2.137	2.663
A reserva legal y estatutaria	-	152
A dividendo complementario	2.306	2.563
	4.443	**5.378**

En virtud ciertos contratos de préstamo firmados por el Grupo (Nota 11.1) existe limitación para la distribución de dividendos a los accionistas, al 25%, 30% o 50% del beneficio neto consolidado, dependiendo del nivel de cumplimiento del ratio Deuda Neta Financiera / EBITDA.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

10. PATRIMONIO NETO – AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

El detalle y los movimientos de los ajustes por cambios de valor son los siguientes:

	Saldo inicial	Variación de valor	Saldo Final
Ejercicio 2022			
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 11.2)	-	1.774	1.774
Efecto impositivo	-	(426)	(426)
	-	**1.349**	**1.349**
Ejercicio 2021			
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 11.2)	(14)	14	-
Efecto impositivo	4	(4)	-
	(10)	**10**	**-**

La información de los instrumentos financieros derivados relacionados con estas operaciones de cobertura se incluye en la Nota 11.2.

11. PASIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de pasivos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas a largo plazo	24.510	34.534	-	-	24.510	34.534
Otros pasivos financieros	-	-	33.400	24.200	33.400	24.200
Deudas empresas grupo y asociadas	-	-	7.782	8.745	7.782	8.745
	24.510	34.534	41.182	32.945	65.692	67.479
Pasivos financieros a corto plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado						
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	26.000	27.500	26.000	27.500
Deuda a corto plazo	10.018	8.577	-	-	10.018	8.577
Otros pasivos financieros	-	-	6.884	1.735	6.884	1.735
Deudas empresas grupo y asociadas	-	-	366	2.265	366	2.265
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (sin Administraciones Públicas)	-	-	4.051	2.654	4.051	2.654
Derivados	-	-	-	75	-	75
	10.018	8.577	37.301	34.229	47.319	42.806
	34.528	**43.111**	**78.483**	**67.174**	**113.011**	**110.285**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

11.1. Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

	2022	2021
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	24.510	34.534
	24.510	34.534
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	9.977	8.527
Intereses devengados pendientes de pago	41	50
	10.018	8.577
	34.528	**43.111**

Préstamos y créditos de entidades de crédito

Con fecha 3 de febrero de 2015, Arteche Lantegi Elkartea, S.A. suscribió un préstamo sindicado. Este préstamo se firmó por un importe de 68,7 millones de euros e incluía un calendario de amortización que se extendía hasta el ejercicio 2020. Con fecha 27 de diciembre de 2017 se firmó un nuevo préstamo sindicado por 55.567 miles de euros, que sustituye al citado anteriormente, y que entró en vigor en enero de 2018 alargando el calendario de amortización durante 6 años.

Con fecha 29 de enero de 2021 se novó el contrato suscrito del préstamo sindicado del Grupo, incrementando el importe disponible con una línea de crédito adicional (Tramo B) de 5.000 miles de euros y extendiendo su vencimiento hasta el año 2026.

Igualmente, en enero de 2021 se firmó un nuevo Acuerdo Marco de Líneas de Circulante por tres años consecutivos, que sustituyó al anterior. Ambas operaciones dotan al grupo de estabilidad financiera para afrontar todos sus compromisos.

El importe dispuesto del préstamo sindicado asciende a 19.503 miles de euros (19.107 miles de euros a coste amortizado) al 31 de diciembre de 2022 (24.378 miles de euros en 2021), de los que 4.876 miles de euros vencen en el corto plazo (4.876 miles de euros en 2021).

Las empresas del grupo Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L., Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L., Inversiones Zabalondo, S.L., Smart Digital Optics Pty Ltd., Esitaş Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş, Arteche North América, S.A., AIT, S.A., Arteche ACP, S.A. de Capital Variable, Arteche EDC Equipamentos e Sistemas, S.A. y Arteche USA Inc. figuran como garantes de dicha operación.

El tipo de interés que se aplica es el Euribor más el margen que corresponda de acuerdo al cumplimiento de determinados ratios. La Sociedad contrató un Cap para cubrir las variaciones de tipo de interés variable sobre una parte del nominal pendiente de amortizarse (Nota 11.2). El tipo de interés medio a lo largo del año ha sido aproximadamente de 2,25% (aproximadamente 2,25% en el ejercicio 2021). Los gastos financieros devengados en el ejercicio ascienden a 802 miles de euros (827 miles de euros en el ejercicio 2021).

La Sociedad dominante debe cumplir en todo momento durante la vida del contrato de crédito con una serie de ratios calculados sobre la base de las cuentas anuales consolidadas del Grupo. El incumplimiento de los mismos supondría un supuesto de vencimiento anticipado del contrato. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que esos ratios se han cumplido en el ejercicio 2022.

En febrero de 2020 se firmó un préstamo a largo plazo de 7.000 miles de euros con la entidad Cajamar.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Asimismo, durante el ejercicio 2020 se suscribieron préstamos adicionales, dotando al grupo de estabilidad financiera para afrontar todos sus compromisos, destacando préstamos con entidades financieras avalados por el Instituto de Crédito Oficial con un saldo de 10,9 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (11,9 millones a 31 de diciembre de 2021) y vencimiento en el año 2025. En el ejercicio 2021 la Sociedad novó los citados préstamos prorrogando un año la amortización de las cuotas.

El desglose por vencimientos de la parte debida a largo plazo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2022	2021
2023	-	10.097
2024	10.172	10.215
2025	8.261	8.244
2026	6.077	5.978
	24.510	**34.534**

Líneas de crédito

A cierre del ejercicio la Sociedad mantenía líneas de crédito no dispuestas por importe de 6.000 miles de euros (5.000 miles de euros al cierre del ejercicio 2021). Estas líneas devengan tipos de interés de mercado.

11.2. Derivados y otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

	2022	2021
A largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	7.782	8.745
Otros pasivos financieros – Préstamos	33.400	24.200
	41.182	**32.945**
A corto plazo		
Obligaciones y otros valores negociables	26.000	27.500
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	366	2.265
Derivados, instrumentos de cobertura (Nota 10)	-	75
Otros pasivos financieros	6.884	1.735
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (excepto Administraciones Públicas)	4.051	2.654
	37.301	**34.229**

Derivados

El detalle de los derivados al 31 de diciembre es el siguiente:

	Nocional		Valor razonable	
	2022	2021	2022	2021
Coberturas de tipos de interés a tipo de interés variable (Coberturas de flujo de efectivo)	43.105	4.706	1.774	-
Seguros de cambio de las cuentas a cobrar	1.731	4.498	59	(75)
	44.836	**9.204**	**1.833**	**(75)**

El importe nocional de los contratos de derivados designados como de coberturas, no supone el riesgo asumido por la Sociedad, ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

En 2022 se ha llevado a cabo la contratación de varios instrumentos derivados para cubrir el riesgo de variación del tipo de interés variable por (i) el importe correspondiente a las dos primeras disposiciones realizadas del préstamo que mantiene la Sociedad dominante con el BEI por un nominal total de 15.000 miles de euros; (ii) el 50% del nominal pendiente de amortizarse del préstamo sindicado a la fecha de contratación de derivado, esto es, 12.189 miles de euros, y (iii) los 16.000 miles de euros pendientes de amortizarse a partir de 2023 del préstamo que mantiene la Sociedad con el ICO.

La estructura contratada ha sido un IRS para las dos primeras disposiciones del BEI y para el préstamo con el ICO, mientras que la opción seleccionada para el préstamo sindicado ha sido un CAP con un nivel de strike del 0%. Todas las coberturas se han contratado con bancos del pool bancario de la Sociedad dominante.

Los valores razonables de estos instrumentos financieros, calculados en base al método de descuento de flujos de efectivo, utilizando para ello las curvas de tipos de interés y los tipos de cambio futuros, se reflejan en cuentas de activo y pasivo financiero al 31 de diciembre de la siguiente forma:

	2022	2021
Inversiones financieras a largo plazo – Derivados	1.347	-
Inversiones financieras a corto plazo – Derivados	486	-
Deudas a corto plazo – Derivados	-	(75)
	1.833	**(75)**

La Sociedad contrata, periódicamente, coberturas para cubrir el riesgo de variación en los tipos de interés y tipos de cambio Nota 11.1. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 las condiciones del instrumento de cobertura y del instrumento cubierto coincidían, por lo que la cobertura era eficaz.
Los ejercicios en los que se espera que los flujos de efectivo ocurran y afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias son los siguientes:

	2022	2021
2022	-	(75)
2023	486	-
2024	1.347	-
	1.833	**(75)**

Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad emitió el 29 de octubre de 2020 un programa de emisión de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) denominado “Programa de Pagarés Arteche 2020” con un límite máximo de 50 millones de euros y vigencia de un año. Este programa ha sido renovado en octubre de 2022. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad emitió pagarés durante el ejercicio 2022 ha oscilado entre un 0,4% y un 3,35% (entre un 0,6% y un 0,95% en 2021), a unos plazos entre 1 y 9 meses (entre 3 y 6 meses en 2021). El importe total de pagarés emitidos durante el ejercicio 2022 ascendió a 83,3 millones (82,9 millones en el ejercicio 2021), de los cuales, a 31 de diciembre de 2022 estaban pendientes de vencimiento pagarés por 26 millones de euros (27,5 millones de euros en el ejercicio 2021), reflejados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Otros pasivos financieros – Préstamos

Con fecha 19 de diciembre de 2019, se firmó una línea de préstamo con el Banco Europeo de Inversión (BEI) por 27.000 miles de euros, a efectos de dotar al Grupo de una mayor estabilidad financiera. A 31 de diciembre de 2022 el importe dispuesto por este préstamo asciende a 19,9 millones de euros, de los cuales 2,5 millones se amortizarán entre 2023 y 2028 y 17,4 millones de euros en 2025 y 2030. A 31 de diciembre de 2021 el importe dispuesto ascendió a 15 millones de euros. Este préstamo está sujeto al cumplimiento de determinados ratios financieros. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se cumplen a 31 de diciembre de 2022.

En 2020 el ICO (Instituto de Crédito Oficial) avaló el plan de I+D+i y su encaje en las directrices marcadas por la Unión Europea en materia de Innovación y Sostenibilidad, concediendo una financiación de largo plazo (6 años) y flexible por importe de 20 millones de euros que permitirá a la Sociedad abordar los planes previstos para los próximos años. El importe dispuesto por este concepto asciende a 16 millones de euros, de los cuales 4 millones vencen en el corto plazo (el importe dispuesto a 31 de diciembre de 2021 era de 6,5 millones de euros, de los cuales 1,3 millones de euros vencían en el corto plazo).

Por último, en julio de 2021 Arteche Lantegi Elkartea, S.A. firmó un contrato con Cofides por importe de 4 millones de euros, a un tipo de interés variable referenciado el Euribor a 6 meses y vencimiento en el año 2028, con el objetivo de financiar parcialmente la compra de la sociedad Esitaş Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022 y 2021 ha ascendido a 4 millones de euros.

El desglose por años de los vencimientos a largo plazo es el siguiente:

	2022	2021
2023	-	3.800
2024	7.300	4.600
2025	8.117	4.600
2026	8.117	4.600
2027 y siguientes	9.866	6.600
	33.400	**24.200**

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (excepto Administraciones Públicas)

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2022	2021
Acreedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	2.356	1.329
Acreedores varios	1.126	1.070
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	569	255
	4.051	**2.654**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Información sobre periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional 3ª. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	45	53
Ratio de operaciones pagadas	44	53
Ratio de operaciones pendientes de pago	52	55
	Miles de Euros	Miles de Euros
Total pagos realizados	5.478	7.439
Total pagos pendientes	1.049	1.106
Importe total facturas pagadas	5.478	
Importe facturas pagadas dentro del plazo legal	3.681	
%	67%	
Número total de facturas pagadas	1.630	
Número total de facturas pagadas dentro del plazo legal	1.219	
%	75%	

12. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

	2022	2021
Activos por impuesto diferido	2.796	2.912
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	184	122
Retenciones	70	-
Subvenciones	2	1
	3.052	**3.035**
Pasivos por impuesto diferido	(432)	(6)
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IRPF y similares	(224)	(223)
Seguridad Social	(65)	(57)
	(289)	(280)
	(721)	**(287)**

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

12.1. Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	**Disminuciones**	**Total**	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Total**
Ejercicio 2022						
Saldo de ingresos y gastos del Ejercicio						
Operaciones continuadas			4.443			1.371
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(768)			433
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			3.675			1.804
Diferencias permanentes	120	(8.985)	(8.865)			-
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	-	(466)	(466)			1.804
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-			-
Base imponible individual aportada al grupo de consolidación			**(5.656)**			**-**

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	**Disminuciones**	**Total**	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Total**
Ejercicio 2021						
Saldo de ingresos y gastos del Ejercicio						
Operaciones continuadas			5.378			-
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(1.661)			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			3.717			-
Diferencias permanentes	86	(11.141)	(11.055)			-
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	97	-	97			-
Con origen en ejercicios anteriores	-	(330)	(330)			-
Base imponible individual aportada al grupo de consolidación			**(7.571)**			**-**

Las disminuciones por diferencias permanentes de los ejercicios 2022 y 2021 se deben, principalmente, a los ingresos por dividendos recibidos de las sociedades Arteche Instrument Transformers, S.L., Arteche Smart Grid, S.L.U. e inversiones Zabalondo, S.L. y de los ingresos de propiedad industrial (hasta junio de 2021).

La base imponible individual aportada por la Sociedad es compensada por el grupo de consolidación fiscal del que forma parte. En consecuencia, en el ejercicio 2022 la Sociedad genera una base imponible negativa de 1.320 miles de euros que podrá compensar en el futuro con las bases imponibles positivas generadas por el grupo de consolidación fiscal. En el ejercicio 2021 la Sociedad no generó una base imponible negativa que pudiera compensar en el futuro.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
	2022	2021	2022	2021
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	3.675	3.717	1.804	-
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 24%)	882	892	426	-
Gastos no deducibles / (Ingresos no computables)	(2.128)	(2.653)	-	-
Retenciones por impuestos en el extranjero	126	100	-	-
Regularización de ejercicios anteriores	40	-	-	-
Otros ajustes	(5)	-	-	-
Bases imponibles no activadas correspondientes al grupo fiscal	317	-	-	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	**(768)**	**(1.661)**	**426**	**-**

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Directamente imputados al patrimonio neto	
	2022	2021	2022	2021
Impuesto corriente	(1.009)	(1.569)	-	-
Impuesto diferido	115	(192)	426	-
Retenciones por impuestos en el extranjero	126	100	-	-
	(768)	**(1.661)**	**426**	**-**

12.2. Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

		Variaciones reflejadas en			
	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Otros movimientos	Saldo final
Ejercicio 2022					
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias	876	(115)	-	-	761
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 10)	-	-	-	-	-
Provisión por reestructuración	-	-	-	-	-
Bases imponibles negativas	370	-	-	-	370
Deducciones fiscales	1.665	-	-	-	1.665
	2.912	(115)	-	-	2.796
Pasivos por impuesto diferido					
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 10)	-	-	(426)	-	(426)
Provisión por reestructuración y otros	(6)	-	-	-	(6)
	(6)		(426)		(432)
	2.906	**(115)**	**(426)**	**-**	**2.364**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

	Saldo inicial	Variaciones reflejadas en Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Otros movimientos	Saldo final
Ejercicio 2021					
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias	668	192	-	16	876
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 10)	4	-	(4)	-	-
Provisión por reestructuración	13	-	-	(12)	-
Bases imponibles negativas	370	-	-	-	370
Deducciones fiscales	1.665	-	-	-	1.665
	2.720	192	(4)	4	2.912
Pasivos por impuesto diferido					
Provisión por reestructuración y otros	(6)	-	-	-	(6)
	(6)	-	-	-	(6)
	2.714	**192**	**(4)**	**4**	**2.906**

Al 31 de diciembre, la Sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar, de las cuales, considerando las previsiones de resultados futuros, se ha registrado el correspondiente activo por impuesto diferido por importe de 370 miles de euros. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar es el siguiente:

Ejercicio de generación	2022	2021
2010	1.061	1.061
2012	479	479
2013	2.946	2.946
2014	3.100	3.100
2015	306	306
2016	5.758	5.758
2017	3.569	3.569
2018	7.761	7.761
2019	1.534	1.534
2020	46	46
2022 (estimado)	1.320	-
	27.880	**26.560**

La Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2022 por importe de 4.424 miles de euros (4.301 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), de las cuales tiene registrado el correspondiente activo por impuesto diferido por importe de 1.665 miles de euros. El detalle de estas deducciones es el siguiente:

Ejercicio de generación	Total deducciones 2022	2021
2003	59	59
2004	19	19
2005	499	499
2006	108	108
2007	274	274
2008	182	182
2009	116	116
2010	184	184
2011	226	226
2012	301	301
2013	443	443
2014	676	676
2015	225	225
2016	351	351
2017	237	237
2018	116	116
2019	143	143
2020	142	142
2021	123	-
	4.424	**4.301**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Los derechos por deducciones pendientes de aplicación tienen su origen, básicamente, con deducciones por doble imposición internacional y deducciones por inversiones.

El Grupo fiscal al que pertenece la Sociedad ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que espera obtener en los próximos ejercicios de acuerdo con los presupuestos. También ha analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. En base a este análisis, la Sociedad ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar y a las diferencias temporarias deducibles para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.

13. INGRESOS Y GASTOS

13.1. Importe neto de la cifra de negocios

La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios se realiza a empresas del grupo y vinculadas, siendo la distribución por mercados geográficos la siguiente:

	2022	2021
Segmentación por mercados geográficos		
España	14.277	15.497
No nacionales	5.406	3.880
	19.683	**19.377**

De acuerdo con la política contable que se indica en la Nota 3.14, el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” incluye los dividendos recibidos de las empresas del grupo, siempre y cuando procedan inequívocamente de resultados generados con posterioridad a la fecha de adquisición, así como los intereses por la financiación concedida a las mismas. En este sentido, en el ejercicio 2022 la Sociedad ha registrado ingresos por dividendos de su filial Arteche Smart Grid, S.L.U. por importe de 5.050 miles de euros (1.078 miles de euros en el ejercicio 2021), 2.972 miles de euros de su filial Arteche Instrument Transformers, S.L. (7.150 miles de euros en el ejercicio 2021) y 963 miles de euros de su filial Inversiones Zabalondo, S.L. (1.930 miles de euros en el ejercicio 2021).

Asimismo, se incluye en este epígrafe los intereses de créditos concedidos a empresas del grupo (Nota 15.1), siendo su desglose por zonas geográficas:

	2022	2021
Segmentación por mercados geográficos		
España	1.201	1.079
No nacionales	293	82
	1.494	**1.161**

13.2. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	4.769	4.292
Cargas sociales		
Seguridad Social	617	666
	5.386	**4.958**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías profesionales y género es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2022				
Personal indirecto	23	15	38	38
	23	**15**	**38**	**38**
Ejercicio 2021				
Personal indirecto	23	15	38	40
	23	**15**	**38**	**40**

No existen personas empleadas con una discapacidad igual o mayor al 33% en plantilla de la Sociedad en 2022 y 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Consejo de Administración está formado por 6 personas jurídicas (cuyos representantes, personas físicas, eran 6 hombres en 2022 y 5 hombres y 1 una mujer en 2021) y 2 persona físicas, hombres.

13.3. Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	2022	2021
Gastos de desarrollo	2	1
Arrendamientos	372	342
Reparaciones y conservación	710	601
Servicios de profesionales independientes	4.368	3.817
Primas de seguros	305	307
Servicios bancarios	407	413
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	300	197
Otros servicios	570	375
	7.034	**6.053**

13.4. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2022	2021
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 15.1)	279	1.019
Intereses por deudas a terceros		
Préstamos y créditos con entidades de crédito	1.413	1.435
Otros pasivos financieros – Préstamos	1.370	1.090
Factoring, financiación de importaciones y similares	-	18
	3.062	**3.562**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

14. MONEDA EXTRANJERA

14.1. Saldos en moneda extranjera

Los importes de las partidas de activo y pasivo denominadas en moneda extranjera (fundamentalmente, dólares americanos) al 31 de diciembre son los siguientes:

	2022	2021
Activos		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Empresas del grupo	2.566	2.645
Créditos a empresas del grupo a corto plazo	5.627	3.866
Tesorería	432	56
	8.625	**6.567**
Pasivos		
Deudas con empresas del grupo	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	238	360
	238	**360**

14.2. Transacciones en moneda extranjera

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera (fundamentalmente dólares americanos) es el siguiente:

	2022	2021
Servicios prestados	2.972	2.740
Intereses de créditos concedidos	121	22
Intereses de créditos recibidos	-	(76)
	3.093	**2.686**

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	2022	2021
Préstamos y partidas a cobrar / Inversiones mantenidas hasta el vencimiento/ Débitos y partidas a pagar		
Por transacciones liquidadas a lo largo del ejercicio	511	79
Por transacciones pendientes de liquidar al cierre del ejercicio	(193)	(185)
	318	**(106)**

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran empresas del grupo a todas aquellas sociedades en las que se tiene control y se presume cuando la Sociedad tiene participación mayoritaria, directa o indirectamente, en su capital social. Se consideran empresas multigrupo si se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios. Tienen la consideración de empresas asociadas, aquellas sociedades en las que se ejerce una influencia significativa, la cual se presume siempre que la participación, directa o indirecta, sea superior al 20% e inferior al 50%. Se considera empresa o parte vinculada al accionista mayoritario de la Sociedad y sus sociedades participadas.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2022 y 2021, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Empresas del grupo (Nota 6.2)	Grupo
Accionista mayoritario (Ziskua Ber, S.L.)	Empresa vinculada
Lur Zabalondo, S.L.	Empresa vinculada
Administradores	Consejeros
Alta dirección	Directivos

Las sociedades dependientes del Grupo con domicilio fiscal en Bizkaia tributan en régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre el Valor Añadido con Ziskua Ber, S.L., cabecera de dicho consolidado fiscal, en cumplimiento con el art. 163 quinquies de la Norma Foral 7/1994, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden básicamente a operaciones comerciales y financieras.

Las prestaciones de servicios hacen referencia a ingresos por concepto de “canon de marca”, facturado a las empresas del grupo por el uso de la marca ARTECHE en los productos fabricados. El importe facturado se obtiene aplicando un porcentaje a las ventas de producción propia a terceros realizadas por cada sociedad. Estas prestaciones están formalizadas en contratos firmados entre las distintas empresas del grupo.

El resto de las prestaciones de servicios hacen referencia a la repercusión de los gastos de gestión y prestación de servicios incurridos de forma centralizada, que se imputan a cada empresa del grupo en base a su utilización.

15.1. Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

	Empresas del grupo	**Total**
Ejercicio 2022		
Créditos a largo plazo (Nota 7)	25.544	25.544
Deudores (Nota 7)	8.981	8.981
Créditos a corto plazo (Nota 7)	35.810	35.810
Deudas a largo plazo (Nota 11)	(7.782)	(7.782)
Deudas a corto plazo (Nota 11)	(366)	(366)
Acreedores (Nota 11)	(2.356)	(2.356)
Ejercicio 2021		
Créditos a largo plazo (Nota 7)	19.722	19.722
Deudores (Nota 7)	7.374	7.374
Créditos a corto plazo (Nota 7)	36.882	36.882
Deudas a largo plazo (Nota 11)	(8.745)	(8.745)
Deudas a corto plazo (Nota 11)	(2.265)	(2.265)
Acreedores (Nota 11)	(1.329)	(1.329)

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Las cuentas "Créditos a empresas del grupo" recogen el importe de los préstamos participativos y otros préstamos concedidos a empresas del grupo, según el siguiente detalle:

	2022				2021
	Largo plazo	Corto plazo	Saldos por intereses	Total	Total
Préstamos participativos:					
Arteche Ventures, S.L.	208	-		208	208
Créditos:					
Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L.	14.500	-	-	14.500	15.030
Arteche EDC, S.A.	2.413	-	162	2.575	1.545
ZB Inversiones S.A.	-	671	103	774	758
Arteche ACP do BrasilLtda	-	492	-	492	1.111
Esitas Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	1.800	233	21	2.054	
Grupo Fiscal por IS	6.623	-		6.623	5.014
	25.544	1.396	286	27.226	23.666
Líneas de crédito a corto plazo e intereses:					
Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L.	-	9.407	77	9.484	5.838
Inversiones Zabalondo, S.L.	-	-	39	39	234
Arteche North América, S.A. de C.V.	-	2.549	-	2.549	2.318
Arteche Smart Grid, S.L.U.	-	13.591	898	14.489	13.591
Arteche Turnkey Solutions, S.A.	-	1.459	70	1.529	2.286
Arteche Instrument Transformers, S.L.	-	1.070	-	1.070	-
Smart Digital Optics Pty., Limited	-	1.607	-	1.607	1.770
Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L.	-	2.147	-	2.147	6.234
Elmya Arteche Limited, Ltd	-	-	2	2	2
Naire XXI, S.L.	-	3	-	3	3
Arteche ACP, S.A. de C.V.	-	562	644	1.206	661
PT Esitas Pacific	-	-	5	5	
	-	32.395	1.735	34.130	32.937
	25.544	33.791	2.021	61.356	56.603
Total	**25.544**	**33.791**	**2.021**	**61.356**	**56.603**

Los préstamos participativos devengan un interés variable en función del cumplimiento del Beneficio de Explotación Operativo sobre el total de ingresos operativos de cada año. El tipo de interés devengado durante el ejercicio ha sido de un 0%, al igual que en el ejercicio 2021.

El tipo de interés devengado por los créditos en el ejercicio 2022 ha oscilado entre un 3% y 3,5% (entre un 3% y un 3,5% en el ejercicio 2021).

El tipo de interés medio anual aplicado a las líneas de crédito a corto plazo es del 3% (3% en el ejercicio 2021).

El desglose por vencimientos de créditos a largo plazo es el siguiente:

	2022	2021
2023	**-**	19.722
2024	25.544	-
	25.544	**19.722**

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Las cuentas "Deudas con empresas del grupo" por importe de 8.148 miles de euros (11.010 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) recoge créditos que se desglosan como sigue:

	2022				2021
	Largo plazo	Corto plazo	Intereses	Total	Total
Inversiones Zabalondo, S.L.	4.782	112	160	5.054	5.984
Arteche Instrument Transformers, S.L.	-	-	31	31	1.963
Arteche ACP, S.A. de C.V.	-	-	63	63	-
Arteche North America, S.A. de C.V.	3.000	-	-	3.000	3.063
Total	**7.782**	**112**	**254**	**8.148**	**11.010**

El contrato de crédito con la empresa del grupo Inversiones Zabalondo, S.L. por importe de 4.782 miles de euros (5.745 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), tenía vencimiento el 31 de diciembre de 2018. El tipo de interés devengado en el ejercicio ha sido 3,0% (mismo tipo de interés en el ejercicio 2021). En 2021 la sociedad firmó una prórroga posponiendo el vencimiento de dicho préstamo a 2023. En 2022 se ha firmado una prórroga posponiendo el vencimiento hasta 2025.

El saldo con Arteche Instruments Transformers, S.L. a cierre de 2021, correspondía a una línea de crédito, cuyo límite máximo era de 35.000 miles de euros que ha sido cancelada en 2022.

El desglose por vencimientos a largo plazo es el siguiente:

	2022	2021
2023	-.	8.745
2024	7.782	-
	7.782	**8.745**

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

	Empresas del grupo	Empresas vinculadas	Total
Ejercicio 2022			
Servicios prestados (Nota 13.1)	9.204	-	9.204
Ingresos financieros (Nota 13.1)	1.494	.	1.494
Dividendos (Nota 13.1)	8.985		8.985
Servicios recibidos	(1.907)	-	(1.907)
Gastos financieros (Nota 13.4)	(279)	-	(279)
Ejercicio 2021			
Servicios prestados (Nota 13.1)	7.599	132	7.731
Ingresos financieros (Nota 13.1)	1.161	-	10.158
Dividendos (Nota 13.1)	10.158	-	1.161
Servicios recibidos	(1.076)	-	(1.076)
Gastos financieros (Nota 13.4)	(1.019)	-	(1.019)

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene garantías aportadas a terceros con relación a la actividad realizada por filiales de Lur Zabalondo, S.L. por importe de 8.642 miles de euros (7.529 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), si bien, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, Lur Zabalondo, S.L. tiene aportada una contragarantía al Grupo Arteche por el 100% de los mencionados importes.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

15.2. Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración y personal de Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración, adicionalmente a las transacciones realizadas con el Accionista Mayoritario y consejero que se incluyen en la Nota 15.1, y por el personal de la Alta Dirección de la Sociedad es el siguiente:

	2022	2021
Administradores		
Sueldos	477	426
Dietas	672	649
Alta dirección		
Sueldos	2.004	2.374
	3.153	**3.449**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni con el personal de la Alta Dirección, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

La Sociedad ha satisfecho en el ejercicio 2022 primas del seguro de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo por importe de 26 miles de euros (25 miles de euros en 2021).

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no ha concluido, ni modificado ni extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o administradores ajeno al tráfico ordinario de la sociedad, ni se realice en condiciones normales.

b) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración y personal de Alta Dirección

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, a 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen anticipos al personal de la Alta Dirección ni saldos a cobrar.

c) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

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

17. GARANTÍAS Y PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad tiene emitidas cartas de apoyo financiero por importe de 13.424 miles de euros (5.525 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) en garantía de financiación otorgada por entidades de crédito a otras sociedades del Grupo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

18. HONORARIOS DE AUDITORÍA

Los honorarios devengados durante el ejercicio por el auditor de cuentas de la Sociedad por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascienden a 57 y 78 miles de euros, respectivamente (55 y 68 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Asimismo, los honorarios devengados en 2022 por otros servicios han ascendido a 2 miles de euros (22 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La actividad de la Sociedad no ejerce repercusión negativa significativa en el medio ambiente por lo que no existen inversiones ni costes significativos afectos a este asunto.

Los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

20. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores que por su importancia tengan un efecto significativo sobre las cuentas anuales del ejercicio 2022.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Modelo de negocio y estrategia

Fundado en 1946, el Grupo Arteche enmarca su actividad dentro del **sector eléctrico, desde la generación hasta la distribución**, especializándose en la industria de equipos, componentes y soluciones eléctricas. El negocio del Grupo Arteche está enfocado en permitir el transporte y la distribución de la energía eléctrica desde cualquier planta de generación hasta el usuario final con **eficiencia, calidad y fiabilidad**.

El Grupo Arteche desarrolla toda su gama de productos en tres segmentos de negocio:

Segmento	Descripción	Negocios
Medida y monitorización de sistemas	Medida y protección de los sistemas eléctricos de potencia, cubriendo las funciones de captación de señales de corriente y tensión de las líneas eléctricas para llevarlas a valores medibles por contadores y protecciones, equipos responsables de la facturación de energía y protección de los activos propios del sistema	• Transformadores de medida de alta y media tensión • Equipos de medida digital • Sensores (corriente y tensión)
Automatización de redes de Transmisión y Distribución	Sistemas de automatización de subestaciones de redes de transporte y distribución, que proporcionan protección, control, automatización, monitorización y capacidades de comunicación como parte de una solución integral de control y monitoreo de subestaciones	• Relés auxiliares (industria y ferrocarril) • SAS (Sistemas de automatización de subestaciones y distribución)
Fiabilidad de red	Productos y servicios que refuerzan la eficacia, confiabilidad y estabilidad del sistema eléctrico. Los índices de fiabilidad en un sistema eléctrico se suelen utilizar para tomar decisiones de planificación de la red a corto, mediano y largo plazo	• Calidad de energía • Reclosers • Servicios de análisis, consultoría e ingeniería

Dentro de este marco, el Grupo Arteche se encuentra en el **top 3** de los líderes mundiales en el mercado de transformadores de medida, y es el **número 1** en el de relés auxiliares, manteniendo una posición de liderazgo regional en el resto de los productos. Todos los productos de Arteche están dirigidos a mercados de **alta exigencia y valor añadido**, como la generación renovable y el sector ferroviario. Es por ello que la compañía invierte recurrentemente en **I+D+i**, con la intención de mejorar la calidad y eficiencia de sus productos, innovar en el desarrollo de nuevas soluciones y, en definitiva, ofrecer al cliente un valor añadido diferencial.

La **base de cliente**s de Arteche está muy diversificada siendo las utilities (compañías eléctricas) su principal cliente. Arteche cuenta con **homologaciones** en el 90% de las utilities de todo el mundo (aproximadamente 1.500), siendo la obtención de estas homologaciones técnicas la principal **barrera de entrada** del negocio. Adicionalmente, cuenta con la confianza de numerosos EPCs, OEMs y distribuidores. Los 5 primeros clientes trabajan con el Grupo Arteche desde hace más de 30 años.

Actualmente, Arteche está presente en más de **175 países** con capacidades de **distribución comercial** y cuenta con **13 factorías** en las regiones de EMEA, NorteAmérica, LatinoAmérica y Asia-Pacifico, incluyendo **6 centros dedicados a la investigación**. La plantilla de Arteche está formada por más de **2.500 empleados** en todo el mundo.

En el año 2023 finaliza el Plan Estratégico 2020-2023 de Arteche, período en el que, entre otros hitos relevantes en su historia, la Compañía ha salido a cotización al segmento BME Growth de BME MTF Equity. Los pilares básicos de este plan son

- **Mejorar la propuesta de valo**r: Mejorar y fortalecer las ventajas competitivas en el mercado, mediante el desarrollo de soluciones y servicios de alto valor añadido en el portfolio de productos.

- **Expansión a nivel geográfico**: Incrementar la presencia internacional, con el objetivo de crecer, principalmente, en los mercados de Asia y Estados Unidos, así como reforzar la presencia en Europa.

- **Nuevos segmentos de mercado**: Identificar nuevos segmentos de mercado, complementarios a su oferta valor, como el sector del ferrocarril y compañías industriales intensivas en uso de energía, entre otras.

- **Nuevas líneas de negocio**: Desarrollo de nuevas líneas de negocio para añadir al portfolio actual (por ejemplo, tecnologías de gestión de activos).

- **Nuevas tecnologías**: Reforzar el compromiso en la innovación y desarrollo de nuevas tecnologías que le permita mantenerse en la primera línea de valor en el mercado.

- **Nuevas soluciones:** Desarrollo de nuevas soluciones enfocadas en la transformación del sector eléctrico, como la electrificación, digitalización, descarbonización, descentralización e integración de energías renovable

Evolución de los negocios

• Contexto macroeconómico

Este año 2022 ha venido marcado de nuevo por una **situación sanitaria, geopolítica y macroeconómica muy compleja**, empeorada por la invasión de Rusia a Ucrania en febrero de 2022. Este contexto económico y social se ha caracterizado por **escalada de precios energéticos, disrupciones en la cadena de suministro, escasez y encarecimiento de materiales** indispensables para la fabricación de equipos eléctricos e incremento de los costes laborales.

Si bien el marco geopolítico derivado de la invasión rusa en Ucrania y la posible recesión mundial han condicionado en 2022 la economía global, el **impacto ha sido muy diferente en los distintos países**. Europa y, en menor medida Estados Unidos y México, se han visto principalmente afectados por las tensiones inflacionistas y la incertidumbre económica mientras que otras regiones como China o Brasil han sido capaces de recuperar crecimientos tras los últimos efectos aun del COVID-19 en la primera mitad del año. La inflación de Argentina y Turquía se ha mantenido en niveles muy elevados del 94,8% y 64,3%, respectivamente.

Todas estas tensiones macroeconómicas se han trasladado a los **tipos de interés y las divisas**, por aplicación de políticas de bancos centrales más restrictivas. El BCE ha subidos el tipo de interés de las operaciones principales de financiación en 2022 en varias ocasiones hasta situarlo en el 2,5% al final de año. Por su parte, la Reserva Federal los ha incrementado hasta los 4,5%.

Durante el ejercicio 2022 los **tipos de cambio** de las principales divisas de referencia de Arteche, el dólar estadounidense, el peso mexicano y el real brasileño se han apreciado respecto al euro (6%, 5,6% y 6,5% respectivamente), salvo en el caso del peso argentino, el yuan chino y la lira turca, que han sufrido depreciaciones del 72,5%, 9,2% y 40%, respectivamente.

A nivel sectorial, se ha mantenido una **importante inversión llevada a cabo por las compañías eléctricas** en los segmentos de Distribución, Transmisión y Generación eléctrica, y que continuará previsiblemente en niveles muy elevados en las próximas décadas. La inversión en renovables ha continuado ocupando un papel central en 2022, tras un claro aumento de los compromisos para combatir el cambio climático en 2021.

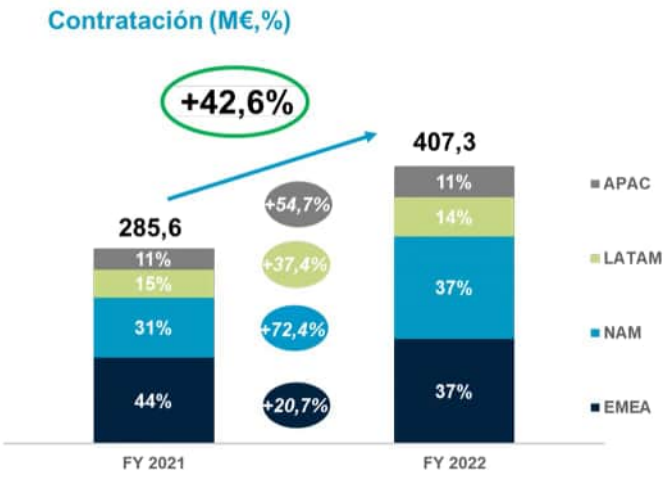
• Evolución de Arteche Lantegi Elkartea, S.A.

La Sociedad Arteche Lantegi Elkartea, S.A., como sociedad cabecera del Grupo Arteche, tiene como ingresos principales la prestación de servicios a las diferentes filiales del Grupo, los intereses recibidos de la financiación prestada a las filiales del Grupo y los ingresos por dividendos recibidos de dichas filiales.

La principal variación de la cifra de negocios de Arteche Lantegi Elkartea, S.A. en el ejercicio tiene su origen en los dividendos recibidos de sus filiales Arteche Instrument Transformers, S.L, Arteche Smart Grid S.LU e Inversiones Zabalondo S.L. por un importe de 8,9 millones de euros frente a los 10,2 millones de euros recibidos de Arteche Instrument Transformers, S.L Arteche Smart Grid S.LU e Inversiones Zabalondo S.L. en el ejercicio 2021. Compensado con una mayor facturación a las diferentes filiales del Grupo.

- **Evolución del Grupo Arteche**

Evolución y tendencia de la contratación (pedidos)



En el **ejercicio 2022**, el Grupo Arteche alcanzó una cifra de contratación de **407 millones de euros (M€)** superando así el objetivo de su plan de negocio 2020-2023 en un 24% y creciendo un **43% respecto al año anterior.** El crecimiento orgánico, sin tener en cuenta las cifras del grupo turco Esitas, adquirido en Julio de 2021, fue de un 30% versus el año precedente.

Este incremento estuvo **impulsado** tanto por los **tres segmentos de negocio del Grupo** (i. medida y monitorización de sistemas, ii. automatización de redes de transmisión y distribución y iii. fiabilidad de la red) como por **todas las zonas geográficas** donde la compañía tiene presencia (EMEA, NorteAmérica, Latino América y Asía-Pacífico). Todos ellos crecen traccionados por la relevante inversión llevada a cabo por las compañías eléctricas en los segmentos de Distribución, Transmisión y Generación eléctrica, y que continuará en niveles muy elevados en las próximas décadas.

La región de **EMEA,** que representó en 2022 un **37% del total** de la contratación del Grupo, alcanzó los 153 M€, creciendo así un **21% respecto al año anterior**, gracias a países como España, Países Nórdicos, Reino Unido y Oriente Medio, con fuerte crecimiento en todos los segmentos de negocio.

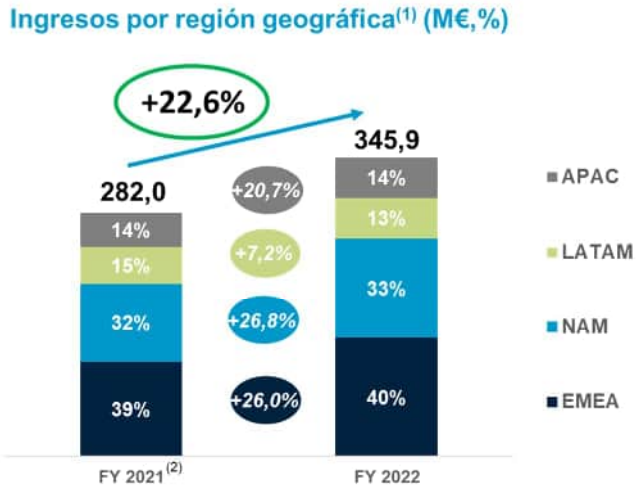
Norteamérica, que supuso un **37% del total de la contratación**, alcanzó los 151M€, creciendo así un **72% respecto al ejercicio precedente**, impulsado principalmente por Estados Unidos, que creció un 138% hasta los 90M€. Este país es actualmente el primer mercado en cifra de contratación para el Grupo Arteche, motivado por un crecimiento significativo de todos los segmentos de negocio. De este modo, hemos conseguido incrementar nuestra cuota de mercado en el segmento de medida y monitorización de sistemas (alta y media tensión) y hacer despegar el negocio de Calidad de la Energía, traccionado por la fuerte inversión en energías renovables. Por su parte, México creció un 22% impulsado por la significativa inversión de la Compañía Federal de Electricidad (uno de los principales clientes del Grupo Arteche) tanto en su red de Distribución como de Transmisión.

La zona de **Latinoamérica (un 14% del total)** alcanzó los 57M€, creciendo un **37% respecto al 2021** y demostrando así una clara recuperación tras el parón provocado por la pandemia del Covid-19 en esta región en especial. En concreto, Brasil creció un 35% y Argentina recuperó los volúmenes pre-pandemia.

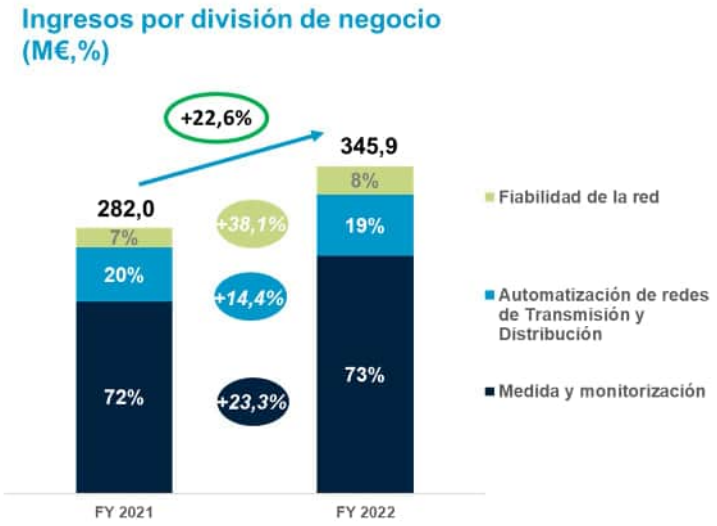
Por último, la zona de **Asia-Pacífico (un 11% del total)** creció un **55%** como resultado de la recuperación postcovid del Sudeste Asiatico (Tailandia, Vietnam y Malasia) y de la penetración en Australia, mercado impulsado por la fuerte inversión en generación renovable.

Las **expectativas para el ejercicio 2023** siguen siendo **positivas** y apuntan a un **crecimiento cercano al doble dígito**, traccionado por la continuidad de la fuerte inversión en generación renovable y en automatización de redes de transmisión y de distribución en todas las geografías.

Evolución de la cifra de negocios



(1) Ventas por destino: EMEA (Europa, Oriente Medio y África), NAM (México, USA y Canadá), APAC (Asia Pacífico y Turquia), LATAM (América Central y del Sur).
(2) En los datos de ingresos de FY 2021 por región geográfica se ha reclasificado la facturación de Turquia a la region de APAC.



Los **ingresos del grupo** crecieron en el año 2022 un **23%** hasta alcanzar **346 millones de euros.** Todos los segmentos de negocio y todas las regiones geográficas crecen a doble dígito.

Destaca el crecimiento en el segmento de **medida y monitorización de sistemas** (73% del total de la facturación), tras la incorporación en el año completo del negocio del Grupo ESITAS (líder regional en fabricación de transformadores de media tensión con fábricas en Turquía e Indonesia), adquirido en Julio 2021, y que sitúa al Grupo Arteche en el **top 5 de fabricantes de equipos de media tensión en Europa**.

La división de **automatización de redes de transmisión y distribución** (19% del total de la facturación) crece un **14%** impulsada tanto por el negocio de relés como el de automatización de subestaciones. Destaca la consolidación del crecimiento en relés en el sector ferrocarril, línea de negocio en la que el grupo Arteche alcanza los objetivos marcados en el plan estratégico.

El negocio de **fiabilidad de la red** (8% del total de la facturación) **se recupera** tras el impacto en la actividad debido al Covid-19, que provocó en 2021 una disminución relevante de inversiones de las utilities de Brasil. Durante 2022 dichas inversiones han vuelto a reactivarse, impulsando el crecimiento de este segmento en el año hasta alcanzar los 30 millones de euros, un **38% más** respecto al año anterior.

Evolución del resultado

miles de Euros	31/12/2022	31/12/2021
Cifra de negocios	345.903	282.033
Margen Directo	103.045	88.807
Margen Directo/Ingresos (%)	29,7%	30,6%
EBITDA	30.126	26.097
EBITDA/Cifra de negocios (%)	8,7%	9,3%
Beneficio Neto	7.686	8.543
Beneficio Neto/Cifra de negocios (%)	2,2%	3,0%
Beneficio por acción	0,13	0,16

La **cifra de negocios** se incrementa un **23%** respecto al año anterior (**+17%** a divisa constante) impulsada por la contribución positiva de todos los negocios.

El **margen directo** decrece 0,9 puntos porcentuales como resultado de los incrementos de costes de commodities y logísticos, amortiguado por la política de adaptación de los precios de venta a esta nueva realidad de costes vía negociación de acuerdos marcos, cláusulas de reajustes de precio e incrementando precios de venta en las nuevas ofertas.

El **EBITDA** se incrementa respecto al ejercicio anterior, manteniéndose el margen estable en torno al 9%, como resultado de la mayor facturación y con un efecto positivo de los tipos de cambios. . El porcentaje de costes fijos sobre cifra de negocios se mantiene alrededor del 24%.

Los gastos financieros se incrementan como consecuencia de las subidas de tipos de interés de referencia aplicados por las entidades financieras, debido a la subida generalizada de tipos llevadas a cabo por los bancos centrales a nivel global con el fin de contener los efectos de la inflación. Para mitigar este efecto, Arteche ha cubierto el 81% del total de préstamos a largo plazo mediante acuerdos de tipo de interés fijo y con acuerdos de cobertura de tipo de interés variable.

El **Beneficio neto** alcanza 7,7 millones de euros, impactado negativamente por el efecto de la hiperinflación de Turquia que supone un efecto negativo de 1,4 millones en la cuenta de resultados, de los cuales 0,7 millones se recogen en la cifra de resultado financiero. Excluyendo dicho efecto, el beneficio neto en el año alcanzó los 9,0 millones de euros, creciendo +5,8% respecto al año anterior.

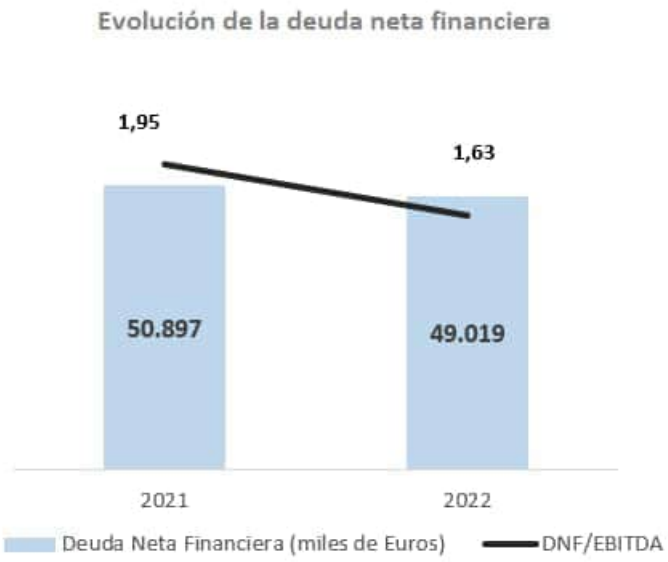
Evolución del balance

miles de Euros	31/12/2022	31/12/2021
Deuda financiera neta	**49.019**	**50.897**
Deuda financiera neta/EBITDA	**1,63 x**	**1,95x**
Fondos Propios	99.476	91.570
Patrimonio neto	**69.044**	**58.513**

Fortalecimiento del patrimonio neto derivado del buen resultado y de la evolución positiva de las divisas.

Se incluye el **reparto de un dividendo complementario a los accionistas** (desembolsado el pasado 6 de Julio de 2022)**,** que ascendió a 2,6 millones de euros o 4,5 céntimos de euro por acción.

La **Deuda Neta Financiera se reduce** en 1,9 Millones de euros, lo que hace que el **ratio de apalancamiento** (Deuda Financiera Neta / EBITDA) **mejore** respecto al año pasado **hasta 1,63 veces a Diciembre 2022** (versus 1,95 veces a 31 Diciembre 2021).



Creación de valor para el accionista

Desde el 11 de junio de 2021, las acciones de Arteche Lantegi Elkartea, S.A., matriz del Grupo Arteche, cotizan en el segmento de negociación **BME Growth de BME MTF Equity** (sistema multilateral de negociación).

El capital social de la Sociedad dominante del Grupo está compuesto por 57.094.013 acciones de 0,10€ de valor nominal cada una, de una misma clase, y completamente desembolsado.

Respecto a la evolución de la cotización, a 31 de diciembre de 2022 la acción registró una **apreciación del +8,0% frente al cierre de 2021**, terminando el año en 3,90€ por acción y superando así el rendimiento de otros índices de referencia como el Ibex Growth Market 15 (-2,1%), el Ibex Growth All Share (-0,9%) y el Ibex Small Cap (-12,8%), tal y como se observa en el gráfico a continuación:

Evolución de la cotización de Arteche

En términos porcentuales comparados, base 2021

Principales indicadores bursátiles de Arteche

	2022	2021
Capital admitido (miles de euros)	5.709	5.709
Nº de acciones (x 1.000)	57.094	57.094
Precio cierre periodo (euros)	3,9000	3,6100
Último precio periodo (euros)	3,9000	3,6100
Precio máximo periodo (euros)	4,0000	4,3500
Precio mímimo periodo (euros)	2,7400	3,3500
Capitalización (miles de euros)	222.667	206.109
Volumen (miles de acciones)	2.308	2.982
Efectivo (miles de euros)	7.453	11.627

Adquisición de acciones propias

Tal y como se indica en la Nota 8.4 de las cuentas anuales, durante el ejercicio 2022 se han registrado movimientos de compra-venta de acciones de autocartera en el marco del contrato con el Proveedor de Liquidez (Norbolsa S.A.) que ascienden a un total de 128 miles de euros netos. La diferencia entre el precio de coste y el precio de venta, ha sido registrada en "Reservas voluntarias".

Remuneración al accionista

La retribución total a los accionistas con cargo a los resultados del ejercicio 2021 se situó en **€0,045 por acción** (dividendo complementario desembolsado el pasado 6 de Julio de 2022), equivalente a la distribución de un **30% del resultado neto del Grupo** del ejercicio 2021.

La política de retribución a los accionistas aspira a ofrecer un dividendo atractivo, predecible y sostenible en el tiempo. Esta política es compatible con la máxima prioridad asignada al mantenimiento de un nivel de recursos propios que garantice las inversiones para el crecimiento futuro de la Compañía y asegure la creación de valor.

Inversiones

Las inversiones en **inmovilizado inmaterial** (6,9 M€) se componen principalmente de activaciones de I+D (5,9 €M) materializadas en proyectos de desarrollo de tecnologías que supondrán mejoras en la gama de productos que fabrica el Grupo y para los que se espera obtener beneficios y resultados positivos futuros.

Las inversiones en **inmovilizado material** han sido de 7 M€. Dentro de esta cifra destaca este año el traslado a una **nueva planta de Esitas Turquía** que duplica la capacidad productiva actual para hacer frente al incremento de la cartera de pedidos así como el **nuevo laboratorio de alta tensión en México**, junto a las habituales de instalaciones técnicas y maquinaria asociada a la sustitución y mejora de procesos productivos.

Actividad en materia de I+D+i

La innovación es para Arteche **una variable estratégica, un valor corporativo y, sobre todo, un compromiso interno y con nuestros clientes.**

Las prioridades del Grupo están orientadas a desarrollar actuaciones centradas en conseguir una red de transporte y distribución de energía que permita integrar de forma eficiente, fiable y sostenible las nuevas realidades asociadas a la transición energética (tecnologías renovables, interconexiones eléctricas, vehículo eléctrico, almacenamiento de energía…).

Arteche ha trabajado en torno a la innovación desde sus orígenes, con la firme convicción de que la inversión en I+D+i es fundamental para mantener una buena posición competitiva en el mercado, el crecimiento y la sostenibilidad.

Retos Arteche para la estrategia de I+D+i

Retos Energéticos, Sostenibles, Tecnológicos, Innovadores y Sociales

En el reto lleno de oportunidades que nos abre la transición energética, somos conscientes de que una de nuestras mayores aportaciones de valor está en enfocar nuestro know how innovador:

- Generar nuevos negocios introduciendo el concepto de Servicio asociado al producto
- Ofrecer soluciones de alto valor añadido e incorporarlas a nuestro porfolio de producto
- Desarrollar tecnologías innovadoras para estar a la vanguardia del sector
- Implementar nuevas herramientas acordes a la Sostenibilidad del negocio

Proyectos I+D+i

Innovación Tecnológica y Productos

Las líneas estratégicas de Arteche enmarcan el itinerario de I+D+i para los próximos años de forma que se pueda disponer de una oferta de **Soluciones Innovadoras y Sostenibles** resultantes de la aplicación de tecnologías disruptivas en el desarrollo de nuestros nuevos productos.

Arteche Centro de Tecnología

El Equipo de I+D+i incluye **Arteche Centro de Tecnología**, unidad empresarial de I+D que forma parte de la Red Vasca de Ciencia y Tecnología (RVCT), y que contribuye con recursos especializados y medios técnicas a los proyectos estratégicos de I+D+i del grupo.

Nos certificamos en el estándar IEC 62443

La Ciberseguridad no solo engloba las Tecnologías de la Información (IT), también las Tecnologías de las Operaciones (OT), que son críticas para el futuro negocio.

Nuestro compromiso con la Ciberseguridad se materializa a través de nuestro laboratorio propio especializado: "**Arteche Cibersecurity Lab**"; un espacio aislado tanto física como digitalmente, con todas las medidas de seguridad acordes a su criticidad, donde realizamos pruebas de ciberseguridad. IEC 62443 es una serie Internacional de estándares que aborda la Ciberseguridad para la tecnología operativa en sistemas de automatización y control, tales como los que desarrollamos desde Arteche.

Es por ello que hemos adaptado el ciclo de vida de nuestros productos a esta normativa de referencia en el sector, que establece los requisitos del proceso para desarrollar y mantener productos ciberseguros.

Conscientes de la importancia de la revisión por parte de un tercero de confianza, tenemos certificado nuestro sistema de gestión, según el estándar IEC 62443, con TÜV Rheinland.

Innovación Organizacional y Procesos

La capacidad de **innovar, de transformar procesos, incorporar nuevas tecnologías y desarrollar nuevos productos** son, para Arteche, aspectos estratégicos de nuestra actividad, fuente de ventajas competitivas y, sobre todo, un firme compromiso con la satisfacción de nuestros clientes en un contexto que responda cada vez más rápido, en un entorno más limpio, eficiente y eficaz, y cada día con mayor seguridad.

Evolución previsible del grupo

El sector al que pertenece la actividad de Arteche, la **fabricación de bienes de equipo eléctricos y electrónicos**, se encuentra en un punto álgido de desarrollo.

Todas las **tendencias globales**, tales como la reducción de la huella de CO2, la integración de energías renovables, el incremento de interconexiones eléctricas, la digitalización de la red eléctrica, etc, **juegan a favor de la estrategia del grupo**. **Arteche está en un sector clave en un momento vital:** el sector de la energía es tractor para todos estos desafíos.

No es de extrañar, por tanto, el fuerte incremento de la cartera durante los años pasados que se traduce en **crecimientos en las cifras de facturación de doble digito.**

Todos los estudios publicados por terceros independientes demuestran que estos vientos de cola se van a mantener durante los próximos ejercicios, y así lo se reflejará en la elaboración del **nuevo plan estratégico 2023-2026**, que **se espera hacer público en el último trimestre de este ejercicio 2023.**

Estamos por tanto convencidos de que Arteche se encuentra en el sector correcto y en el momento adecuado.

En este favorable contexto de mercado, Arteche avanza en la **ejecución de su plan inversor,** que incluye proyectos específicos dirigidos a hacer crecer el negocio así como a desarrollar la sostenibilidad de las operaciones. Como resultado, el perímetro industrial de Arteche es hoy más sólido a pesar de las dificultades externas persistentes en las cadenas de suministro y de los incrementos de coste de la energía.

El principal desafío de Arteche es el de la **ejecución de la cartera de forma eficiente y rentable.**

Para ello, a lo largo de los últimos años, el grupo Arteche ha tomado medidas, entre las que cabe destacar la **diversificación de nuestra cadena de suministro** (acercándola más a nuestras fábricas, para así además conseguir mejorar nuestros objetivos de sostenibilidad), la **eliminación de proveedores únicos**, las **medidas de eficiencia en el suministro de la energía que consumimos** etc. Todas estas medidas deberían contribuir a la **mejora de nuestra competitividad** y el **refuerzo de márgenes operativos durante el año 2023.**

En todo caso, las directrices de largo plazo del grupo se mantendrán firmemente enfocadas en garantizar la **disciplina financiera** y en el **retorno sobre el capital invertido.**

Para terminar nos gustaría dar un mensaje positivo de compromiso a futuro. Arteche es una empresa de más de 75 años de existencia que ha sabido sobreponerse a los ciclos del negocio de equipos eléctricos. La **coyuntura es positiva** y está en la mano de nuestro **experimentado equipo** la consecución de nuestros objetivos.

Sostenibilidad

Política y plan estratégico

El **Plan Estratégico de Sostenibilidad 2022-2030** aprobado por el Consejo de Administración de Arteche en 2021 es la culminación de la integración de los aspectos ESG en la estrategia de Arteche, en su actividad diaria, en sus decisiones operativas y en las relaciones con los diferentes grupos de interés y demuestra el compromiso del máximo órgano ejecutivo con una estrategia integral sostenible.

Este plan se gestó en 2020 con las aportaciones de las diferentes áreas transversales que participaban en los comités de sostenibilidad y Comité de Dirección y se aprobó en 2021, tras realizar un ejercicio de selección y alineación de los indicadores GRI con los objetivos fijados.

En este proceso se reflexionó sobre la mejor manera de sumarse a la Agenda 2030, y tras escuchar a los grupos de interés y valorar la capacidad de impactar en los diferentes ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) Arteche decidión poner el foco en los siguientes:

Este compromiso se materializa en los siguientes aspectos fundamentales:

- Generar empleo de calidad en condiciones óptimas y seguras para los trabajadores y trabajadoras
- Priorizar los esfuerzos en la reducción de emisiones, el uso eficiente de recursos y la minimización y correcta gestión de residuos en las operaciones
- Desarrollar el talento interno de las personas e incorporar y atraer al mejor talento para el proyecto
- Desarrollo avanzado de la gestión del conocimiento
- Aportar valor a los clientes
- Respetar los derechos humanos
- Prácticas justas durante los procesos productivos

En el Estado de Información No Financiera del ejercicio 2022, parte integrante del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Arteche, se detalla el comportamiento que ha tenido el Grupo Arteche en los principales ámbitos materiales ESG.

Riesgos de negocio

Riesgos financieros

El Grupo Arteche está expuesto a determinados riesgos financieros de crédito, mercado (incluyendo, riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio de materias primas y otros riesgos de precio) y de liquidez, que gestiona mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración, y supervisión. La gestión y limitación de los riesgos financieros se efectúa de manera coordinada entre la Dirección Financiera Corporativa del Grupo Arteche y las regiones en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos, que son aprobadas y supervisadas periódicamente por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante. En el ejercicio 2021, el Consejo de Administración aprobó la Política general de control y gestión de riesgos, marco de referencia para la gestión del riesgo financiero.

La gestión de riesgo del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de las sociedades del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	**2021**
Inversiones financieras a largo plazo (excepto instrumentos de patrimonio)	2.731	1.260
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (excepto saldos con Administraciones Públicas)	56.631	39.628
Inversiones financieras a corto plazo	3.305	2.011
	62.667	**42.899**

El Grupo de acuerdo con la política de reducir la exposición al riesgo, tiene en vigor con alguna entidad financiera acuerdos que le permiten traspasar a éstas el riesgo comercial de insolvencia de determinados deudores comerciales mediante la cesión de sus créditos a través de contratos de factoring sin recurso.

En estas operaciones de financiación, los instrumentos derivados suscritos y las operaciones financieras al contado se formalizan exclusivamente con instituciones financieras de alta y reconocida calificación crediticia.

Como resultado de los procedimientos de control descritos, durante el ejercicio 2022, se han dotado 377 miles de euros como deterioro en la provisión por insolvencias significativo con cargo a resultados del periodo (en el ejercicio 2021 se registró un deterioro de 445 miles de euros).

Para gestionar el riesgo de crédito, el Grupo distingue entre los activos financieros originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión.

Actividades operativas

El Departamento Comercial y el Departamento Financiero de control de crédito requieren para la aprobación de las operaciones de venta de productos y servicios que los clientes tengan un apropiado historial de crédito, estableciéndose límites de crédito para cada uno ellos, los cuales se fijan en base a la información interna y a la recibida de entidades especializadas en el análisis de la solvencia de las empresas. Dada su actividad, principalmente en el sector eléctrico, el Grupo Arteche dispone de una cartera de clientes con una muy buena calidad crediticia.

Como segundo nivel de mitigación del riesgo, no obstante, y tratándose básicamente de ventas internacionales, se utilizan mecanismos tales como cartas de crédito irrevocable y cobertura de pólizas de seguro para asegurar el cobro. Las pólizas de seguro de crédito contratadas a este efecto tienen el objetivo de cubrir el impacto económico en eventuales situaciones de siniestros de cuantía elevada en los que el sistema interno no se hubiera mostrado eficaz en predecir una insolvencia.

Quincenalmente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Las cuentas vencidas son reclamadas periódicamente por el Departamento Financiero de control de créditos y el departamento comercial de cada empresa del Grupo y, en su caso, se procede a una posterior reclamación por vía judicial. Periódicamente se revisan los límites de crédito de los clientes, principalmente los que han tenido retrasos en los cobros.

El periodo medio de cobro a clientes ronda los 60 días.

El nivel de insolvencia real que el Grupo Arteche ha tenido en los últimos años ha sido muy bajo por la alta calidad de su cartera de clientes. Los saldos vencidos generalmente proceden de reclamaciones de clientes por retraso en la entrega o defectos presuntos de calidad, que son analizados y solucionados diligentemente. Existe un registro de vencidos y reclamaciones pendientes de solucionar por área geográfica y se informa periódicamente de los mismos (situación, estado de la revisión y soluciones) al Consejo de Administración de la Sociedad dominante. En el caso de que de las reclamaciones se estimen pérdidas probables, son inmediatamente provisionadas.

Las pérdidas incurridas, en su caso, se calculan en base a un análisis individualizado de cada cliente.

Actividades de inversión

El riesgo de crédito que surge del efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo.

Las políticas de inversión del Grupo establecen que:

- Cualquier operación de inversión en fondos de inversión de renta fija y en acciones cotizadas debe ser aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.
- Invertir en el resto de los fondos disponibles, en depósitos bancarios u otros activos financieros sin riesgo a corto plazo, debe ser aprobado por la Dirección Financiera del Grupo.
- Todas las inversiones operativas están sometidas a diferentes niveles de aprobación por parte de los comités regionales, el comité de dirección del Grupo y el Consejo de Administración, y se priorizan en función de su tasa de retorno.

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, otros riesgos de precio y de precio de las materias primas.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a la necesidad de una adecuada estructura de financiación, parte de la cual se establece en préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

El Grupo Arteche tiene establecida la mayoría de su endeudamiento financiero a tipo variable utilizando, en su caso, instrumentos de cobertura para minimizar el riesgo, cuando la financiación es a largo plazo. Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales.

El Grupo Arteche cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados sobre tipos de interés. La efectividad de estos instrumentos en su objetivo de fijación del tipo de interés de las pólizas de financiación contratadas se evalúa y documenta en base a metodologías aceptadas por la normativa contable aplicable.

Esta política de control del riesgo de tipo de interés se materializa en la contratación de derivados por un valor nocional total a 31 de diciembre de 2022 de 43,1 millones de euros, habiendo pasado a tener cubierto el riesgo de variación del tipo de interés de aproximadamente el 74% de la deuda de largo plazo que tiene contratada a tipo variable. Si también se tiene en cuenta los préstamos ya contratados a tipo fijo, Arteche pasa a tener cubierto el riesgo de variación del tipo de interés por aproximadamente el 80% del total de su deuda asociada a préstamos de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo es consecuencia de las operaciones internacionales que el Grupo Arteche realiza en el curso ordinario de sus negocios. Parte de sus ingresos y costes se encuentran denominados principalmente en dólares estadounidenses, pesos mexicanos, reales brasileños, pesos argentinos, renminbis chinos y liras turcas.

Es por ello que, en la medida en que el Grupo Arteche no utilice instrumentos financieros para cubrir la exposición neta al riesgo de cambio tanto actual como futuro, sus beneficios podrían verse afectados por las fluctuaciones que se produzcan en el tipo de cambio euro / resto de monedas.

Para gestionar y minimizar este riesgo el Grupo Arteche utiliza estrategias a nivel de Grupo, dado que su objetivo es generar beneficios únicamente a través de la actividad ordinaria en operaciones y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en el tipo de cambio.

El Grupo Arteche analiza el riesgo de tipo de cambio en función de su cartera de pedidos en firme y de las operaciones previstas cuya materialización resulta altamente probable en base a evidencias contractuales. Los límites de exposición al riesgo se fijan anualmente para un horizonte temporal menor al año que permita en su caso adaptarse a la tendencia del mercado, siempre asociado a flujos de caja netos del Grupo. Los instrumentos utilizados para minimizar este riesgo son, básicamente, seguros de tipo de cambio y derivados en divisa, y son contratados en todos los casos por la Sociedad dominante del Grupo.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo ha realizado tanto operaciones de posiciones netas de balance como de pedidos asociados a la operativa del negocio. Las operaciones han sido contratadas para asegurar niveles de venta de los saldos de tesorería efectivos (saldos de cuentas en dólares), así como para compensar diferencias de posición recuperables con diferencias realizadas en dólares estadounidenses.

El Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están denominados en moneda distinta del euro y, por tanto, expuestos al riesgo de conversión. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de estas operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante la optimización de la estructura de financiación con recursos ajenos (préstamos) denominados en moneda extranjera y minimización de fondos propios.

Riesgo de precio de materias primas

La fluctuación en las variables que originan los precios de las materias primas, representada en la variabilidad de los mercados globales de commodities, puede afectar al coste del proceso productivo y puede incidir en mayor o menor medida en la rentabilidad del negocio. El Grupo está expuesto a las variaciones de precios de materias primas cotizadas en mercados regulados. Con el fin de mitigar este riesgo, las sociedades del Grupo siguen una estrategia de diversificación de mercados geográficos y proveedores monitorizando permanentemente la oferta y demanda y gestionando de forma activa los niveles óptimos de stock.

Riesgo de inflación en costes de energía

El contexto anormalmente inflacionista en los costes de producción industriales impacta en la estructura de costes de producción.

En particular, el consumo de energía, principalmente gas natural y electricidad, representa un origen de costes operacionales significativo que es inherente al proceso de producción y manufactura.

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el Grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas.

Otros riesgos de precio

La exposición del Grupo al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones clasificadas en el balance consolidado como “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, no resulta significativa debido al escaso peso de estas inversiones, sobre el total de activos y los fondos propios del Grupo.

La adquisición de acciones de empresas no cotizadas debe ser aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

Al 31 de diciembre de 2022 la exposición máxima al riesgo de precio de instrumentos de patrimonio asciende a 245 miles de euros (323 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

a) Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo Arteche y su plan estratégico.

La política de liquidez seguida por el Grupo asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. Para ello se utilizan diferentes medidas de gestión tales como el mantenimiento de facilidades crediticias comprometidas por importe y flexibilidad suficiente, la diversificación de la cobertura de las necesidades de financiación mediante el acceso a diferentes mercados y áreas geográficas, y la diversificación de los vencimientos de la deuda emitida. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y descuento de papel comercial).

El Área Financiera hace seguimiento periódico de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo para asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas y que mantiene suficiente disponibilidad de facilidades de crédito, así como de la deuda financiera neta.

	Millones de euros	
	2022	**2021**
Deuda financiera bruta	**107,5**	**111,3**
Deudas con entidades de crédito (incluidos arrendamientos financieros)	**38,8**	**53,7**
Préstamo sindicado	19,5	24,4
Otras entidades financieras	19,3	29,3
Otros pasivos financieros	**68,7**	**57,6**
Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)	26,0	27,5
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	19,9	15,0
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	16,0	6,5
Cofides	5,9	6,6
Otros (sin incluir financiación sin coste)	0,9	2,0
Activos líquidos	**(58,5)**	**(60,4)**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(56,2)	(58,7)
Otros medios líquidos	(2,3)	(1,7)
Deuda financiera neta	**49,0**	**50,9**
Líneas de crédito y descuento de efectos no dispuestas	43,7	40,0
Tramo no dispuesto del Préstamo sindicado	5,0	5,0
Tramos no dispuestos BEI e ICO	-	25,5
No dispuesto de programas de pagarés MARF	24,0	22,5
Disponibilidades	**72,7**	**93,0**

(*) En el informe de gestión se incluye una conciliación de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

Adicionalmente, a cierre de 2022 el Grupo tenía autorizadas por distintas entidades financieras líneas de factoring sin recurso por 48.322 miles de euros (35.587 miles de euros en 2021), así como líneas de gestión de pago a proveedores por 61.063 miles de euros (31.412 miles de euros en 2021).

Adicionalmente, se presenta a continuación un cuadro con el detalle del fondo de maniobra que presenta el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Millones de euros	
	2022	**2021**
Activo corriente	**210,7**	**183,6**
Activo corriente operativo	**150,6**	**122,2**
Existencias	72,2	61,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	78,4	60,4
Activo corriente no operativo	**60,1**	**61,4**
Inversiones financieras a corto plazo	3,3	2,0
Periodificaciones a corto plazo	0,6	0,7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	56,2	58,7
Pasivo corriente	**(182,0)**	**(150,3)**
Pasivo corriente operativo	**(123,6)**	**(93,8)**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(123,6)	(93,8)
Pasivo no corriente operativo	**(58,4)**	**(56,56)**
Deudas a corto plazo	(57,6)	(55,2)
Provisiones a corto plazo	(0,8)	(1,3)
Fondo de maniobra	**28,7**	**33,3**

Aunque el fondo de maniobra aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, Arteche gestiona activamente el fondo de maniobra a través del circulante neto y de la deuda financiera neta, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras y organismos financiadores.

Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede estimar que no existe un riesgo de liquidez significativo en el ejercicio 2023.

b) Riesgo de endeudamiento y solvencia

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo Arteche registra una deuda financiera neta consolidada de 49,0 millones de euros, lo que supone una reducción del 3,7% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre del ejercicio 2022 reflejan un endeudamiento equivalente a 1,63 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses (frente al 1,95 veces del ejercicio 2021), evidenciando la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial de Arteche.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en la financiación sindicada a largo plazo, acuerdo marco de circulante, emisiones de pagarés en el MARF y financiación de organismos oficiales como el BEI, ICO y Cofides, lo que pone de relieve una adecuada diversificación de las fuentes de financiación.

Ciertos préstamos contienen determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras (covenants), habituales en el mercado. A fecha de cierre del ejercicio 2022, dichos compromisos se encuentran cumplidos. La Dirección supervisa la evolución del endeudamiento en base a varios indicadores:

- Deuda Financiera Neta / EBITDA
- Deuda Financiera Neta / Fondos Propios
- EBITDA / gastos financieros

Adicionalmente en el apartado “Riesgo de liquidez” se detallan las principales financiaciones dispuestas, descuento de efectos y disponibilidades. Cabe destacar al cierre del ejercicio líneas de crédito y de descuento comercial no dispuestas por importe de 25,2 y 18,5 millones de euros, respectivamente (21 y 19 millones de euros al cierre del ejercicio 2021, respectivamente).

Riesgos derivados del conflicto Ucrania – Rusia

El conflicto Ucrania-Rusia comenzado en febrero de 2022 supone un riesgo de incertidumbre en los mercados mundiales por posibles embargos o sanciones que se puedan aplicar a las empresas en dichos mercados o por posibles interrupciones en las cadenas de suministro.

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo no dispone de activos ni en Rusia ni en Ucrania y el volumen de negocios en ambos países ha sido irrelevante.

Los impactos indirectos de este conflicto se evidencian en la cadena de suministro, así como en el encarecimiento de los precios de la energía y otras materias primas como el cobre. A pesar de que los procesos productivos del Grupo no son intensivos en electricidad, se han renegociado los contratos con eléctricas en las plantas en Europa. En el caso de las commodities como el cobre, además de las medidas de diversificación de proveedores y mercados monitorizada por el área de compras, el Grupo ha comenzado en 2023 a contratar derivados financieros (commodity swaps) para cubrir su volatilidad.

Adicionalmente, el incremento producido durante el ejercicio 2022 en la inflación y en los tipos de interés, derivado de este riesgo geopolítico, ha sido considerado en las tasas de descuento aplicadas y los análisis de sensibilidad realizados sobre los test de recuperabilidad de los activos financieros y no financieros.

Riesgos de cambio climático

En conformidad con lo establecido dentro del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para el Desarrollo Sostenible 2030, el Grupo Arteche se compromete a través de su Política de Sostenibilidad a desarrollar acciones en relación con la mitigación y la adaptación al cambio climático, impulsando medidas que contribuyen a la sostenibilidad ambiental.

El Grupo Arteche, a través de su Plan Estratégico de Sostenibilidad 2030 ha definido los objetivos de reducción de emisiones, a corto y largo plazo y tomando como referencia los cálculos de la huella de carbono del ejercicio 2021.

Durante el ejercicio 2022, y con el objetivo de dar respuesta al desarrollo de acciones para mitigar los riesgos y oportunidades del cambio climático se ha trabajado en concretar su Sistema de Gestión de Riesgos a los riesgos emergentes del cambio climático. Para ello, Arteche se ha basado en las recomendaciones de Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD), así como en la Taxonomía Europea de Finanzas Sostenibles. El proyecto ha comenzado en 2022 valorando los riesgos físicos (agudos y crónicos) en cada ubicación. En el 2023 se abordará un análisis más completo de los riesgos de transición (regulatorios, de mercado, tecnológicos, reputacionales…), de acuerdo con TCFD.

Esta nueva metodología se enmarca dentro del Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo Arteche, que se sustenta en la Política General de Control y Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración y se concreta en los procedimientos internos de gestión de riesgos.

El área corporativa de EHS (Environment, Health and Security) es responsable de establecer directrices y coordinar las acciones para las plantas productivas, integrando paulatinamente criterios ambientales en la gestión de todos los procesos, en su intento de reducir los impactos que las operaciones que el Grupo desarrolla pudieran tener sobre el entorno.

Además, durante el ejercicio 2022 se han realizado las siguientes actividades:

- Medición del desempeño medioambiental por CDP (Carbon Disclosure Project), obteniendo la misma calificación que la media de las empresas de nuestro sector y que la media global de divulgaciones realizadas (C)

- Compromiso con SBTi (Science Based Targets Initiative), con el desarrollo e implementación de nuestros objetivos basados en ciencia.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, las instalaciones productivas del Grupo, no se encontraban localizadas en áreas o zonas geográficas donde se prevea un riesgo climático inminente, que se deba considerar en las hipótesis de recuperabilidad de activos financieros y no financieros. En este sentido, para las hipótesis empleadas en el análisis de deterioro de activos, el Grupo ha considerado variables macroeconómicas que ya tienen en cuenta, de forma implícita, los impactos que pueda tener el cambio climático en cada una de las geografías donde opera.

Período medio de pago a proveedores

Durante el año 2022 el periodo medio de pago de la sociedad Arteche Lantegi Elkartea S.A. se ha situado en 45 días, según se indica en la nota 11.2 de la memoria adjunta.

Acontecimientos ocurridos con posterioridad al cierre de ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores que por su importancia tengan un efecto significativo sobre las cuentas anuales del ejercicio 2022.

Estado de Información No Financiera – Informe de Sostenibilidad

De conformidad con la Ley 11/2018 por la que se modifica el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y la Ley de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad, se incluye como anexo en este Informe de Gestión Consolidado, el Estado de Información no Financiera correspondiente al ejercicio 2022.

ANEXO: MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

MAR	Unidad	Definición	2022	2021	Utilidad
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	Miles €	Resultado de explotación + Amortización del inmovilizado + Deterioro de operaciones comerciales + deterioro de mercaderías + deterioro de producto en curso y terminado	30.126 Miles € = 14.322 + 14.667 + 44 + 306 + 787	26.097 Miles € = 12.515 + 11.615 + 654 + 162 + 1.150	MAR de rentabilidad operativa sin considerar intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones. Utilizada por la Dirección para evaluar la capacidad de generación de flujo de caja de explotación de los segmentos operativos.
% EBITDA	%	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios	8,71% = 30.126 / 345.903	9,25% = 26.097 / 282.033	MAR de % rentabilidad operativa sin considerar intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones.
Costes directos	Miles €	Aprovisionamientos (sin depreciaciones ni costes extraordinarios) + Gastos directos de personal + otros gastos directos de explotación	244.458 Miles € = 197.270 + 28.493 + 18.694	201.735 Miles € = 161.693 + 23.712 + 16.330	MAR utilizada por la Dirección para medir cuales son los gastos de explotación directamente atribuibles a cada segmento operativo.
Ingresos a precio de venta	Miles €	Importe neto de la cifra de negocios – variación de existencias a precio de venta	347.503 Miles € = 345.903+ 1.600	290.542 Miles € = 282.033+ 8.509	MAR utilizada para medir la producción y otros ingresos a precio de venta
Margen directo	Miles €	Ingresos a precio de venta – costes directos	103.045 Miles € = 347.503 – 244.458	88.807 Miles € = 290.542 – 201.735	MAR de rentabilidad operativa utilizada para evaluar la generación de resultados a precio de venta sin considerar aquellos gastos que no son directamente atribuibles a los segmentos operativos.
% Margen directo	%	Margen directo / Ingresos a precio de venta	29,7% = 103.045 / 347.503	30,6% = 88.807 / 290.542	MAR de % rentabilidad operativa para evaluar la generación de resultados a precio de venta sin costes indirectos
Deuda Financiera Bruta (DFB)	Miles €	Deudas con entidades de crédito + Otros pasivos financieros + acreedores con arrendamiento financiero + obligaciones y otros valores negociables (todos a largo y a corto plazo) – financiación sin coste	107.498 Miles € = 39.180 + 53.883 +164 +26.000 - 11.729	111.300 Miles € = 53.497 + 43.104 +999 +27.500 - 13.800	MAR utilizada por la Dirección que permite evaluar el nivel de endeudamiento bruto de los activos, considerando únicamente financiación con coste

MAR	Unidad	Definición	2022	2021	Utilidad
Deuda Financiera Neta (DFN)	Miles €	DFB – Inversiones financieras temporales – créditos a empresas (no grupo) - efectivo y otros activos líquidos equivalentes	49.019 Miles € = 107.498 – 2.266- 56.213	50.897 Miles € = 111.300 –1.694- 58.709	MAR utilizada por la Dirección que permite evaluar el nivel de endeudamiento neto de los activos
Deuda Financiera Neta / EBITDA	X veces	DFN / EBITDA	1,63x = 49.019 / 30.126	1,95x = 50.897 / 26.097	MAR cuyo objetivo es mostrar el grado de apalancamiento del Grupo, en base a la capacidad de repago de la DNF del flujo operativo.
Beneficio por acción (básico y diluido)	€/acción	Resultado atribuido a la sociedad dominante / (media ponderada acciones emitidas – media ponderada acciones propias)	0,13 € = 7.686 / (57.094– 140)	0,16 € = 8.543 / (53.714– 75)	Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarias de la Compañía. El básico y el diluido en Arteche no difieren, al sólo estar emitidas acciones ordinarias.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2022

El Consejo de Administración de la sociedad Arteche Lantegi Elkartea, S.A. a fecha 22 de marzo de 2023, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Ziskua Ber, S.L. representada por D. Lander Arteche Eguia	D. Alexander Artetxe Panera
D. José María Abril Pérez	D. Luis Aranaz Zuza
D. Guillermo Ulacia Arnáiz	D. Dámaso Quintana Pradera
D. Pablo Ramallo Taboada	Gestión de Capital Riesgo del País Vasco SGEIIC, S.A. representada por D. Zigor Urkiaga