

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 2021



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 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio 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 2021, 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.

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 2021, 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 19.722 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 36.882 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 para la determinación del importe recuperable de las mencionadas inversiones.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas a 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.
- ▶ Evaluación de la sensibilidad de los análisis realizados ante cambios en las asunciones relevantes consideradas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria y evaluación de su 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y 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 28 de marzo de 2022.

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.

2022 Núm. 03/22/01947

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

28 de marzo de 2022

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Alberto Peña Martínez
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 15290)

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021**

ÍNDICE

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

- Balance al 31 de diciembre de 2021
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
- Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE		124.087	129.310
Inmovilizado intangible	5	829	586
Aplicaciones informáticas		829	586
Inmovilizado material		222	188
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		92	117
Inmovilizado en curso		130	71
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		120.039	125.728
Instrumentos de patrimonio	6	100.317	106.075
Créditos a empresas	7 y 15.1	19.722	19.653
Inversiones financieras a largo plazo	7	85	88
Instrumentos de patrimonio		76	76
Derivados		-	4
Otros activos financieros	7	9	8
Activos por impuesto diferido	12	2.912	2.720
ACTIVO CORRIENTE		52.764	32.701
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		7.526	5.044
Deudores, empresas del grupo y asociadas	7 y 15.1	7.374	4.331
Deudores varios	7	2	372
Personal	7 y 15.2	27	7
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	123	334
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 15.1	36.882	21.493
Créditos a empresas		36.882	21.493
Inversiones financieras a corto plazo	7	1.337	3.762
Créditos a empresas		-	2.438
Otros activos financieros		1.337	1.324
Periodificaciones a corto plazo		383	390
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	6.636	2.012
TOTAL ACTIVO		176.851	162.011

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2021	2020
PATRIMONIO NETO		66.267	33.824
FONDOS PROPIOS		66.267	33.824
Capital	8.1	5.709	4.948
Capital escriturado		5.709	4.948
Prima de emisión	8.1 y 8.2	50.180	20.942
Reservas	8.3	5.375	3.801
Legal y estatutarias		990	982
Otras reservas		4.385	2.819
Acciones y participaciones en patrimonio propias	8.4	(375)	-
Resultado del ejercicio	9	5.378	4.143
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		-	(10)
Operaciones de cobertura	10	-	(10)
PASIVO NO CORRIENTE		67.498	62.274
Provisiones a largo plazo	3.12	13	13
Obligaciones por prestaciones a largo plazo con el personal		13	13
Deudas a largo plazo	11	58.734	51.580
Deudas con entidades de crédito		34.534	35.080
Otros pasivos financieros		24.200	16.500
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11 y 15.1	8.745	10.675
Pasivos por impuesto diferido	12	6	6
PASIVO CORRIENTE		43.086	65.913
Deudas a corto plazo	11	37.887	29.602
Obligaciones y otros valores negociables		27.500	14.000
Deudas con entidades de crédito		8.577	14.863
Derivados		75	88
Otros pasivos financieros		1.735	651
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11 y 15.1	2.265	33.576
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.934	2.735
Acreedores, empresas del grupo y asociadas	11 y 15.1	1.329	525
Acreedores varios	11	1.070	1.468
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	11	255	324
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	280	418
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		176.851	162.011

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	13.1	19.377	25.315
Prestaciones de servicios		8.058	7.509
Ingresos por dividendos		10.158	16.851
Intereses de créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas	13.1 y 5.1	1.161	955
Otros ingresos de explotación		5	4
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		5	4
Gastos de personal	13.2	(4.958)	(4.398)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.292)	(3.814)
Cargas sociales		(666)	(584)
Otros gastos de explotación		(6.058)	(5.118)
Servicios exteriores	13.3	(6.053)	(5.102)
Tributos		(5)	(7)
Otros gastos de gestión corriente		-	(9)
Amortización del inmovilizado		(160)	(307)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		-	3
Resultados por enajenaciones y otras		-	3
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.033)	(6.188)
Deterioro y pérdidas	6	(1.033)	(6.188)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		7.173	9.311
Gastos financieros	13.4	(3.562)	(4.479)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	15.1	(1.019)	(2.151)
Por deudas con terceros		(2.543)	(2.328)
Diferencias de cambio	14.2	106	432
RESULTADO FINANCIERO		(3.456)	(4.047)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.717	5.264
Impuesto sobre beneficios	12.1	1.661	1.769
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		5.378	7.033
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	16	-	(2.890)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9	5.378	4.143

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de euros)**

	Notas	2021	2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	9	5.378	4.143
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Por coberturas de flujos de efectivo	10	14	-
Efecto impositivo	10	(4)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	10 y 12	10	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		5.388	4.143

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de euros)**

	Capital escriturado (Nota 8.1)	Prima de emisión (Nota 8.2)	Reservas (Nota 8.3)	Resultados negativos de ejercicios anteriores (Nota 8.3)	Acciones y participacio nes en patrimonio propias (Nota 8.4)	Resultado del ejercicio (Nota 9)	Ajustes por cambios de valor (Nota 10)	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	4.910	20.942	62.054	(64.199)	-	5.984	(10)	29.681
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	4.143	-	4.143
Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital (Nota 8.1)	38	-	(38)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto (Nota 8.3)	-	-	(58.215)	64.199	-	(5.984)	-	-
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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		3.717	5.264
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas		-	(2.890)
Ajustes del resultado		3.488	11.948
Amortización del inmovilizado		160	307
Correcciones valorativas por deterioro	16	-	2.364
Ingresos financieros	13.1	(1.161)	(955)
Gastos financieros	13.4	3.562	4.479
Diferencias de cambio	14.2	(106)	(432)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		-	(3)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6	1.033	6.188
Cambios en el capital corriente		(2.253)	(509)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(2.482)	1.118
Acreedores y otras cuentas a pagar		218	(1.356)
Otros activos y pasivos no corrientes		4	-
Otros activos y pasivos corrientes		7	(271)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.501)	(3.670)
Pagos de intereses		(3.562)	(4.479)
Cobros de intereses	13.1	1.161	955
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(100)	(146)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		2.451	10.143
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(9.615)	(2.885)
Empresas del grupo y asociadas		(9.164)	(2.480)
Inmovilizado intangible	5	(378)	(221)
Inmovilizado material		(59)	(181)
Otros activos financieros		(14)	(3)
Cobros por desinversiones		2.438	475
Empresas del grupo y asociadas		2.438	-
Otros activos financieros		-	475
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(7.177)	(2.410)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		27.047	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	8.1	27.422	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(375)	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(17.802)	(6.759)
Emisión			
Obligaciones y otros valores negociables		27.500	14.000
Deudas con entidades de crédito		8.577	23.504
Deudas con empresas del grupo y asociadas		2.265	35.876
Otras deudas		9.510	17.239
Devolución y amortización de			
Obligaciones y otros valores negociables		(14.000)	-
Deudas con entidades de crédito		(15.409)	(9.268)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(35.506)	(76.976)
Otras deudas		(739)	(11.134)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		9.245	(6.759)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		105	432
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		4.624	1.406
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.012	606
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		6.636	2.012

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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 2022, 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 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Vizcaya.

Proceso de salida a BME Growth

La Sociedad 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).

La oferta de suscripción, dirigida a inversores cualificados y no cualificados por un importe mínimo de 100 miles de euros, y cuyo Documento Informativo de Incorporación al Mercado fue aprobado por el Consejo de Administración de BME Growth el 8 de junio de 2021, fue íntegramente suscrita a un precio de 3,94 euros por acción.

Fruto de la operación se emitieron 7.614.213 acciones de la compañía, representativas del 13% del capital posterior a la oferta (es decir, una vez emitidos los nuevos títulos).

Los fondos obtenidos como resultado de la oferta están permitiendo financiar el crecimiento del Grupo, incluyendo la identificación de nuevas oportunidades de negocio de acuerdo con su estrategia. Así mismo están contribuyendo a la mejora de la solidez de su balance y a mejorar el posicionamiento del Grupo en el mercado, en línea con su misión de ser un referente internacional en el sector eléctrico.

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 y posteriores modificaciones, 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Los cambios al Plan General de Contabilidad son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y tienen como objeto adaptar las normas de registro y valoración 9ª "Instrumentos financieros" y 14ª "Ingresos por ventas y prestación de servicios" a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 9 y 15, respectivamente, con el siguiente detalle:

- Instrumentos financieros

En lo referente a Instrumentos financieros, la reforma del Plan General Contable y su adaptación a la NIIF 9, no introduce todos los requerimientos de la Norma Internacional de Información Financiera e implica fundamentalmente cambios en la clasificación y presentación de instrumentos financieros y en la contabilidad de coberturas.

Los cambios producidos no han afectado de manera relevante a las presentes cuentas anuales, más allá de la modificación en las categorías de clasificación de los activos y pasivos financieros.

- Reconocimiento de ingresos

Con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Así, la modificación del Plan General de Contabilidad implica, en lo referente al reconocimiento de ingresos, la adaptación al modelo de cinco etapas desglosado en la NIIF 15, que entró en vigor en el ejercicio 2018 dentro del contexto contable internacional de las Normas de Internacionales de Información Financiera y que conlleva aplicar juicios significativos sobre las obligaciones de desempeño.

La aplicación de dicha Norma no ha supuesto cambios relevantes a las presentes cuentas anuales.

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:

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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 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.

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).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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, recogiendo 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 2020.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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

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 2021 y 2020 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:

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

- 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.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

- 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.

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 (en los estados financieros individuales).
- 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

- 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 equivalente 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.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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.

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 2021 y 2020 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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.

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 Gas Insulated Transformers, S.L.U. Dicho grupo fiscal tiene asignado el número 02918 BSC a efectos administrativos.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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”.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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.

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 ha aprobado 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

La exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Inversiones financieras a largo plazo (excepto instrumentos de patrimonio)	1.260	2.254
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (excepto saldos con Administraciones Públicas)	39.628	37.466
Inversiones financieras a corto plazo	<u>2.011</u>	<u>6.928</u>
	<u>42.899</u>	<u>46.648</u>

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 2021 ha transferido a varias entidades financieras los riesgos sobre créditos por un importe de 28.767 miles de euros (13.612 miles de euros en el ejercicio 2020), 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 2021 el Grupo registra como saldo de Deudores un importe de 33 miles de euros (1.534 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

La financiación a tipo de interés variable está referenciada al Euribor para préstamos y créditos denominados en euros, al Libor del dólar para créditos en dólares americanos y al TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) para créditos en pesos mexicanos.

El Grupo Arteche cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados sobre tipos de interés. Bajo las opciones de compra de tipos de interés, Arteche tiene el derecho y la contraparte la obligación, de liquidar la diferencia entre el tipo de interés variable y el tipo estipulado en el caso de que sea positiva. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene contratado una opción "CAP" sobre tipo de interés para el préstamo sindicado.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

En el caso de las permutas de tipo de interés (IRS por sus siglas en inglés), éstas tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con coste a tipos de interés variable en coste a tipo fijo, evitando de esta forma el riesgo de las fluctuaciones de los tipos de interés variables. Bajo estos instrumentos, el Grupo Arteche se compromete con otras contrapartes, en todos los casos entidades financieras de reconocida solvencia, a intercambiar, con la periodicidad estipulada, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los notacionales contratados. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no tiene contratados swaps 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.

En enero de 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) la totalidad de las dos disposiciones realizadas del préstamo que mantiene la Sociedad dominante con el BEI, esto es, 15.000 miles de euros, y (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.

La estructura contratada ha sido un IRS para las dos disposiciones del BEI, dado que este préstamo no tiene fijado suelo en el 0%, con unos tipos fijos swap medios del 0,4919% para la disposición de 8.000 miles de euros y del 0,3769% para la disposición de 7.000 miles de euros. La opción seleccionada para cubrir el riesgo de variación del tipo de interés en 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.

Mediante la contratación de estos derivados Arteche ha pasado a tener cubierto el riesgo de variación del tipo de interés de aproximadamente la mitad 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 62% 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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.

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 2021 la exposición máxima al riesgo de precio de instrumentos de patrimonio asciende a 323 miles de euros (391 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

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).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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	
	2021	2020
Deuda financiera bruta	111,3	101,8
Deudas con entidades de crédito (incluidos arrendamientos financieros)	53,7	65,2
Préstamo sindicado	24,4	26,3
Otras entidades financieras	29,3	38,9
Otros pasivos financieros	57,6	36,6
Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)	27,5	14,0
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	15,0	15,0
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	6,5	1,5
Cofides	6,6	3,0
Otros (sin incluir financiación sin coste)	2,0	3,1
Activos líquidos	(60,4)	(35,4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(58,7)	(30,6)
Otros medios líquidos	(1,7)	(4,8)
Deuda financiera neta	50,9	66,4
Líneas de crédito y descuento de efectos no dispuestas	40,0	44,0
Tramo no dispuesto del Préstamo sindicado	5,0	0,0
Tramos no dispuestos BEI e ICO	25,5	30,5
No dispuesto de programas de pagarés MARF	22,5	36,0
Disponibilidades	93,0	110,5

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

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 2021 y 2020:

	Notas	Millones de euros	
		2021	2020
Activo corriente		183,6	141,4
Activo corriente operativo		122,2	103,0
Existencias	12	61,8	49,9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	60,4	53,1
Activo corriente no operativo		61,4	38,4
Inversiones financieras a corto plazo		2,0	6,9
Periodificaciones a corto plazo		0,7	0,8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	58,7	30,7
Pasivo corriente		(150,3)	(129,4)
Pasivo corriente operativo		(93,8)	(84,5)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(93,8)	(84,5)
Pasivo corriente no operativo		(56,5)	(44,9)
Deudas a corto plazo	21	(55,2)	(42,2)
Provisiones a corto plazo	20	(1,3)	(2,7)
Fondo de maniobra		33,3	12,0

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede estimar que no existe un riesgo de liquidez significativo en el ejercicio 2022.

4.5. Riesgo de endeudamiento y solvencia

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo Arteche registra una deuda financiera neta consolidada de 50,9 millones de euros, lo que supone una reducción del 23,3% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre del ejercicio 2021 reflejan un endeudamiento equivalente a 1,95 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses (frente al 2,22 veces del ejercicio 2020), 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 2021, dichos compromisos se encuentran cumplidos. La Dirección supervisa la evolución del endeudamiento en base a varios indicadores:

- Deuda Financiera Neta / EBITDA: 1,95x
- Deuda Financiera Neta / Fondos Propios: 55,6%
- EBITDA / gastos financieros: 6,5x

Adicionalmente en el apartado “Riesgo de liquidez” y en la Nota 21 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 21 y 19 millones de euros, respectivamente (13 y 31 millones de euros al cierre del ejercicio 2020, 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Altas y dotaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Ejercicio 2021			
Coste			
Desarrollo	540	-	540
Aplicaciones informáticas	7.847	378	8.225
	<u>8.387</u>	<u>378</u>	<u>8.765</u>
Amortización acumulada			
Desarrollo	(540)	-	(540)
Aplicaciones informáticas	(7.261)	(135)	(7.396)
	<u>(7.801)</u>	<u>(135)</u>	<u>(7.936)</u>
Valor neto contable	<u>586</u>		<u>829</u>
Ejercicio 2020			
Coste			
Desarrollo	540	-	540
Aplicaciones informáticas	7.626	221	7.847
	<u>8.166</u>	<u>221</u>	<u>8.387</u>
Amortización acumulada			
Desarrollo	(540)	-	(540)
Aplicaciones informáticas	(6.965)	(296)	(7.261)
	<u>(7.505)</u>	<u>(296)</u>	<u>(7.801)</u>
Valor neto contable	<u>661</u>		<u>586</u>

Las altas de aplicaciones informáticas en los ejercicios 2021 y 2020 corresponden a inversiones correspondientes a software y desarrollos tecnológicos asociados a la empresa.

Durante el ejercicio 2021 no se han adquirido activos intangibles a empresas del grupo (misma situación en 2020).

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Desarrollo	540	540
Aplicaciones informáticas	7.094	7.086
	<u>7.634</u>	<u>7.626</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

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., ha comprado 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 ha transmitido 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 ha compensado 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 ha realizado al valor razonable, estimado en base a la transacción descrita en el párrafo anterior.

Una vez realizadas diversas operaciones de reestructuración interna, con fecha 29 de diciembre de 2020, el Grupo Arteche enajenó el segmento de actividad Turnkey Solutions (Sistemas llave en mano) (cuya sociedad holding era hasta ese momento la sociedad dependiente 100% Arteche Turnkey Solutions, S.A.) que incluía la rama operativa de la sociedad STK Sistemas do Brasil, Ltda previamente escindida, Naire XXI, S.L. y Arteche México Turnkey Solutions, S.A. de C.V. a la sociedad Lur Zabalondo, S.L. por importe de 895 miles de euros. Asimismo, en esta transacción, el Grupo Arteche cedió a Lur Zabalondo, S.L. (sociedad 100% participada por el accionista mayoritario de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020) los créditos que mantenía con las sociedades del segmento de Turnkey Solutions, por importe de 2.810 miles de euros, de los cuales 2.438 miles de euros correspondían a Arteche Lantegi Elkartea, S.A. (notas 7 y 15.1). Este importe ha sido abonado en el 2021.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad registró en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un deterioro de la inversión que mantenía en la sociedad Arteche Turnkey Solutions, S.A. por importe de 6.188 miles de euros y compensó en el valor restante una provisión de 7.099 miles de euros que mantenía cubriendo riesgos de esa compañía (Nota 15.1).



6.2. Descripción de las inversiones

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 Arteché 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 Arteché 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.
Arteché 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.
Arteché 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.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



	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 LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



	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 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 Gas Insulated 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 Lanteg Elkartea Arteche- Inael, S.L.	- -	- -	100% 56%	5.709 1.786	55.179 (151)	5.378 -	- -	66.266 1.635	- -	66.266 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 Eléctrica 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



	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
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.
Arteché 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.
Arteché 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.
Arteché 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



	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
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
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.
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											

(*) Sociedades adquiridas en el 2021

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2020 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	44.325	2.179	-	48.510	316	48.826	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de toda clase de aparatos eléctricos.
Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L.U.	-	-	100,00%	588	10.489	3.153	6.000	20.230	982	21.212	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	14.063	349	-	15.189	-	15.189	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	40.711	3.081	436	51.499	-	51.499	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	27.049	(183)	42.435	70.618	-	70.618	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.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



	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
Arteché Turnkey Solutions, S.A.	-	99,99%	0,01%	260	(22.801)	629	22.961	1.049	-	1.049	Derio Bidea 28 Mungia (Bizkaia)	Promoción y fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital.
Arteché Centro de Tecnología, A.I.E.	90	90%	10%	100	27	86	-	213	100	313	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.
Arteché North America, S.A. de C.V.	-	-	100%	22.834	10.053	3.335	-	36.222	(10.239)	25.983	Km. 73.540. Ant. Carretera México-Querétaro Tepeji 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	(6.324)	374	3.816	11.928	(9.662)	2.266	Ruta 9, Km 689 Ferreyra Córdoba (Argentina)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.
Arteché EDC Equipamientos e Sistemas, S.A.	-	-	100%	48.381	(41.773)	84	-	6.692	(5.472)	1.220	Rua Juscelino K. de Oliveira Curitiba Estado de Paraná (Brasil)	Fabricación y comercialización de equipamientos eléctricos y automatismos de protección para centrales eléctricas.
Arteché Medición y Tecnología, S.A. de C.V. (**)	-	0,02%	99,98%	-	-	-	-	-	-	-	Industria Mecánica 2173 Desarrollo Zapopan – Jalisco (México)	Fabricación y comercialización de aparatos y maquinarias eléctricas y de computación.
Arteché USA, Inc.	-	-	100%	1.541	(340)	604	-	1.805	(339)	1.466	18503 Pines Blvd. Suite 313 Pembroke Pines (Estados Unidos)	Comercializadora de equipamientos electrónicos y eléctricos.
STK Sistemas do Brasil, Ltda. (***)	-	0,02%	99,98%	20.144	(10.190)	177	-	10.031	(10.031)	-	Rua Joao Marchesini, nº139 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 LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



	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 DYH Electric Co., Ltd.	-	-	60%	11.885	(4.172)	2.093	-	9.806	2.215	12.021	Taiping Industrial Park Pulandian Dailian Liaoning Province (China)	Fabricación y comercialización de transformadores de medida para instalaciones eléctricas de Alta Tensión.
Arteche Gas Insulated Transformers, S.L.U.	-	-	100%	540	(7.281)	(481)	-	(7.222)	41	(7.181)	Gerezpea, 15 Polígono Industrial de Jundiz Vitoria (Álava)	Fabricación y comercialización de productos relacionados con el sector eléctrico y energético.
Arteche Chile, S.p.A.	-	-	100%	63	(1.379)	(118)	-	(1.434)	238	(1.196)	Comuna de Estación Central Región Metropolitana Santiago de Chile (Chile)	Elaboración, fabricación, comercialización, importación, exportación y representación de toda clase de elementos eléctricos, en especial, aquellos relacionados con calidad de energía eléctrica.
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., Limited	5.758	57,6%	-	2.900	(3.509)	42	-	(567)	(334)	(901)	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 Eléctrica Ltda	-	-	56%	711	(1.213)	(3)	-	(505)	168	(337)	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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



	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
SAC Maker, S.A.U.	-	-	100%	2.869	(5.057)	(960)	4.804	1.656	162	1.818	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.
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%	3.766	(2.210)	(207)	-	1.349	(106)	1.243	Calle 8 nº1-B Fraccionamiento Industrial Alce Blanco Naucalpan de Juárez (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 LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)



	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 Middle East, DMCC	-	-	100%	23	196	(3)	-	216	-	216	Office N° 903-904-16 Level 9 – Reef Tower Cluster O Jumeirah Lake Towers Dubai (UAE)	Comercialización de todo tipo de componentes eléctricos y electrónicos de la marca Arteche.
ZB Inversiones, S.A.	2.308	97,01%	2,99%	486	1.296	302	723	2.807	(2.142)	665	Ruta nacional nº9, km 689, Barrio Ferreyra, Ciudad de Córdoba, Argentina	Actividad inmobiliaria
Elmya Arteche Limited	-	-	49,99%	37	(908)	(862)	-	(1.733)	-	(1.733)	17 Grosvenor Gardens London SWS1W0BD	Construcción de proyectos de utilities para electricidad y telecomunicaciones
Smart Grid India PVT (*)	-	-	100%	50	(31)	27	-	46	-	46	No 913, 9th Floor, Raheja Towars East Wing, 26/27 MG Road Bangalore – 560001	Promoción de las actividades comerciales y productos de la matriz en la India
Basque Electrical Laboratories Alliance AIE	-	-	33,33%	360	4	(68)	-	296	-	296	Calle Laida Bidea, Paque Científico y Tecnológico de Bizkaia, Edificio 413. 48170 Zamudio	Una actividad económica auxiliar a aquella que desarrollan los socios, que consiste en la comercialización y prestación de servicios a nivel internacional de ensayos y de equipos eléctricos a ejecutar.
Farsens, S.L. (****)	-	-	7,65%	720	(999)	-	-	(279)	1	278	Paseo Mikeletegi, 54 20.009 San Sebastian (Guipúzcoa)	Investigación, desarrollo, fabricación y comercialización de sensores inalámbricos y productos y servicios en el campo de la electrónica.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)



	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 Andina, S.A.S.	-	-	100%	1	-	-	-	1	-	1	CL 78 nº9 57 P6 Bogotá D.C. (Colombia)	Promoción de las actividades comerciales y productos de la matriz en la región Andina.
	106.075											

(*) Estados financieros disponibles a 31 de marzo de 2020.

(**) Liquidada el 29 de junio de 2020.

(***) Sociedad escindida en el ejercicio 2020.

(****) Sociedad en liquidación. Últimos estados financieros disponibles a 31 de diciembre 2019.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos financieros a largo plazo						
Activos financieros a coste						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (Nota 6)	100.317	106.075	-	-	100.317	106.075
Instrumentos de patrimonio	76	76	-	-	76	76
Derivados, mantenidos para negociar	-	-	-	4	-	4
Activos financieros a coste amortizado						
Créditos a empresas del grupo (Nota 15.1)	-	-	19.722	19.653	19.722	19.653
Otros activos financieros	-	-	9	8	9	8
	<u>100.393</u>	<u>106.151</u>	<u>19.731</u>	<u>19.665</u>	<u>120.124</u>	<u>126.416</u>
Activos financieros a corto plazo						
Activos financieros a coste amortizado						
Otros activos financieros	-	-	1.337	1.324	1.337	1.324
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*)	-	-	7.403	4.710	7.403	4.710
Créditos a empresas (Nota 6.1 y 15.1)	-	-	-	2.438	-	2.438
Créditos a empresas del grupo (Nota 15.1)	-	-	36.882	21.493	36.882	21.493
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	6.636	2.012	6.636	2.012
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52.258</u>	<u>31.977</u>	<u>52.258</u>	<u>31.977</u>
	<u>100.393</u>	<u>106.151</u>	<u>71.989</u>	<u>51.642</u>	<u>172.382</u>	<u>158.393</u>

(*) Excepto administraciones públicas

Créditos a empresas a corto plazo

Este epígrafe recogía los créditos cedidos a la sociedad Lur Zabalondo, S.L. como consecuencia de la venta de las sociedades del segmento de Turnkey Solutions, Naire XXI, S.L., Arteche México Turnkey Solutions, S.A. de C.V. y la rama operativa de la sociedad Arteche ACP do Brasil, Ltda escindida (Nota 6.1). En el 2021 estos créditos han sido liquidados.

Otros activos financieros a corto plazo

El importe registrado en esta cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se corresponde 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. Los tipos de interés devengados en el ejercicio 2021 se han situado en el 0% (0% en el ejercicio 2020).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deudores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	7.374	4.331
Deudores varios	2	372
Personal	27	7
	<u>7.403</u>	<u>4.710</u>

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caja	1	1
Cuentas corrientes a la vista	6.635	2.011
Depósitos bancarios		
	<u>6.636</u>	<u>2.012</u>

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. El saldo denominado en moneda extranjera asciende a 56 miles de euros (69 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

8. PATRIMONIO NETO – FONDOS PROPIOS

8.1. Capital escriturado

El capital social, totalmente suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 2019 de la Sociedad dominante, estaba representado por 491.020 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 12 de mayo de 2020 se elevaron a público los acuerdos de la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad celebrada el 27 de abril de 2020 en el que se aprobó la ampliación de capital en 38 miles de euros, con cargo a reservas voluntarias, mediante la emisión de 3.778 acciones de 10 euros de valor nominal.

Con fecha 20 de mayo de 2021 la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad 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 emitan 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, reenumeración de las acciones y consecuente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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, estaba representado por 57.094.013 acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal cada una

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los accionistas que poseían una participación superior al 5% del capital social eran los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ziskua Ber, S.L.	52,38%	61,64%
ECN Cable Group	21,21%	28,11%
Basque Fondo de Capital Riesgo	6,40%	7,30%
Onchena, S.L.	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.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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	Aplicación del resultado del ejercicio anterior	Aumentos de capital	Otros	Saldo final
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
Ejercicio 2020					
Reserva legal	701	281	-	-	982
Reservas voluntarias	61.353	5.703	(38)	(64.199)	2.819
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(64.199)	-	-	64.199	-
	(2.145)	5.984	(38)	-	3.801

Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no presenta en su activo gastos de desarrollo (igual situación al cierre del ejercicio 2020). 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 ha registrado 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

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 15 miles de euros, ha sido registrada en "Reservas voluntarias" (Nota 8.3).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

9. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021 a presentar a la Junta General de Accionistas y la aprobada para el ejercicio 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficio)	5.378	4.143
	<u>5.378</u>	<u>4.143</u>
Aplicación		
A reservas voluntarias	2.663	4.135
A reserva legal y estatutaria	152	8
A dividendo complementario	2.563	
	<u>5.378</u>	<u>4.143</u>

En virtud del contrato de préstamo sindicado (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.

10. PATRIMONIO NETO – AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

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

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Variación de valor</u>	<u>Saldo Final</u>
Ejercicio 2021			
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 11.2)	(14)	14	-
Efecto impositivo	4	(4)	-
	<u>(10)</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
Ejercicio 2020			
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 11.2)	(14)	-	(14)
Efecto impositivo	4	-	4
	<u>(10)</u>	<u>-</u>	<u>(10)</u>

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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas a largo plazo	34.534	35.080	-	-	34.534	35.080
Otros pasivos financieros	-	-	24.200	16.500	24.200	16.500
Deudas empresas grupo y asociadas	-	-	8.745	10.675	8.745	10.675
	<u>34.534</u>	<u>35.080</u>	<u>32.945</u>	<u>27.175</u>	<u>67.479</u>	<u>62.255</u>
Pasivos financieros a corto plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado						
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	27.500	14.000	27.500	14.000
Deuda a corto plazo	8.577	14.863	-	-	8.577	14.863
Otros pasivos financieros	-	-	1.735	651	1.735	651
Deudas empresas grupo y asociadas	-	-	2.265	33.576	2.265	33.576
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (sin Administraciones Públicas)	-	-	2.654	2.317	2.654	2.317
Derivados, mantenidos para negociar	-	-	75	88	75	88
	<u>8.577</u>	<u>14.863</u>	<u>34.229</u>	<u>50.632</u>	<u>42.806</u>	<u>65.495</u>
	<u>43.111</u>	<u>49.943</u>	<u>67.174</u>	<u>77.807</u>	<u>110.285</u>	<u>127.750</u>

11.1. Deudas con entidades de crédito

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

	2021	2020
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	<u>34.534</u>	<u>35.080</u>
	34.534	35.080
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	8.527	14.803
Intereses devengados pendientes de pago	<u>50</u>	<u>60</u>
	<u>8.577</u>	<u>14.863</u>
	<u>43.111</u>	<u>49.943</u>

Préstamos y créditos de entidades de crédito

Con fecha 3 de febrero de 2015, Artech Lanteri 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 ha novado 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. El Grupo no ha dispuesto de ningún importe de este segundo tramo a 31 de diciembre de 2021.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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 24.378 miles de euros (23.790 miles de euros a coste amortizado) al 31 de diciembre de 2021 (26.101 miles de euros en 2020), de los que 4.876 miles de euros vencen en el corto plazo (8.662 miles de euros en 2020).

Las empresas del grupo, Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L., Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L., Inversiones Zabalondo, S.L., Arteche North America, S.A. de C.V., Arteche EDC Equipamientos e Sistemas, S.A., Arteche Gas Insulated Transformers, S.L.U., SAC Maker S.A.U., Arteche ACP, S.A. de C.V., Arteche USA, INC y AIT, S.A. 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 21.2). El tipo de interés medio a lo largo del año ha sido aproximadamente de 2,25% (aproximadamente 2,25% en el ejercicio 2020). Los gastos financieros devengados en el ejercicio ascienden a 827 miles de euros (880 miles de euros en el ejercicio 2020).

La Sociedad 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 consideran que esos ratios se han cumplido en el ejercicio 2021.

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

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 11,9 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (11,9 millones a 31 de diciembre de 2020) y vencimiento en el año 2025. En el ejercicio 2021 la Sociedad ha novado 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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2022	-	14.093
2023	10.097	13.781
2024	10.215	5.503
2025	8.244	1.703
2026 y siguientes	5.978	-
	<u>34.534</u>	<u>35.080</u>

Líneas de crédito y descuento de efectos

Al cierre del ejercicio, la Sociedad mantenía líneas de crédito y de descuento comercial no dispuestas por importe de 5.000 miles de euros (sin líneas de crédito al cierre del ejercicio 2020) y 16.966 miles de euros (31.439 miles de euros al cierre del ejercicio 2020), respectivamente. Estas líneas devengan tipos de interés de mercado.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

11.2. Derivados y otros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
A largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	8.745	10.675
Otros pasivos financieros – Préstamos	24.200	16.500
	<u>32.945</u>	<u>27.175</u>
A corto plazo		
Obligaciones y otros valores negociables	27.500	14.000
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	2.265	33.576
Derivados, instrumentos de cobertura (Nota 10)	75	88
Otros pasivos financieros	1.735	651
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (excepto Administraciones Públicas)	2.654	2.317
	<u>34.229</u>	<u>50.632</u>

Derivados

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

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Nocional</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Seguros de tipo de interés del préstamo sindicado (Coberturas de flujo de efectivo)	4.706	7.059	-	-
Seguros de cambio de las cuentas a cobrar	4.498	6.165	(75)	(84)
	<u>9.204</u>	<u>13.224</u>	<u>(75)</u>	<u>(84)</u>

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.

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones financieras a largo plazo – Derivados	-	4
Deudas a corto plazo – Derivados	(75)	(88)
	<u>(75)</u>	<u>(84)</u>

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 2021 y 2020 las condiciones del instrumento de cobertura y del instrumento cubierto coincidían, por lo que la cobertura era eficaz.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2021	-	(88)
2022	(75)	4
	<u>(75)</u>	<u>(84)</u>

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. A través de este programa, la Arteche Lantegi Elakrtea, S.A. puede realizar emisiones de pagarés a plazos de entre 3 y 730 días y a tipos que quedarán fijados en función de la coyuntura de oferta y demanda en el momento de emisión, que dependerá de las condiciones de mercado, de la estructura temporal de la curva de tipos de interés y de la apreciación o el interés de los inversores a la calidad crediticia del emisor. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad emitió pagarés durante el ejercicio 2020 ha oscilado entre un 0,73% y un 0,95% anual. El importe total de pagarés emitidos durante el ejercicio 2020 ascendió a 17,6 millones de euros, de los cuales, a 31 de diciembre de 2020 estaban pendientes de vencimiento pagarés por 14 millones de euros, reflejados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables”, con vencimientos entre enero y septiembre del ejercicio 2021. El programa MARF se ha renovado en el 2021.

El rango de tipos de interés a los que la Sociedad ha emitido pagarés durante el ejercicio 2021 ha oscilado entre un 0,6% y 0,95% anual, quedando pendiente de pago un importe de 27,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 con vencimientos entre enero y junio de 2022.

En función de las condiciones descritas, la Sociedad espera atender los vencimientos de estas emisiones durante el año 2022 mediante la generación de efectivo prevista por el negocio o mediante nuevas emisiones, progresivamente, tratando de optimizar la estructura de plazos y tipos de interés y de continuar diversificando las fuentes de financiación. En todo caso, al cierre del ejercicio 2021, el Grupo mantiene liquidez suficiente en forma de recursos de financiación a largo plazo inmediatamente disponibles no utilizados para atender la totalidad de los vencimientos.

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. La primera disposición del mismo se realizó en enero de 2020 por importe de 8.000 miles de euros. Adicionalmente, se efectuó una segunda disposición de 7.000 miles de euros en abril de 2020, estando pendientes de amortizar 15.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020. En noviembre de 2021 se firmó una novación, extendiéndose el periodo de disposición del préstamo hasta diciembre de 2022 y adaptando los ratios financieros exigidos a los previstos en la novación del préstamo sindicado firmado en enero del mismo año.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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 2 de noviembre de 2021 la Sociedad ha procedido a la novación de la financiación, ampliando el plazo de disposición hasta noviembre de año 2022 y modificando los umbrales de los ratios financieros exigidos para alinearlos a los establecidos en la novación del préstamo sindicado firmado en enero del mismo año. Al 31 de diciembre de 2021 se encuentran dispuestos 6,5 millones de euros (1,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Por último, en julio de 2021 Arteche Lantegi Elkartea, S.A. ha firmado un nuevo contrato con Cofides por importe de 4 millones de euros, 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 desglose por años de los vencimientos a largo plazo es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2022	-	300
2023	3.800	2.800
2024	4.600	2.800
2025	4.600	2.800
2026 y siguientes	11.200	7.800
	<u>24.200</u>	<u>16.500</u>

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Acreeedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	1.329	525
Acreeedores varios	1.070	1.468
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	255	324
	<u>2.654</u>	<u>2.317</u>

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Días</u>	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	53	59
Ratio de operaciones pagadas	53	57
Ratio de operaciones pendientes de pago	55	63
	<u>Miles de Euros</u>	<u>Miles de Euros</u>
Total pagos realizados	7.439	7.510
Total pagos pendientes	1.106	3.052

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

12. SITUACIÓN FISCAL

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos por impuesto diferido	2.912	2.720
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	122	334
Subvenciones	1	-
	<u>3.035</u>	<u>3.054</u>
Pasivos por impuesto diferido	(6)	(6)
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IVA	-	(153)
IRPF y similares	(223)	(216)
Seguridad Social	(57)	(49)
Otros		-
	<u>(280)</u>	<u>(418)</u>
	<u>(2.631)</u>	<u>(424)</u>

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.

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:

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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2020						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas			7.033			-
Operaciones interrumpidas			(2.890)			-
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(1.769)			-
Operaciones interrumpidas			-			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			<u>2.374</u>			<u>-</u>
Diferencias permanentes	8.680	(18.851)	(10.171)			-
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	982	-	<u>982</u>			<u>-</u>
Base imponible individual aportada el grupo de consolidación			<u>(6.815)</u>			<u>-</u>

Las disminuciones por diferencias permanentes del ejercicio 2021 se deben, fundamentalmente, consecuencia de los ingresos por dividendos recibidos de las sociedades Artech Instrument Transformers, S.L., Artech Smart Grid, S.L.U. e Inversiones Zabalondo, S.L. y de los ingresos de propiedad industrial.

Las disminuciones por diferencias permanentes del ejercicio 2020 se debían, principalmente, a los ingresos por dividendos recibidos de la sociedad Artech Instrument Transformers, S.L. y de los ingresos de propiedad industrial.

La base imponible individual aportada por la Sociedad es compensada por el grupo de consolidación fiscal del que forma parte. En consecuencia, la Sociedad no genera una base imponible negativa que pueda compensar en el futuro.

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	
	2021	2020	2021	2020
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	<u>3.717</u>	<u>2.374</u>		<u>-</u>
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 24%)	892	570		-
Gastos no deducibles / (Ingresos no computables)	(2.653)	(2.441)		-
Retenciones por impuestos en el extranjero	100	146		-
Regularizaciones de ejercicios anteriores	-	(71)		-
Bases imponibles no utilizadas por el grupo fiscal	-	27		-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	<u>(1.661)</u>	<u>(1.769)</u>		<u>-</u>

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Directamente imputados al patrimonio neto	
	2021	2020	2021	2020
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(devolver)	(1.569)	(1.608)	-	-
Variación de diferencias temporarias	(192)	(236)	-	-
Retenciones por impuestos en el extranjero	100	146	-	-
Regularizaciones de ejercicios anteriores	-	(71)	-	-
	(1.661)	(1.769)	-	-

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a (devolver) /pagar es el siguiente:

	2021	2020
Cuota tributaria (24%)	(1.569)	(1.608)
Compensación de bases imponibles negativas por el grupo de consolidación	1.569	-
Impuesto sobre Sociedades a (devolver) / pagar	-	(1.608)

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:

	Saldo inicial	Variaciones reflejadas en			Saldo final
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Otros movimientos	
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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

	Variaciones reflejadas en				Saldo final
	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Otros movimientos	
Ejercicio 2020					
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias	361	307	-	-	668
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 10)	4	-	-	-	4
Provisión por reestructuración	13	-	-	-	13
Bases imponibles negativas	370	-	-	-	370
Deducciones fiscales	1.665	-	-	-	1.665
	2.413	307	-	-	2.720
Pasivos por impuesto diferido					
Provisión por reestructuración y otros	(6)	-	-	-	(6)
	(6)	-	-	-	(6)
	2.407				2.714

Al 31 de diciembre, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, para las que se ha registrado el correspondiente activo por impuesto diferido, es el siguiente:

Ejercicio de generación	2021	2020
2010	1.061	1.061
2012	479	479
	1.540	1.540

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 existían las siguientes bases imponibles pendientes de compensar:

Ejercicio de generación	2021	2020
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
	25.020	24.974

La Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por importe de 1.665 miles de euros para las que se ha registrado el correspondiente activo por impuesto diferido. El detalle de estas deducciones es el siguiente:

Ejercicio de generación	Total deducciones	
	2021	2020
2003	58	58
2004	19	19
2005	499	499
2006	108	108
2007	274	274
2008	184	184
2009	116	116
2010	181	181
2011	226	226
	1.665	1.665

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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

Adicionalmente, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2021 por importe de 2.632 miles de euros (2.480 al 31 de diciembre de 2020) para las que no se ha registrado el correspondiente activo por impuesto diferido. El detalle de estas deducciones es el siguiente:

<u>Ejercicio de generación</u>	<u>Total deducciones</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2012	301	301
2013	443	443
2014	676	676
2015	225	225
2016	351	351
2017	237	237
2018	116	116
2019	141	143
2020	142	-
	2.632	2.493

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Segmentación por mercados geográficos		
España	15.497	21.048
No nacionales	3.880	4.267
	19.377	25.315

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 2021 la Sociedad ha registrado ingresos por dividendos de su filial Artech Smart Grid, S.L.U. por importe de 1.078 miles de euros, 7.150 miles de euros de su filial Artech Instrument Transformers, S.L. y 1.930 miles de euros de su filial Inversiones Zabalondo, S.L. (16.851 miles de euros por dividendos de su filial Artech Instrument Transformers, S.L. en el ejercicio 2020).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Segmentación por mercados geográficos		
España	1.079	505
No nacionales	82	450
	<u>1.161</u>	<u>955</u>

13.2. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	4.292	3.814
Cargas sociales		
Seguridad Social	666	584
	<u>4.958</u>	<u>4.398</u>

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

	<u>Número de personas empleadas al final del ejercicio</u>			<u>Número medio de personas empleadas en el ejercicio</u>
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	
Ejercicio 2021				
Personal directo	-	-	-	-
Personal indirecto	23	15	38	38
	<u>23</u>	<u>15</u>	<u>38</u>	<u>38</u>
Ejercicio 2020				
Personal directo	-	-	-	-
Personal indirecto	23	13	36	36
	<u>23</u>	<u>13</u>	<u>36</u>	<u>36</u>

No existen personas empleadas con una discapacidad igual o mayor al 33% en plantilla de la Sociedad en 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Consejo de Administración está formado por 6 personas jurídicas (cuyos representantes, personas físicas, eran 5 hombres y 1 una mujer) y 2 persona físicas, hombres.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

13.3. Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de desarrollo	1	3
Arrendamientos	342	414
Reparaciones y conservación	601	532
Servicios de profesionales independientes	3.817	3.022
Primas de seguros	307	260
Servicios bancarios	413	444
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	197	63
Otros servicios	375	364
	<u>6.053</u>	<u>5.102</u>

13.4. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 15.1)	1.019	2.151
Intereses por deudas a terceros		
Préstamos y créditos con entidades de crédito	1.435	1.530
Otros pasivos financieros – Préstamos	1.090	765
Derivados	-	14
Factoring, financiación de importaciones y similares	18	18
Otros	-	1
	<u>3.562</u>	<u>4.479</u>

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Empresas del grupo	2.645	2.200
Créditos a empresas del grupo a corto plazo	3.866	3.422
Tesorería	56	69
	<u>6.567</u>	<u>5.691</u>
Pasivos		
Deudas con empresas del grupo	-	4.813
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	360	-
	<u>360</u>	<u>4.813</u>

14.2. Transacciones en moneda extranjera

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

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicios prestados	2.740	3.028
Intereses de créditos concedidos	22	29
Intereses de créditos recibidos	(76)	(453)
	<u>2.686</u>	<u>2.604</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos y partidas a cobrar / Inversiones mantenidas hasta el vencimiento/ Débitos y partidas a pagar		
Por transacciones liquidadas a lo largo del ejercicio	79	(49)
Por transacciones pendientes de liquidar al cierre del ejercicio	(185)	(383)
	<u>(106)</u>	<u>(432)</u>

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.

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2021 y 2020, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	<u>Naturaleza de la vinculación</u>
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

Tal y como se ha mencionado en la Nota 6.1, durante el ejercicio 2020, el Grupo enajenó el segmento Turnkey Solutions a Lur Zabalondo, S.L. (sociedad 100% participada por la matriz última directa del Grupo Arteché al 31 de diciembre de 2020). Dicha transacción se realizó bajo condiciones normales de mercado y soportada en una valoración de un experto independiente.

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.

Aparte de la mencionada en el párrafo anterior, las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden básicamente a operaciones comerciales y financieras.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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 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:

	<u>Empresas del grupo</u>	<u>Empresas vinculadas</u>	<u>Total</u>
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)
Ejercicio 2020			
Créditos a largo plazo (Nota 7)	19.653	-	19.653
Deudores (Nota 7)	4.331	-	4.331
Créditos a corto plazo (Nota 7)	21.493	2.438	23.931
Deudas a largo plazo (Nota 11)	(10.675)	-	(10.675)
Deudas a corto plazo (Nota 11)	(33.576)	-	(33.576)
Acreedores (Nota 11)	(525)	-	(525)

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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:

	2021			2020	
	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	-	530	15.030	14.500
Arteche EDC, S.A.	-	1.440	105	1.545	2.940
ZB Inversiones S.A.	-	640	103	743	743
Arteche ACP do BrasilLtda	-	492	619	1.111	1.111
Posición Monetaria	-	15	-	15	(6)
Grupo Fiscal por IS	5.014	-	-	5.014	3.445
	<u>19.722</u>	<u>2.587</u>	<u>1.357</u>	<u>23.666</u>	<u>22.941</u>
Líneas de crédito a corto plazo e intereses:					
Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L.	-	5.764	74	5.838	-
Inversiones Zabalondo, S.L.	-	234	-	234	-
Arteche North América, S.A. de C.V.	-	2.318	-	2.318	-
Arteche Smart Grid, S.L.U.	-	13.400	191	13.591	10.795
Arteche Turnkey Solutions, S.A.	-	2.304	33	2.338	1.366
Arteche Chile, SpA.	-	-	-	-	712
Smart Digital Optics Pty., Limited	-	1.770	-	1.770	1.817
Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L.	-	6.234	-	6.234	3.016
Elmya Arteche Limited, Ltd	-	-	2	2	217
Naire XXI, S.L.	-	3	-	3	-
Arteche EDC, S.A.	-	-	-	-	51
Arteche ACP, S.A. de C.V.	-	661	-	661	327
Posición Monetaria	-	(52)	-	(52)	(96)
	-	<u>32.636</u>	<u>300</u>	<u>32.937</u>	<u>18.205</u>
	<u>19.722</u>	<u>35.223</u>	<u>1.657</u>	<u>56.603</u>	<u>41.146</u>
Deterioro (Traspaso – Nota 6)	-	-	-	-	-
Total	<u>19.722</u>	<u>35.223</u>	<u>1.657</u>	<u>56.603</u>	<u>41.146</u>

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% (mismo tipo de interés en el ejercicio 2020).

El tipo de interés devengado por los créditos en el ejercicio 2021 ha oscilado entre un 3% y 3,5 % (entre un 3% y un 3,5% en el ejercicio 2020).

El tipo de interés medio anual aplicado a las líneas de crédito a corto plazo es del 3 % (3,1% en el ejercicio 2020).

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

	2021	2020
2022	-	19.653
2023	19.722	-
	<u>19.722</u>	<u>19.653</u>

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

Las cuentas “Deudas con empresas del grupo” por importe de 11.010 miles de euros (44.251 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) recoge créditos que se desglosan como sigue:

	2021			2020	
	Largo plazo	Corto plazo	Intereses	Total	Total
Inversiones Zabalondo, S.L.	5.745	-	239	5.984	9.878
Arteche Instrument Transformers, S.L.	-	1.739	224	1.963	20.844
Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L.	-	-	-	-	5.655
STK Sistemas do Brasil, Ltda	-	-	-	-	63
Arteche North America, S.A. de C.V.	3.000	-	63	3.063	7.811
Total	8.745	1.739	526	11.010	44.251

El contrato de crédito con la empresa del grupo Inversiones Zabalondo, S.L. por importe de 5.745 miles de euros (7.675 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), tenía vencimiento el 31 de diciembre de 2018. El tipo de interés devengado en el ejercicio ha sido 3,5% (mismo tipo de interés en el ejercicio 2018). En 2016 la sociedad firmó una prórroga posponiendo el vencimiento de dicho préstamo a 2022.

El saldo con Arteche Instruments Transformers, S.L. corresponde a una línea de crédito, cuyo límite máximo es de 35.000 miles de euros y devenga un tipo de interés del 3,5% (3,5% en el ejercicio 2020).

El desglose por vencimientos a largo plazo es el siguiente:

	2021	2020
2022	-	10.675
2023	8.745	-
	8.745	10.675

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

	Empresas del grupo	Empresas vinculadas	Total
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)
Operaciones interrumpidas (Nota 16)	-	-	-
Ejercicio 2020			
Servicios prestados (Nota 13.1)	7.509	-	7.509
Ingresos financieros (Nota 13.1)	955	-	955
Dividendos (Nota 13.1)	16.851	-	16.851
Servicios recibidos	(1.044)	-	(1.044)
Gastos financieros (Nota 13.4)	(2.151)	-	(2.151)
Operaciones interrumpidas (Nota 16)	-	(2.890)	(2.890)

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene garantías aportadas a terceros con relación a la actividad realizada por filiales de Lur Zabalondo, S.L. por importe de 7.529 miles de euros, 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.
Memoria del ejercicio 2021
 (Expresada en miles de euros)

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Administradores		
Sueldos	426	351
Dietas	649	625
Alta dirección		
Sueldos	<u>2.374</u>	<u>2.129</u>
	<u>3.449</u>	<u>3.105</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 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 25 miles de euros (6 miles de euros en 2020).

A 31 de diciembre de 2021, 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 2021 y 2020 no existían anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, a 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

16. OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad registró en este epígrafe una dotación por cuentas a cobrar por servicios prestados a la sociedad del Grupo STK Sistemas do Brasil, Ltda que no eran recuperables por importe de 2.289 miles de euros, así como los intereses correspondientes por importe de 75 miles de euros.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en miles de euros)

Este epígrafe recogía, asimismo, el resultado derivado de la ejecución de un aval que la Sociedad mantenía como garante de un proyecto llevado a cabo por el segmento de Turnkey Solutions, enajenado por el Grupo en 2020, por importe de 330 miles de euros. Finalmente, la Sociedad registró un deterioro de créditos asociados a dicho segmento por importe de 196 miles de euros.

17. GARANTÍAS Y PASIVOS CONTINGENTES

- La Sociedad tiene emitidas cartas de apoyo financiero por importe de 5.525 miles de euros (5.494 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) en garantía de financiación otorgada por entidades de crédito a otras sociedades del Grupo.

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 55 y 68 miles de euros, respectivamente (52 y 0 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

Asimismo, los honorarios devengados en 2021 por otros servicios han ascendido a 22 miles de euros (16 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

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

Asimismo, en enero de 2022 el Grupo Arteche ha contratado varios instrumentos derivados para cubrir el riesgo de tipo de interés de su principal financiación.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

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 10,2 millones de euros frente a los 16,8 millones de euros recibidos de Arteche Instrument Transformers, S.L en el ejercicio 2020.

La partida de servicios exteriores incluye 0,6 millones de euros de gastos derivados de la salida a bolsa y otras operaciones englobadas en la política de expansión del Grupo Arteche.

Dentro del epígrafe de resultados financieros se incluye el deterioro resultante del traspaso a Arteche Instrument Transformers S.L de las participaciones sociales que tenía de Smart Digital Optics Pty. Ltd que asciende a 1.033 miles de euros.

Evolución y tendencia de la contratación (pedidos) – Grupo Arteche

En el ejercicio 2021, el Grupo Arteche ha logrado crecer un 3,7% respecto del año anterior, cumpliendo el plan de contratación. Las zonas que impulsan este crecimiento son Europa, África, Oriente Medio y Norteamérica. El Grupo ha decrecido en Latinoamérica y APAC, siendo estas dos regiones las más castigadas por los efectos del Covid-19. Todos los negocios crecen salvo reclosers muy impactado por la pandemia en Brasil que ha imposibilitado realizar nuevas instalaciones. Sin embargo, el mercado en este país está muy fuerte y se espera una recuperación en el 2022.

EMEA crece un 24,5%, traccionando España, Reino Unido, Países Nórdicos y Oriente Medio que consolida su recuperación.

Estados Unidos crece un 8,1% traccionado por el negocio de transformadores de alta y media tensión. Se cierran los primeros proyectos de calidad de energía en Canadá, país en el que se culmina la homologación de la gama de relés auxiliares.

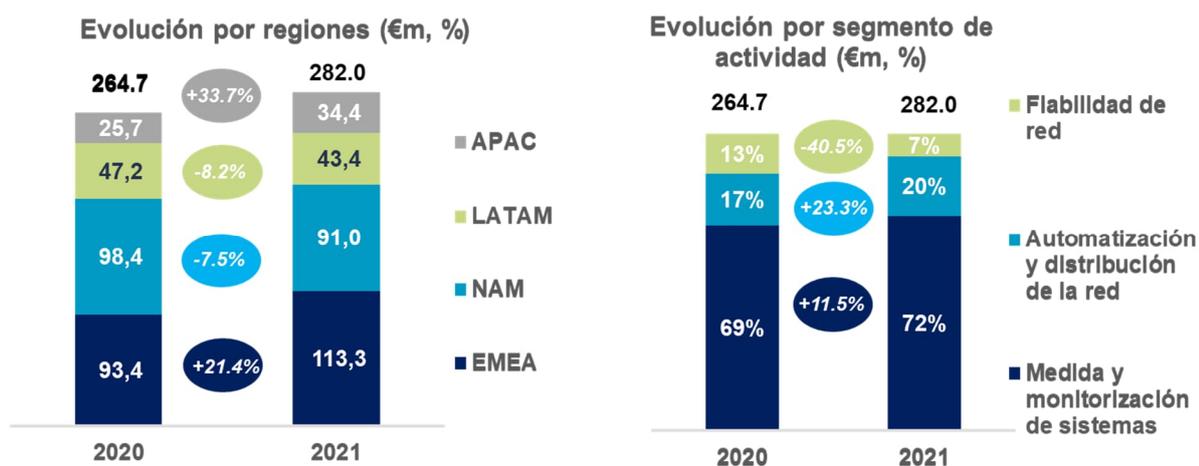
La zona de Andina empieza a dar sus frutos tras la implantación comercial en Colombia con fuerte crecimiento en transformadores de alta y media tensión y relés auxiliares. En el global de Latinoamérica se ha decrecido un 14,6 % por la ralentización del mercado brasileño y la mala situación macro de Argentina. Como nota positiva, destaca el buen desempeño del negocio de control y protección y relés

La zona de Asia Pacífico, muy impactada por el Covid, decrece un 5,4 debido a la caída del negocio de transformadores de Alta Tensión en China y Sudeste Asiático. Muy buen comportamiento del negocio de relés traccionado por el segmento ferrocarril en China, Corea e India.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

El 2021 se ha visto afectado por la coyuntura negativa derivada del COVID en Latam y APAC. Sin embargo, las expectativas para el 2022 son muy positivas traccionado por el fuerte momento de inversión en generación renovable, redes de transmisión y automatización de redes de distribución en EMEA y Norte América y la recuperación post Covid de Latinoamérica y Asia Pacífico. Además, tras la integración de Esitas, el Grupo continuará la fase de crecimiento inorgánico previsto en el plan estratégico, enfocado a crecimiento y fortalecimiento de sus propuestas de valor.

Evolución de la cifra de negocios del Grupo Arteche



Fuerte incremento en el segmento de **automatización y distribución de la red, superando un 23,5% las cifras del año anterior.**, tanto en el negocio de relés como en 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.

Crecimiento en **medida y monitorización de sistemas** en un 11,5%, impulsado por la fuerte facturación de EMEA y APAC y la incorporación de Esitas, empresa adquirida por el Grupo en el mes de Julio.

El negocio de **fiabilidad de la red** disminuye su actividad por la disminución de inversiones en reclosers en Brasil, mercado que se espera recuperar en 2022.

Fuerte incremento en la cifra de negocio de la zona de APAC.

Reducción del volumen de negocio de la zona de LATAM, marcada por la incertidumbre de Argentina, Chile y Brasil

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

Evolución del resultado del Grupo Arteche

En miles de euros	2021	2020
Cifra de negocios	282.033	264.680
Margen Directo	88.807	91.252
Margen Directo/Ingresos (%)	30,6%	34,6%
EBITDA	26.097	29.932
EBITDA/Ingresos (%)	9,3%	11,3%
Beneficio neto	8.543	1.029
Beneficio neto/Ingresos (%)	3,0%	0,4%
Beneficio por acción	0,16€	0,02€

La cifra de negocio se incrementa un 7% respecto al año anterior impulsada por los negocios de medida y automatización de la red.

El **margen directo** decrece cuatro puntos porcentuales como resultado principalmente de los incrementos de costes de commodities y costes logísticos. En el segundo semestre de 2021e se ha lanzado la nueva estrategia de recuperación de precios, consistente en adaptar 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. Debido al largo periodo de maduración de parte de los productos del Grupo Arteche, como los transformadores de alta tensión, el Grupo espera la recuperación del margen directo en el medio plazo.

El **EBITDA** se reduce respecto al ejercicio anterior impactado por la reducción del margen directo y la evolución negativa de las monedas que afecta en el beneficio de explotación, pero no en el resultado final. Con el fin de mitigar estos efectos, se establece una política de contención de costes que ha conseguido mejorar el porcentaje de costes fijos sobre cifra de negocios respecto al año anterior, reduciéndose hasta un 24,2% vs 24,6% en 2020.

Fuerte reducción de gastos financieros derivada de la diversificación de las fuentes de financiación y la política de coberturas de divisas. Adicionalmente, se recoge en los ingresos financieros el beneficio derivado de la compra de las acciones minoritarias de la empresa Smart Digital Optics Pty.

El **Beneficio neto** alcanza 8,5 millones de euros, mejorando en más de 8 veces la cifra del año anterior gracias al volumen de venta incremental y a la notable mejora en resultados financieros.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

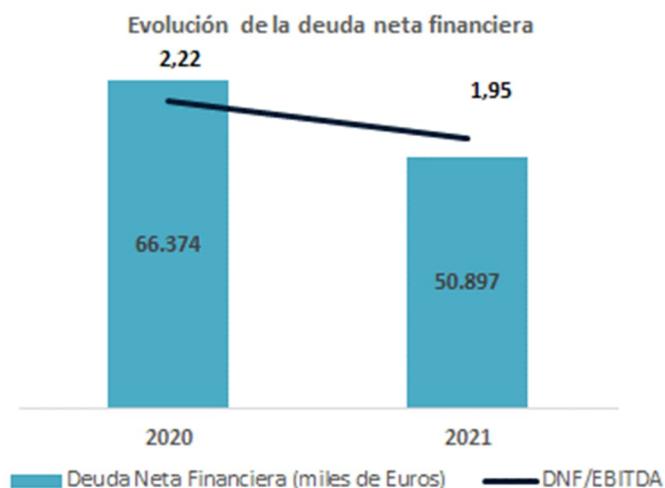
Evolución del balance del Grupo Arteche

En millones de euros	2021	2020
Deuda financiera neta	50.897	66.374
Deuda financiera neta /EBITDA	1,95x	2,22x
Fondos propios	91.571	55.690
Patrimonio neto	58.514	26.059

Gran fortalecimiento del patrimonio neto tras la capitalización ligada a la salida al BME Growth.

Se refuerza la posición de caja y equivalentes con la reciente participación del Grupo Arteche en el BME Growth.

La Deuda Neta Financiera se reduce en 15,5 Millones de euros, lo que sitúa el ratio Deuda Financiera Neta sobre EBITDA en 1,95 veces.



ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

Los fundamentos básicos asumidos en el plan estratégico de Arteche se mantienen: nos encontramos en un sector en crecimiento gracias a las tendencias hacia la electrificación, descarbonización, descentralización y digitalización del sistema energético.

Estas tendencias transformacionales son imparables, y Arteche juega un papel relevante como suministrador de productos y soluciones innovadoras.

Los objetivos de duplicación de la demanda eléctrica en 2050 y de generación de un 50% de energía renovable para 2035 continúan inalterables.

Sin embargo, desde mediados de 2020 nos encontramos con numerosas dificultades externas. La pandemia del COVID, las tensiones inflacionarias de las materias primas, las complicaciones de la logística y en último extremo la guerra en Ucrania está dificultando la consecución de los objetivos a corto plazo.

En la parte positiva el mercado se comporta bien, con unos volúmenes de contratación superiores al plan, generando por tanto un incremento significativo de cartera.

No obstante, a pesar de ser un actor referente en el mercado eléctrico mundial, las presiones externas en costes derivadas de un entorno inflacionista extraordinario afectarán a nuestros márgenes en el corto plazo hasta que la coyuntura se estabilice y nuestros precios de venta reflejen el incremento sufrido en costes.

En cualquier caso, nuestro firme objetivo para el ejercicio 2022 es mejorar los resultados financieros de 2021 garantizando el suministro de nuestros productos en plazo a nuestros clientes para ayudar así a conseguir un sistema eléctrico mucho más eficiente y sostenible.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D

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

Para contribuir a impulsar un futuro con energía en movimiento, Arteche es consciente de que son una serie de factores los que se tienen que considerar a la hora de trabajar la innovación; como son:

- La **Electrificación**, ofreciendo soluciones para la movilidad eficiente y la interconexión fiable de la generación renovable.
- La **Descarbonización** como pieza esencial de la Economía Circular y el uso exclusivamente de materiales sostenibles en nuestros equipos e infraestructuras.
- La **Digitalización de la Red Eléctrica**, monitorizada, automatizada, predictiva, segura e inteligente, Smart Grids.
- La **Descentralización** apoyada en la Industria 4.0 para dotar, a los equipos e infraestructuras que operan en la red, de herramientas en remoto y sistemas predictivos que apoyan la toma de decisión.
- La **Democratización** del conocimiento para apoyar el talento necesario y ofrecer soluciones innovadoras, convenientes y funcionales a nuestros clientes.
- **Sostenibilidad** . Uso de materiales sostenibles en nuestros diseños.
- **El coste**.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021



Alrededor de 10 personas de nueva contratación, más de 10 becas con la universidad (con una aproximación al 20 % de conversión a contrato), e impulso de la contratación indirecta mediante la colaboración con centros tecnológicos y universidades.

Proyectos I+D+i

Capacidades organizativas, innovadoras y tecnológicas

Innovación Tecnológica y Productos

Las líneas estratégicas de Arteche enmarcan la hoja de ruta 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 técnicos a los proyectos estratégicos de I+D+i del grupo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

Preparación para la implantación del 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 la supervivencia del negocio.

El compromiso de Arteche con la Ciberseguridad se materializa a través del laboratorio propio especializado: "**Arteche Cybersecurity 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 se desarrollan desde Arteche, por lo que a lo largo de 2021 se ha abordado el trabajo de preparación e implantación de sistemas y operaciones bajo este estándar con vistas a obtener la certificación del sistema el próximo 2022.

Tecnología, Innovación y Talento

En Arteche no solo se innova constantemente gracias a las capacidades internas y estructura organizativa, sino que se trata de **tejer alianzas con agentes del ecosistema** tanto local como internacional, lo que ha dado lugar a la incorporación de soluciones que hoy en día forman parte de la cartera de productos y servicios del Grupo. Tecnología, Innovación y Talento son nuestros grandes transformadores para un Futuro Sostenible.

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.

Estructura Organizacional y “5 S” DIGITAL

En Arteche se es consciente de que la Experiencia de Cliente empieza por la Experiencia de Empleado/a.

Por eso, en 2021, se ha abordado, entre otros, un proyecto con carácter innovador y transversal que es, ante todo, estratégico para desplegar la estrategia de innovación y facilitar la operativa diaria en un contexto global (referente no solo por los mercados en los que actuamos, también por los productos que desarrollamos y la diversidad de los equipos de trabajo).

El despliegue de nuestro nuevo modelo funcional, apoyado por el fuerte liderazgo y compromiso de la Dirección por la I+D+i, pone foco y espacios, diferenciados pero alineados desde la excelencia, para el diseño y desarrollo de nuevos productos y la implementación de mejoras. A su vez, agrupando nuestros equipos en estos dos ámbitos, y cada uno de nuestros productos, dentro de cada grupo, que contiene ambas visiones.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

Uno de los mayores desafíos en esta transformación es conseguir ese alineamiento en el enfoque para ser un motor de avance eficaz, eficiente y colaborativo.

Para completar este sistema, hemos implementado las “5 S” **DIGITAL**. Iniciativa que ha consistido en dar protagonismo al trabajo en colaboración, a través de un sistema de gestión documental apoyado por herramientas Cloud y que favorece la transparencia, la comunicación y el movimiento siguiendo la metodología “5 S” (con independencia del lugar de trabajo, físico y/o digital).

ACCIONES PROPIAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

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.

SOSTENIBILIDAD

Política y plan estratégico

En el ejercicio 2020, tras el proceso de reflexión estratégica, análisis de grupos de interés y materialidad, el Grupo Arteche decidió poner el foco en los Objetivos de Desarrollo Sostenible en los que más impacto puede tener su actividad:



El proceso de integrar la estrategia operativa con la estrategia ESG (Environment, Social, Governance) ha continuado en el ejercicio 2021, con la aprobación por el Consejo de Administración de Arteche de la *Política de Sostenibilidad* y el *Plan Estratégico de Sostenibilidad 2022-2030*, demostrando así el compromiso del máximo órgano ejecutivo con una estrategia integral sostenible.

La *Política de Sostenibilidad* forma parte del sistema de gobierno corporativo del Grupo Arteche y establece los principios básicos de actuación en materia de medioambiente, personas, sociedad y buen gobierno.

El *Plan Estratégico de Sostenibilidad 2022-2030* establece objetivos plurianuales medibles en base a indicadores GRI (Global Reporting Standards), así como una hoja de ruta para cada línea estratégica:

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021



En el *Plan Estratégico de Sostenibilidad 2022-2030* se definen cinco líneas estratégicas principales para 2030 de las que se derivan 11 objetivos estratégicos:



ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

Taxonomía medioambiental

En lo que a los objetivos medioambientales de mitigación y adaptación al cambio climático del Reglamento delegado 2021/2139 de la Unión Europea se refiere, las actividades económicas que realiza el Grupo Arteche, se encuentran identificadas en las siguientes:

- 3.1 Fabricación de tecnologías de energía renovable
- 4.9 Transporte y distribución de electricidad
- 9.2 Investigación, desarrollo e innovación cercanos al mercado
-

Tras el análisis realizado por Arteche, el % de KPIs de actividades elegibles medioambientalmente taxonómicas es el siguiente:

Actividades elegibles del Grupo Arteche

Miles de euros	Cifra de negocios	Inversiones (Capex)	Gastos operativos (Opex)
Total actividades elegibles	281.361	14.079	10.202
Total Grupo Arteche	282.033	14.100	10.242
% de actividades elegibles	99,8%	99,9%	99,6%
% de actividades no elegibles	0,2%	0,1%	0,4%

En el Estado de Información No Financiera del ejercicio 2021, parte integrante de este Informe de Gestión, se detalla el comportamiento que ha tenido el Grupo Arteche en los principales ámbitos materiales ESG.

INVERSIONES

Las inversiones en inmovilizado inmaterial (6 millones de euros) se componen principalmente de activaciones de I+D (5,1 millones de euros) 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 procedentes del negocio orgánico han sido de 5,5 millones de euros. Dentro de esta cifra destaca, este año, el nuevo terreno y la nave de México junto a las habituales de instalaciones técnicas y maquinaria asociada a la sustitución y mejora de procesos productivos.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

Crecimiento inorgánico

Adquisición de ESITAS

El pasado 9 de Julio de 2021 Arteche anunció la adquisición del 100% del Grupo ESITAS, con plantas de fabricación en Turquía e Indonesia.

Esta operación se enmarca en la estrategia de crecimiento inorgánico de Arteche definida en su Plan Estratégico a 2023.

Con la adquisición de Esitaş, Arteche potencia su posicionamiento industrial en Asia y refuerza su liderazgo en el negocio de Medida y Monitorización.

La empresa Esitaş, fundada en 1984, tiene su sede en Estambul, Turquía, y cuenta con una segunda planta en Yakarta, Indonesia. Desde su fundación se dedica a la fabricación de transformadores de medida de media y baja tensión. Es una empresa sólida con una marca que cuenta con gran reconocimiento en los mercados en los que opera. Con unos resultados de facturación de 15 millones de euros y un EBITDA a cierre de 2020 de 2 millones de euros, la incorporación de Esitaş al perímetro de Arteche va a suponer una complementariedad en mercados, así como sinergias productivas.

La adquisición de Esitaş supone para Arteche un avance en su plan de crecimiento inorgánico con un enfoque de negocio cuyo planteamiento es ganar presencia en la zona asiática y ampliar su cartera tanto de productos como de clientes, gracias a las sinergias que una empresa con una base industrial competitiva y trayectoria como la de Esitaş, de más de 35 años de experiencia en el sector y en el mercado de medida y monitorización puede aportar.

La incorporación de Esitaş a Arteche nos posiciona entre las 5 empresas europeas líderes en el mercado de transformadores de medida de media tensión. La transacción aportará sinergias en compra de materiales, procesos de fabricación, eficiencias en funciones de administración y control, sumando además nuevas tecnologías, gracias a la innovación en diseño y tecnología de resinas.

Adquisición de SDO

Con fecha 21 de diciembre de 2021 Arteche completó la adquisición del 100% de las acciones de la empresa australiana Smart Digital Optics (SDO), de la que ya tenía el 57,6% desde hace más de una década. La empresa ha llegado a un acuerdo con los accionistas minoritarios que tenían el 42,4% restante para, de este modo, poder formalizar la compra de la totalidad de la compañía.

Fundada en 2004, SDO es una spin-off de la Universidad de Sídney que fabrica sensores de corriente de fibra óptica para el sector de la energía eléctrica. Se trata de una de las primeras empresas que incorporó este tipo de tecnología óptica a los sistemas de control y medición de la energía, lo que permite medir las corrientes eléctricas con mayor precisión y de manera más sostenible. En 2010, Grupo Arteche entró en el capital de SDO formando una alianza estratégica.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A **Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021**

Con este movimiento, Arteche refuerza sus capacidades tecnológicas para el desarrollo de las redes inteligentes, la transmisión de corriente continua y la mayor sostenibilidad en el diseño de sus productos. Además, con esta operación intensifica su presencia en el mercado australiano dentro de su estrategia de internacionalización, ofreciendo en la actualidad sus servicios y productos en más de 175 países repartidos entre Europa, Asia, América y Oceanía.

RIESGOS E INCERTIDUMBRES

COVID-19

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. En este sentido, se han producido disrupciones en la cadena de suministros, subidas de materias primas y precios de energía y contracciones en la oferta de determinados componentes. La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general y para las operaciones de la Sociedad, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia.

En este contexto, las actividades de todas las plantas productivas del Grupo Arteche fueron caracterizadas en 2020 como proveedores esenciales de operadores críticos, dada su importancia para garantizar el suministro de energía eléctrica. Este hecho ayudó a evitar suspensiones no planificadas en la operativa industrial (a pesar de haber sufrido pequeñas paradas por normativa de los países en los que el Grupo opera), centrando la atención de la Dirección en garantizar la continuidad en la seguridad operativa del negocio como prioridad y monitorizar los impactos en el negocio y en los riesgos del Grupo (como los impactos en los resultados, los fondos propios o la liquidez).

El sistema de gobernanza de este riesgo se ha basado en una monitorización continua de la pandemia en todas las geografías donde el Grupo Arteche desarrolla su actividad, a través de un Plan de contingencia propio basado en varios Protocolos de actuación con perspectiva global y regional, además de una supervisión semanal de la gestión de la pandemia por parte del Consejo de Administración en sus diferentes ámbitos (salud, finanzas, estrategia, continuidad del negocio...).

Si bien el COVID-19 fue en el ejercicio 2020 un riesgo prioritario en el Mapa de riesgos corporativo del Grupo Arteche, en la medida en que suponía un riesgo de continuidad de negocio, en el ejercicio 2021 ha dejado de tener transcendencia su impacto socio sanitario, para adquirir relevancia su impacto en la cadena de suministro y operaciones. Debido a ello hemos decrementado su importancia relativa en nuestra matriz de riesgos, incrementando proporcionalmente los riesgos asociados a la continuidad de las operaciones y a los incrementos de costes.

A la luz de los riesgos identificados y al amparo del Plan de contingencia, el Grupo ha ejecutado varias medidas desde diferentes ámbitos, las cuales se encuentran descritas ampliamente en el Estado de Información No Financiera 2021, parte integrante del Informe de Gestión:

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A **Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021**

- Continuidad de negocio y operaciones
- Seguridad y salud laboral
- Conciliación y flexibilidad
- Riesgos financieros
- Ciberseguridad
- Compras y cadena de suministro

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general y para las operaciones del Grupo, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia.

Los Administradores de Arteche Lantegi Elkartea, S.A., con la información disponible, estiman que la continuidad del negocio no está en riesgo dada la excelente posición de solvencia y liquidez del Grupo.

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 ha aprobado 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.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Inversiones financieras a largo plazo (excepto instrumentos de patrimonio)	1.260	2.254
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (excepto saldos con Administraciones Públicas)	39.628	37.466
Inversiones financieras a corto plazo	<u>2.011</u>	<u>6.928</u>
	<u>42.899</u>	<u>46.648</u>

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 2021 ha transferido a varias entidades financieras los riesgos sobre créditos por un importe de 28.767 miles de euros (13.612 miles de euros en el ejercicio 2020), 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 2021 el Grupo registra como saldo de Deudores un importe de 33 miles de euros (1.534 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A **Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021**

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.

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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A **Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021**

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.

La financiación a tipo de interés variable está referenciada al Euribor para préstamos y créditos denominados en euros, al Libor del dólar para créditos en dólares americanos y al TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) para créditos en pesos mexicanos.

El Grupo Arteche cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados sobre tipos de interés. Bajo las opciones de compra de tipos de interés, Arteche tiene el derecho y la contraparte la obligación, de liquidar la diferencia entre el tipo de interés variable y el tipo estipulado en el caso de que sea positiva. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene contratado una opción "CAP" sobre tipo de interés para el préstamo sindicado.

En el caso de las permutas de tipo de interés (IRS por sus siglas en inglés), éstas tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con coste a tipos de interés variable en coste a tipo fijo, evitando de esta forma el riesgo de las fluctuaciones de los tipos de interés variables. Bajo estos instrumentos, el Grupo Arteche se compromete con otras contrapartes, en todos los casos entidades financieras de reconocida solvencia, a intercambiar, con la periodicidad estipulada, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los notacionales contratados. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no tiene contratados swaps 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.

En enero de 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) la totalidad de las dos disposiciones realizadas del préstamo que mantiene la Sociedad dominante con el BEI, esto es, 15.000 miles de euros, y (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.

La estructura contratada ha sido un IRS para las dos disposiciones del BEI, dado que este préstamo no tiene fijado suelo en el 0%, con unos tipos fijos swap medios del 0,4919% para la disposición de 8.000 miles de euros y del 0,3769% para la disposición de 7.000 miles de euros. La opción seleccionada para cubrir el riesgo de variación del tipo de interés en 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.

Mediante la contratación de estos derivados Arteche ha pasado a tener cubierto el riesgo de variación del tipo de interés de aproximadamente la mitad 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 62% del total de su deuda asociada a préstamos de largo plazo.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

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 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 2021 y 2020, 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.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

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 2021 la exposición máxima al riesgo de precio de instrumentos de patrimonio asciende a 323 miles de euros (391 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

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).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

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	
	2021	2020
Deuda financiera bruta	111,3	101,8
Deudas con entidades de crédito (incluidos arrendamientos financieros)	53,7	65,2
Préstamo sindicado	24,4	26,3
Otras entidades financieras	29,3	38,9
Otros pasivos financieros	57,6	36,6
Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)	27,5	14,0
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	15,0	15,0
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	6,5	1,5
Cofides	6,6	3,0
Otros (sin incluir financiación sin coste)	2	3,1
Activos líquidos	(60,4)	(35,4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(58,7)	(30,6)
Otros medios líquidos	(1,7)	(4,8)
Deuda financiera neta	50,9	66,4
Líneas de crédito y descuento de efectos no dispuestas	40,0	44,0
Tramo no dispuesto del Préstamo sindicado	5,0	0,0
Tramos no dispuestos BEI e ICO	25,5	30,5
No dispuesto de programas de pagarés MARF	22,5	36,0
Disponibilidades	93,0	110,5

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 2021 y 2020:

	Notas	Millones de euros	
		2021	2020
Activo corriente		183,6	141,4
Activo corriente operativo		122,2	103,0
Existencias	12	61,8	49,9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	60,4	53,1
Activo corriente no operativo		61,4	38,4
Inversiones financieras a corto plazo		2,0	6,9
Periodificaciones a corto plazo		0,7	0,8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	58,7	30,7
Pasivo corriente		(150,3)	(129,4)
Pasivo corriente operativo		(93,8)	(84,5)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(93,8)	(84,5)
Pasivo corriente no operativo		(56,5)	(44,9)
Deudas a corto plazo	21	(55,2)	(42,2)
Provisiones a corto plazo	20	(1,3)	(2,7)
Fondo de maniobra		33,3	12,0

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A **Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021**

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 operativo 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 2022.

Riesgo de endeudamiento y solvencia

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo Arteche registra una deuda financiera neta consolidada de 50,9 millones de euros, lo que supone una reducción del 23,3% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre del ejercicio 2021 reflejan un endeudamiento equivalente a 1,95 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses (frente al 2,22 veces del ejercicio 2020), 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 2021, dichos compromisos se encuentran cumplidos. La Dirección supervisa la evolución del endeudamiento en base a varios indicadores:

- Deuda Financiera Neta / EBITDA: 1,95x
- Deuda Financiera Neta / Fondos Propios: 55,6%
- EBITDA / gastos financieros: 6,5x

Cabe destacar al cierre del ejercicio líneas de crédito y de descuento comercial no dispuestas por importe de 21 y 19 millones de euros, respectivamente (13 y 31 millones de euros al cierre del ejercicio 2020, respectivamente).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

INFORMACIÓN COMUNICADA AL BME GROWTH

Fecha	Tipo de información	Información comunicada
9/7/2021	Privilegiada	Compra de Esitas Turquía
27/8/2021	Privilegiada	Adquisición Esitas Indonesia y formalización Esitas Turquía
29/10/2021	Relevante	Incorporación en MARF del programa de pagarés Arteche 2021
20/12/2021	Relevante	Joint venture Arteche- Hitachi Energy
21/12/2021	Relevante	Adquisición hasta el 100% de Smart Digital Optics. Refuerzo del posicionamiento en red digital
7/3/2022	Relevante	Cambio de proveedor de liquidez de Banco Santander, S.A. a Norbolsa, S.V., S.A.
15/3/2022	Relevante	Publicación de agenda de resultados FY2021

PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago de la sociedad Arteche Lantegi Elkartea S.A ha sido de 53 días (59 días en el 2020).

INFORMACIÓN BURSÁTIL

Uno de los hitos más relevantes de la Sociedad durante el ejercicio 2021 ha sido su **salida al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity**. El objetivo de esta operación es continuar impulsando el crecimiento de Arteche y mejorar su posicionamiento en el mercado, en línea con su misión de ser un referente internacional en el sector eléctrico, con vocación de ayudar a sus clientes a aportar el máximo valor para crecer juntos en el desarrollo de la red eléctrica del futuro.

La acción de Arteche comenzó a cotizar el pasado 11 de Junio de 2021, con un precio de salida de 3,94 euros por acción equivalente a una capitalización bursátil de 225 millones de euros. Desde esa fecha y hasta el 31 de Diciembre de 2021 la acción ha sufrido una caída del -8,61%. En cuanto a la liquidez del valor, durante el año se han negociado 3,0 millones de acciones en el BME Growth, equivalentes a un efectivo de 11,6 millones de euros.

Adicionalmente, desde el pasado 20 de Septiembre de 2021, Arteche forma parte del **IBEX Growth Market All Share**, que se compone de aquellos valores que cotizan en el segmento de BME Growth del Mercado BME MTF Equity, a excepción de las SOCIMI y cuyo objetivo es proporcionar visibilidad a las compañías de BME Growth y medir su evolución en el mercado (no tiene, por tanto, un número concreto de componentes).

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021

ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DE EJERCICIO

En diciembre de 2021, Arteche Gas Insulated Transformers (AGIT) incorpora a Hitachi Energy en su accionariado, manteniendo Arteche la propiedad del 51% mientras que Hitachi Energy tendrá la propiedad del 49%. De esta forma, Arteche e Hitachi Energy suman energías a través de una joint venture, en la que ambas compañías trabajarán conjuntamente en el mercado de los transformadores aislados en gas sostenible. Esta operación permite al Grupo Arteche mejorar su posición comercial a nivel global y supone un nuevo paso en el crecimiento de Arteche contemplado en el Plan Estratégico a 2023, que tiene como objetivo alcanzar una facturación que supere los 325 millones de euros así como mejorar el margen de EBITDA.

A fecha de formulación de este informe de gestión, esta operación ha sido comunicada a las autoridades de la competencia y está pendiente de su aprobación para su ejecución definitiva.

Asimismo, en enero de 2022 el Grupo Arteche ha contratado varios instrumentos derivados para cubrir el riesgo de tipo de interés de su principal financiación.

ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

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 al Informe de Gestión Consolidado del Grupo Arteche, el Estado de Información no Financiera correspondiente al ejercicio 2021.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2021
ANEXO: MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

MAR	Unidad	Definición	2021	2020	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	26.097 Miles € = 12.515 + 11.615 + 654 + 162 + 1.150	29.932 Miles € = 17.167 + 10.847 + 697 + 347 + 874	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	9,25% = 26.097 / 282.033	11,31% = 29.932 / 264.680	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	201.735 Miles € = 161.693 + 23.712 + 16.330	172.843 Miles € = 137.262 + 21.586 + 13.995	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	290.542 Miles € = 282.033 + 8.509	264.095 Miles € = 264.680 - 585	MAR utilizada para medir la producción y otros ingresos a precio de venta
Margen directo	Miles €	Ingresos a precio de venta – costes directos	88.807 Miles € = 290.542 – 201.735	91.252 Miles € = 264.095 – 172.843	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	30,6% = 88.807 / 290.542	34,6% = 91.252 / 264.095	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	111.300 Miles € = 53.497 + 43.104 + 999 + 27.500 - 13.800	101.837 Miles € = 40.823 + 23.545 + 23.714 + 4.037 + 435 + 437 + 14.000 - 5.154	MAR utilizada por la Dirección que permite evaluar el nivel de endeudamiento bruto de los activos, considerando únicamente financiación con coste
Deuda Financiera Neta (DFN)	Miles €	DFB – Inversiones financieras temporales – créditos a empresas (no grupo) - efectivo y otros activos líquidos equivalentes	50.897 Miles € = 111.300 – 58.709 - 1.694	66.374 Miles € = 101.837 - 2.371 - 2.438 - 30.560 - 94	MAR utilizada por la Dirección que permite evaluar el nivel de endeudamiento neto de los activos
Deuda Financiera Neta / EBITDA	X veces	DFN / EBITDA	1,95x = 50.897 / 26.097	2,22x = 66.374 / 29.932	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)	0,16 € = 8.543 / (53.714.110 – 74.972)	0,02 € = 1.029 / (49.478.800 – 0)	Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de la Compañía. El básico y el diluido en Arteche no difieren, al sólo estar emitidas acciones ordinarias.

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.

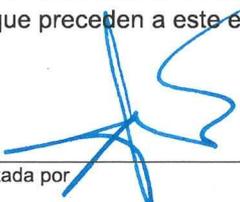
 Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
 T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com



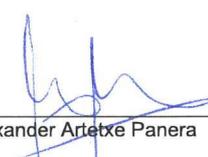
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2021

El Consejo de Administración de la sociedad Arteche Lantegi Elkartea, S.A. en fecha 28 de marzo de 2022, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.



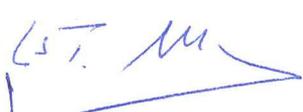
Ziskua Ber, S.L. representada por
D. Lander Arteche Eguía



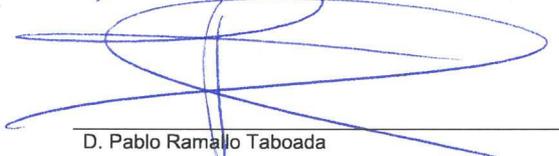
D. Alexander Artetxe Panera



Gestión de Capital Riesgo del País Vasco SGEIC, S.A.
representada por Dña. Yolanda Beldarrain Salaberria



D. Luis Aranz Zuza



D. Pablo Ramallo Taboada



D. José María Abril Pérez



D. Guillermo Ulacia Arnáiz



D. Dámaso Quintana Pradera