

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022



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

A los accionistas de TUBACEX, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de TUBACEX, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración del inmovilizado intangible y material

Descripción Tal y como se indica en las Notas 7 y 8 de la memoria consolidada adjunta, el valor neto contable del “Inmovilizado intangible” y del “Inmovilizado material” a 31 de diciembre de 2022 asciende a 114.383 y 266.789 miles de euros, respectivamente.

La Dirección del Grupo somete los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida a pruebas de deterioro anualmente y, para el resto de los activos intangibles y materiales, evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de que pudieran estar deteriorados. Si existen indicios, estima sus importes recuperables en base al valor actual de los flujos de caja futuros generados por las unidades generadoras de efectivo a las que asigna dichos activos.

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

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

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y las principales hipótesis utilizadas en la determinación de los deterioros de valor de los activos no financieros no corrientes se encuentra recogida en las Notas 3.1, 3.2, 3.3, 7 y 8 de la memoria consolidada 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 del Grupo para identificar indicios de deterioro y determinar el importe recuperable de los activos intangibles y materiales, y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Análisis de la razonabilidad de la asignación de los activos a las distintas unidades generadoras de efectivo.
- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección del Grupo 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 los datos utilizados.
- ▶ Evaluación de la sensibilidad de los análisis realizados respecto de las estimaciones realizadas en la determinación del importe recuperable ante cambios en las hipótesis relevantes consideradas
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción Tal y como se indica en la Nota 21.3 de la memoria consolidada adjunta, a 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 91.966 miles de euros correspondientes, principalmente, a créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar.

De acuerdo con la política contable del Grupo que se detalla en la Nota 3.14 de la memoria consolidada adjunta, los activos por impuesto diferido se registran en el caso de que se considere probable la obtención de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

La evaluación realizada por la Dirección del Grupo para determinar el valor recuperable de los activos por impuesto diferido conlleva la aplicación de juicios complejos en relación con las estimaciones de ganancias fiscales futuras realizadas sobre la base de proyecciones financieras y el plan de negocio estratégico del Grupo, considerando la normativa fiscal y contable aplicable.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la proyección de la evolución del negocio realizados por la Dirección para la estimación de las ganancias fiscales futuras de las sociedades que componen el Grupo fiscal, así como a la significatividad del importe involucrado.

Nuestra respuesta

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

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para el análisis de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las asunciones clave consideradas por la Dirección del Grupo para la estimación del plazo de recuperación de los activos por impuesto diferido, centrandó dicha evaluación en las hipótesis económicas, financieras y fiscales utilizadas para estimar las ganancias fiscales futuras del Grupo fiscal en base a presupuestos, evolución del negocio y experiencia histórica.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas fiscales, de las principales hipótesis relacionadas con la normativa fiscal aplicable realizadas por la Dirección del Grupo.
- ▶ Evaluación de la sensibilidad de los resultados a cambios razonablemente posibles en las asunciones realizadas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra Información: Informe de gestión consolidado

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de TUBACEX, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2022 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

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

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 23 de febrero de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 03/23/00003

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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



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

23 de febrero de 2023

Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio anual terminado el 31 de
diciembre de 2022 e Informe de
Gestión Consolidado

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021
(Miles de euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2022	31.12.2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2022	31.12.2021
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	Nota 7	114.383	114.098	Fondos propios			
Fondo de comercio		8.131	8.329	Capital escriturado	Nota 14.1	58.040	58.040
Otro inmovilizado intangible		106.252	105.769	Prima de emisión	Nota 14.2	17.108	17.108
Inmovilizado material	Nota 8	266.789	278.131	Reserva de revalorización	Nota 14.3	3.763	3.763
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	4	Otras reservas de la Sociedad dominante y sociedades consolidadas por integración global y por el método de la participación	Nota 14.4	131.687	166.401
Instrumentos financieros derivados	Nota 10	3.257	184	Acciones propias	Nota 14.5	(15.546)	(10.424)
Activos financieros no corrientes	Nota 9	5.078	4.766	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		20.234	(32.212)
Activos por impuestos diferidos	Nota 21.3	91.966	85.644	Otros instrumentos de patrimonio neto	Nota 14.6	2.334	1.862
Total activo no corriente		481.473	482.827			217.620	204.538
				Ajustes por cambio de valor			
				Diferencias de conversión		879	(6.282)
				Operaciones de cobertura		2.980	(842)
				Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	Nota 14.7	3.859	(7.124)
				Intereses minoritarios	Nota 14.9	221.479	197.414
				Total patrimonio neto		54.612	51.775
						276.091	249.189
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones no corrientes	Nota 15	8.507	2.961
				Ingresos diferidos	Nota 16	11.362	9.408
				Pasivos financieros no corrientes		169.008	274.024
				Deudas con entidades de crédito	Nota 17	154.008	245.259
				Obligaciones y otros valores negociables	Nota 17	15.000	28.755
				Instrumentos financieros derivados	Nota 10	-	10
				Prestaciones a los empleados	Nota 20	9.183	9.588
				Pasivos por impuestos diferidos	Nota 21.3	23.369	23.710
				Otros pasivos financieros no corrientes	Nota 18	19.231	18.846
				Total pasivo no corriente		240.660	338.537
				PASIVO CORRIENTE			
				Provisiones corrientes	Nota 15	4.973	8.165
ACTIVO CORRIENTE				Pasivos financieros corrientes		320.869	239.131
Existencias	Nota 11	378.330	313.508	Obligaciones y otros valores negociables	Nota 17	178.622	159.974
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	115.845	84.883	Deudas con entidades de crédito	Nota 17	114.913	60.218
Clientes por ventas y prestación de servicios		89.238	60.164	Instrumentos financieros derivados	Nota 10	3.769	1.555
Otros deudores		25.605	24.719	Otros pasivos financieros	Nota 18	23.565	17.384
Activos por impuesto corriente	Nota 21	1.002	-	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 19	317.186	206.770
Instrumentos financieros derivados	Nota 10	2.808	183	Proveedores comerciales		237.581	151.221
Activos financieros corrientes	Nota 9	11.209	17.500	Otras cuentas a pagar		78.113	54.358
Otros activos corrientes		5.896	2.402	Pasivos por impuesto corriente	Nota 21	1.492	1.191
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Nota 13	164.218	140.489			643.028	454.066
Total activo corriente		678.306	558.965	Total pasivo corriente		643.028	454.066
TOTAL ACTIVO		1.159.779	1.041.792	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.159.779	1.041.792

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Operaciones continuadas:			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 6	714.714	341.861
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		53.631	(7.045)
Trabajos realizados por el grupo para su activo	Nota 3.2	2.761	1.681
Aprovisionamientos	Nota 11	(330.488)	(141.830)
Otros ingresos de explotación	Nota 23	12.694	13.284
Gastos de personal	Nota 24	(142.405)	(101.444)
Otros gastos de explotación	Nota 23	(218.558)	(93.101)
Amortización y deterioros de valor del inmovilizado	Notas 7 y 8	(47.897)	(44.525)
Resultado de explotación		44.452	(31.119)
Ingresos financieros	Nota 9	2.610	2.341
Gastos financieros	Nota 17	(22.565)	(14.571)
Diferencias de cambio		2.369	927
Resultado financiero		(17.586)	(11.303)
Resultado antes de impuestos		26.866	(42.422)
Impuesto sobre beneficios	Nota 21	(3.846)	3.488
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		23.020	(38.934)
Resultado procedente de las actividades discontinuadas	Nota 2.6	-	3.733
Resultado consolidado del ejercicio		23.020	(35.201)
Atribuido a:			
La Sociedad Dominante		20.234	(32.212)
Intereses minoritarios	Nota 14.9	2.786	(2.989)
Beneficio (Pérdida) por acción (en euros)			
- Básicas	Nota 22.1	0,17	(0,26)
- Diluidas	Nota 22.2	0,16	(0,25)
Beneficio (Pérdida) por acción (en euros) procedentes de operaciones continuadas			
- Básicas	Nota 22.1	0,17	(0,29)
- Diluidas	Nota 22.2	0,16	(0,28)

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado consolidado del ejercicio		23.020	(35.201)
Partidas que pueden ser objeto de transferencia a la cuenta de resultados:			
Resultados imputados directamente contra patrimonio			
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Notas 10 y 14.7	4.255	762
Efecto impositivo	Notas 10, 14.7 y 21	(1.021)	(183)
Diferencias de conversión	Nota 14.7	7.161	1.274
Transferencias a la cuenta de resultados del periodo			
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Notas 10 y 14.7	774	(781)
Efecto impositivo	Notas 10, 14.7 y 21	(186)	187
Otro resultado global		10.983	1.259
Total resultado global del ejercicio		34.003	(33.942)
Atribuido a:			
La Sociedad dominante		31.217	(30.953)
Intereses minoritarios		2.786	(2.989)

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
(Miles de euros)

	Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante										
	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado neto del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Diferencias de conversión	Cobertura de flujos de efectivo	Intereses minoritarios	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	59.840	17.108	3.763	205.977	(13.530)	(25.303)	1.390	(7.556)	(827)	57.582	298.444
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(32.212)	-	1.274	(15)	(2.989)	(33.942)
Otras variaciones de patrimonio neto											
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(25.303)	-	25.303	-	-	-	-	-
Adquisición minoritarios Tubacex Pipes (Nota 14.9)	-	-	-	(7.592)	-	-	-	-	-	(2.818)	(10.410)
Reducción del capital social	(1.800)	-	-	(5.167)	6.967	-	-	-	-	-	-
Variación acciones auto cartera	-	-	-	(176)	(3.861)	-	-	-	-	-	(4.037)
Otros movimientos	-	-	-	(866)	-	-	-	-	-	-	(866)
Plan de incentivos a largo plazo (Notas 3.12 y 14.6)	-	-	-	(472)	-	-	472	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	58.040	17.108	3.763	166.401	(10.424)	(32.212)	1.862	(6.282)	(842)	51.775	249.189
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	20.234	-	7.161	3.822	2.786	34.003
Otras variaciones de patrimonio neto											
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(32.212)	-	32.212	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (Nota 14.5)	-	-	-	103	(5.122)	-	-	-	-	-	(5.019)
Otros movimientos	-	-	-	(2.133)	-	-	-	-	-	51	(2.082)
Plan de incentivos a largo plazo (Notas 3.12 y 14.6)	-	-	-	(472)	-	-	472	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	58.040	17.108	3.763	131.687	(15.546)	20.234	2.334	879	2.980	54.612	276.091

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos procedente de operaciones discontinuadas	Nota 2.6	-	3.928
Beneficio del ejercicio antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		26.866	(38.494)
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		26.866	(42.422)
Ajustes del resultado:			
Amortizaciones y deterioros de valor del inmovilizado	Notas 7 y 8	47.897	44.525
Gastos/Ingresos por diferencias de cambio		(2.369)	(927)
Variación de provisiones	Notas 11, 12, 15 y 20	5.642	(7.962)
Ingresos financieros	Nota 9	(2.610)	(2.341)
Gastos financieros	Nota 17	22.565	14.571
		97.991	5.444
Cambios en el capital circulante:			
Existencias	Nota 11	(64.822)	(66.646)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	(29.961)	(10.807)
Otros activos corrientes		2.797	13.072
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 19	110.113	55.264
Otros activos y pasivos no corrientes		(5.540)	(5.914)
		12.587	(15.031)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Intereses pagados		(22.565)	(14.571)
Impuesto sobre las ganancias cobrado/(pagado)	Nota 21	(403)	233
		(22.968)	(14.338)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)		87.610	(23.925)
Flujo de efectivo por actividades de inversión:			
Procedente de la venta de inmovilizado	Notas 7 y 8	1.750	-
Intereses recibidos	Nota 9	2.610	2.341
Adquisición de inmovilizado material	Nota 8	(19.458)	(18.425)
Adquisición de activos intangibles	Nota 7	(7.334)	(8.309)
Adquisición de participaciones de minoritarios	Nota 2.6	-	(8.472)
Combinaciones de negocio	Nota 2.6	-	26.229
		(22.432)	(6.636)
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión (II)			
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Operaciones con acciones propias	Nota 14.5	(5.122)	(4.037)
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 17	54.695	47.963
Emisión de otras deudas	Notas 17 y 18	24.829	319.186
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 17	(91.251)	(29.892)
Devolución de otras deudas	Nota 17	(21.249)	(322.170)
		(38.098)	11.050
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III)			
Efecto de las variaciones de tipo de cambio (IV)		(3.351)	755
Aumento/(Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes (I+II+III+IV)		23.729	(18.756)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo al 1 de enero	Nota 13	140.489	159.245
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al 31 de diciembre	Nota 13	164.218	140.489

Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo TUBACEX

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

1. Naturaleza y actividad de la Sociedad Dominante

Tubacex, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido el 6 de junio de 1963 y tiene su domicilio social en Llodio (Álava).

Su objeto social es, entre otros, la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, básicamente inoxidables, así como cualquier otra modalidad de la industria siderometalúrgica u otras actividades similares que se acuerde explotar. No obstante, a partir del 1 de enero de 1994, la Sociedad dominante quedó convertida en una sociedad tenedora de participaciones y cabecera del Grupo Tubacex, sin actividad productiva, ya que ésta es desarrollada por sus sociedades dependientes.

La actividad principal de Tubacex, S.A. se concentra en la tenencia de participaciones (Anexo) y en la prestación a las empresas del Grupo de determinados servicios de carácter centralizado y de arrendamiento que son objeto de facturación.

Tubacex, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo TUBACEX o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, básicamente inoxidables.

Tubacex, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa española.

Formulación de cuentas

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 23 de febrero de 2023. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TUBACEX correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de TUBACEX celebrada el 26 de mayo de 2022. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el mismo correspondientes al ejercicio 2022 se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de TUBACEX entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

En relación con los requerimientos de ESMA para el Formato Electrónico Único Europeo, procedemos a enumerar los anexos fundamentales de la siguiente forma:

- Nombre de la entidad que informa: Tubacex, S.A.
- Domicilio de la entidad: Llodio (Álava).
- Forma jurídica de la entidad: Sociedad anónima
- País de constitución: España
- Dirección de la sede social de la entidad: Llodio (Álava).
- Centro principal de actividad: Varias localizaciones.

- Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad y de sus actividades principales: la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, básicamente inoxidables.
- Nombre de la dominante: Tubacex, S.A.
- Nombre de la dominante última del grupo: Tubacex, S.A.
- No se ha producido en el ejercicio ningún cambio en el nombre de la dominante.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales. Las políticas contables se han aplicado consistentemente para todos los periodos presentados.

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TUBACEX del ejercicio 2022 han sido formuladas por los Administradores:

- De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606.2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) y por el Standing Interpretations Committee (SIC). En la Nota 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto y que se especifican en la Nota 3.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo TUBACEX al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo (NIIF) difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (normativa local), en el proceso de consolidación se han introducido ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los Administradores del Grupo han formulado las cuentas anuales consolidadas en base al principio de empresa en funcionamiento.

2.2 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Durante el ejercicio 2022 entraron en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas:

(1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio

Norma, interpretación o modificación	Fecha de aplicación en la UE
Modificaciones a: <ul style="list-style-type: none">- NIIF 3 Combinaciones de negocios- NIC 16 Propiedad planta y equipo- NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes- Mejoras anuales 2018-2020	1 enero 2022

Los Administradores han considerado estas nuevas normas en la elaboración de las presentes cuentas anuales, sin que se hayan puesto de manifiesto impactos significativos.

(2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2022

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

Las normas que entrarán en vigor en los siguientes ejercicios son las siguientes:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de adopción por la UE	Fecha de aplicación en la UE	Fecha de aplicación del IASB
NIIF 17 – Contratos de seguro	19 noviembre 2021	1 enero 2023	1 enero 2023
NIIF 17 – Contratos de seguro: aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9 – información comparativa	8 septiembre 2022	1 enero 2023	1 enero 2023
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)	2 marzo 2022	1 enero 2023	1 enero 2023
Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nº 2)	2 marzo 2022	1 enero 2023	1 enero 2023
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única—Modificaciones a la NIC 12	11 agosto 2022	1 enero 2023	1 enero 2023
NIC 1 Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corriente o no corriente	Pendiente	Pendiente	1 enero 2024

2.3 Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, dado que el euro es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 2.6.

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos de las sociedades dependientes cuya moneda funcional es diferente al euro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluyendo saldos grupo que se eliminan en el balance de situación consolidado adjunto, responde al siguiente desglose:

Divisa	Contravalor en miles de euros			
	31.12.22		31.12.21	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Real brasileño	2.448	2.066	1.191	1.818
Baht Tailandés	16.078	10.325	13.200	8.803
Dólar estadounidense	392.124	167.966	232.351	126.543
Rupia india	68.011	23.276	46.491	10.089
NOK Noruego	10.279	7.225	11.561	7.379
Dinar AED	5.805	1.551	5.267	1.992
Otras	-	-	738	255
Total	494.745	212.409	310.799	156.624

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad del Consejo de Administración de TUBACEX.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo TUBACEX correspondientes al ejercicio 2022 se han utilizado estimaciones. Las más relevantes se refieren a:

- Las hipótesis empleadas en la valoración de los fondos de comercio y activos intangibles de vida útil indefinida (Notas 2.6 y 7).
- Hipótesis asumidas para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (Nota 21).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 7 y 8).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 7, 8, 9, y 12).
- Análisis de valores netos de realización, evaluación de deterioros por lenta rotación de existencias y evaluación de posibles pérdidas en la cartera de pedidos comprometida (existencia de contratos onerosos) (Notas 3.7 y 11).
- El importe de las provisiones para riesgos y gastos y la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Notas 3.15 y 15).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (Notas 3.11 y 20).
- El valor razonable de determinados instrumentos de patrimonio (Notas 3.12 y 14.6).
- El cumplimiento de las condiciones para que determinados instrumentos financieros sean dados de baja (Nota 3.5).
- El cumplimiento de covenants de determinada financiación recibida (Nota 17).
- Aspectos relacionados con el medioambiente y el cambio climático (Nota 28).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Dado el carácter incierto de cualquier estimación basada en expectativas futuras en el actual entorno económico, se podrían poner de manifiesto diferencias entre los resultados proyectados y los reales. La importancia de dichas estimaciones debe considerarse en la interpretación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas y, en concreto, en la recuperación de los valores asociados a los fondos de comercio, el inmovilizado intangible, el inmovilizado material y los créditos fiscales activados.

Con fecha 24 de mayo de 2017, el Grupo llegó a un acuerdo con la National Iranian Oil Company (NIOC) para el suministro de 600 km de tubos de acero inoxidable resistentes a la corrosión. Durante el ejercicio 2018 se sucedieron diversas circunstancias socio políticas que llevaron al Grupo a la interrupción del suministro de tubo de acuerdo a la información proporcionada en las cuentas anuales del Grupo Tubacex formuladas el 25 de febrero de 2020. A la fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas, el contrato se encuentra de facto resuelto por su imposible ejecución, si bien se están llevando actuaciones para su resolución formal. A 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene concedidos avales a favor de NIOC por importe de 49.707 miles de euros (49.707 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) en garantía del cumplimiento del contrato, los cuales dadas las restricciones derivadas de las sanciones interpuestas por los Estados Unidos no resultan ejecutables (Nota 15). Las presentes cuentas anuales consolidadas no recogen activos ni pasivos derivados de dicho contrato.

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores del Grupo TUBACEX estiman que no existen pasivos contingentes para el Grupo que no estén desglosados en estas cuentas anuales consolidadas (tampoco existían a 31 de diciembre de 2021).

Situación derivada de la pandemia Covid-19 y del conflicto entre Ucrania y Rusia

La situación de pandemia por COVID-19 no ha tenido un impacto directo significativo en el ejercicio 2022, y las incertidumbres y posibles implicaciones se redujeron en comparación con el ejercicio anterior. La información relevante y detallada sobre los efectos de esta pandemia en el ejercicio 2021 se puede encontrar en la Nota 2.4 de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Por otro lado, el conflicto Ucrania-Rusia ha supuesto un riesgo de incertidumbre.

Desde una perspectiva de la ejecución de proyectos y entregas el Grupo TUBACEX tiene una exposición limitada en ejecución de proyectos, y cartera en Ucrania, Rusia o en Bielorrusia. Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo TUBACEX mantiene un importe pendiente de cobro con origen de un cliente de nacionalidad rusa por importe de 6,6 miles de euros el cual se encuentra el proceso de cobro a través de una entidad financiera. En el mes de febrero de 2023 se han recibido 1,9 millones de euros, considerando que el resto será abonado a lo largo del ejercicio.

Durante el ejercicio 2022 se ha cerrado la sociedad filial rusa Tubacex CIS, LLC.

En su caso, los embargos y sanciones a Rusia podrían tener un impacto en la capacidad para llevar a cabo sus compromisos, tanto de ejecución como de mantenimiento, al existir limitaciones a la importación de componentes a Rusia.

En relación con la cadena de suministro, el mayor riesgo se ha visto materializado en los picos de precios a corto plazo, especialmente en la energía. Los precios de la energía han aumentado drásticamente para los productores europeos, siendo el suministro de gas y petróleo crudo de Rusia limitado. De igual manera ha

habido un impacto de incremento de precio especialmente en todos los materiales que tienen un alto consumo de energía durante su producción. Esto se suma a otro tipo de sanciones que puedan establecerse, y todo en conjunto, ha generado un incremento de costes de producción que necesitan ser negociados tanto con los proveedores como con los clientes finales.

Los mencionados riesgos derivados de la cadena de suministros se suman a la ya existente inestabilidad en el mercado de materias primas, que también se encuentra acentuada por la situación de pandemia (COVID-19).

Adicional a todo lo mencionado anteriormente, se han producido un incremento de tipos de interés como medida de contención de los mercados financieros, cuyo impacto a nivel de grupo es limitado, dado el proceso de reducción de deuda que se ha materializado en el año 2022, junto con la vinculación a tipos fijos de la mayor parte de la deuda financiera a largo plazo.

Los Administradores de la Sociedad dominante han realizado, con la información disponible, una evaluación de la situación actual y los principales riesgos, destacando los siguientes aspectos:

Riesgo de operaciones

Las ventas consolidadas del grupo han ascendido a 715 millones de euros en el ejercicio 2022, con un incremento de un 109% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido principalmente a los problemas ocasionados en el 2021 por la no actividad de dos de las filiales del Grupo, así como por el retraso en el crecimiento en el sector energético. El Grupo ha realizado acciones, iniciadas ya en el año 2020 y 2021, en el área comercial y de costes con el objetivo de minimizar los impactos de la pandemia y de otras circunstancias del sector. En este sentido en el ejercicio 2022 el Grupo ha firmado contratos relevantes vinculantes y plurianuales que proyectan un ejercicio 2023 y siguientes muy diferentes respecto a los anteriores.

Riesgo de liquidez

Como se indica en la memoria adjunta, el Grupo realiza un seguimiento de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas. En este sentido el Grupo en el marco de la reestructuración ya ejecutada como respuesta a la COVID-19, formalizó en 2020 60,5 millones de euros en préstamos a largo plazo, renegociando a largo plazo sus líneas de crédito a corto por importe de 78 millones de euros en plazos que van desde los 2 a los 5 años (ambas operaciones con el apoyo del ICO) y obteniendo financiación adicional de diversas fuentes por importe aproximado de 100 millones de euros. Fruto de estas medidas el Grupo cuenta a cierre del periodo con una sólida posición de liquidez y solvencia: 164 millones de euros de caja e inversiones financieras corrientes y líneas de crédito autorizadas y no dispuestas que elevan la situación de liquidez por encima de los 190 millones de euros; más del 64% de la deuda financiera total a largo plazo en comparación con el 50% aproximadamente que suponía en diciembre de 2021.

Esta situación de liquidez no sólo permite la completa operatividad del grupo, sino asegura su capacidad de recuperación tan pronto las circunstancias globales del mercado lo permitan.

Riesgo de valoración de activos y pasivos del balance

No se han producido cancelaciones relevantes de proyectos incluidos en la cartera, habiéndose firmado a la fecha acuerdos marco con clientes y contratos plurianuales tremendamente sustanciales.

Asimismo, no se han producido incrementos significativos de riesgos por impago por deterioro en la posición financiera de los clientes ni tampoco en la evaluación de la pérdida esperada debido a calidad y solvencia de la cartera de clientes.

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos no corrientes (tanto intangibles, fijos como activos por impuestos diferidos) en base a la estimación del comportamiento de las operaciones en el medio y largo plazo, que no varían sustancialmente por efecto del COVID-19 ni de la exposición del conflicto bélico en Ucrania, sin que se desprenda la necesidad de reducir a la fecha de estos estados financieros el importe registrado.

En paralelo, durante el ejercicio 2022 se ha hecho público un nuevo Plan Estratégico ante la evidencia del cambio en el mercado energético. El Grupo Tubacex tiene la oportunidad de desempeñar un papel clave en esta transición hacia energías más limpias. Todos los procesos de generación, transporte o almacenaje de energía requieren de materiales de alta resistencia a la temperatura, corrosión y presión. En este sentido, el portafolio del Grupo Tubacex ofrece una continua apuesta por la I+D así como la experiencia y conocimiento de los materiales más avanzados.

Por último, los Administradores del Grupo continúan evaluando e implementando medidas adicionales para adaptar las operaciones del Grupo, y adoptar las medidas necesarias conforme avancen situaciones de incertidumbre, ahora bien, queda evidencia de la recuperación ya desde los últimos meses del año 2021 y especialmente en este ejercicio 2022, previendo que la recuperación se mantenga a lo largo del ejercicio 2023 y siguientes.

Riesgos por impacto de cambio climático

En el ejercicio 2021 el Grupo Tubacex incorporó los riesgos climáticos y de transición en su modelo global de riesgos. La evaluación, de tipo cualitativo, de los riesgos climáticos se realiza de acuerdo a los criterios de la TCFD, evaluando por una parte los riesgos físicos, resultado de los efectos del cambio climático sobre la actividad, y, por otra parte, los riesgos de transición, resultado de los impactos de una transición hacia una economía de bajo carbono.

Los riesgos se analizaron en tres horizontes diferentes, uno corto (2025), medio (2030) y largo (2050). Para cada tipo riesgo se identificaron las posibles fuentes del mismo, valorando su probabilidad de ocurrencia, el posible impacto en el negocio y el marco de tiempo para su realización, no estimándose un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas

El estado de información no financiera, que forma parte del informe de gestión, del ejercicio 2022 expone este riesgo de forma más detallada.

2.5 Comparación de la información

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2022 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2021.

De cara a realizarse una adecuada comparación entre las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 deben considerarse las operaciones discontinuadas y así como el resto de las variaciones en el perímetro de consolidación descritas en la Nota 2.6.

2.6 Principios de consolidación

Perímetro de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas están compuestas por la Sociedad dominante y aquellas sociedades controladas por ésta, entendiéndose por tal, tener poder sobre la participada, estar expuesta o tener derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tener capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales a dicha fecha de Tubacex, S.A. (Sociedad dominante - Nota 1) y de las Sociedades dependientes que se desglosan en el Anexo de esta memoria consolidada. Todas ellas tienen el mismo ejercicio económico exceptuando las sociedades indias Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd y Tubacex India Pvt Ltd cuyo cierre económico es el 31 de marzo habiendo sido homogeneizado el mismo a efectos consolidados a 31 de diciembre.

El Grupo mantiene una inversión en sociedades asociadas de escasa relevancia en comparación con estas cuentas anuales consolidadas que figuran registradas a su coste de adquisición registrado en "Otros activos financieros" por importe de 39 miles de euros. (Nota 9).

Operaciones discontinuadas

En el ejercicio 2022 no ha habido ninguna operación discontinuada, mientras que en 2021 hubo la siguiente operación:

Grupo Tubos Mecánicos

El 23 de diciembre de 2021 el Grupo TUBACEX firmó un contrato de venta de la filial TUBOS MECÁNICOS, S.A. y de su participada TUBOS MECÁNICOS NORTE, S.A., que controlaba indirectamente al 100% mediante Tubacex Services Solutions Holding, S.L.U., por importe de 26,2 millones de euros.

Dicho acuerdo contenía una contraprestación contingente para el cobro de un máximo de 1,5 millones de euros, sujeto al cumplimiento de determinados ratios en los tres próximos años, habiéndose reconocido un importe de 1 millón de euros a 31 de diciembre de 2022 por las expectativas de su consecución (no se reconoció importe alguno al 31 de diciembre de 2021).

Las sociedades enajenadas constituían el subgrupo Tubos Mecánicos y la totalidad del "segmento de carbono".

Como consecuencia de lo anterior, los resultados derivados del segmento de carbono fueron discontinuados.

Durante el ejercicio 2021, los resultados de la actividad fueron los siguientes:

(Miles de euros)	2021
Importe neto de la cifra de negocios	23.129
Gastos de explotación	(19.290)
Ingresos financieros	89
Resultado antes de impuestos	3.928
Impuesto sobre beneficios	(195)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos	3.733

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las operaciones discontinuadas fueron los siguientes:

(Miles de euros)	2021
Actividades de explotación	8.381
Actividades de inversión	(1.445)
Actividades de financiación	(3.460)
Aumento/(Disminución) neto del efectivo o equivalentes	3.476

El detalle de los principales epígrafes de activos y pasivos afectados fueron los siguientes:

(Miles de euros)	2021
Activos	
Inmovilizado material (Nota 8)	12.010
Inmovilizado financiero	2
Existencias	16.634
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.511
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.000
Activos enajenados	36.157
Pasivos	
Provisiones	24
Deudas con entidades de crédito	29
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.260
Otras deudas	3.181
Pasivos enajenados	6.494
Activos netos correspondientes al grupo enajenado	29.663

Variaciones en el perímetro de consolidación de 2022

Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2022 en el perímetro de consolidación han sido las siguientes:

Hyvalue Gazteiz IET, S.L.U.

Con fecha 4 de abril de 2022, Hyvalue Tubacex Iet, S.L. constituyó la Sociedad Hyvalue Gasteizlet, S.L. por importe de 4 miles de euros.

Amega West USA INC- Atlantic Supplies INC.

Con fecha 16 de febrero de 2022 las sociedades NTS Amega West Inc. y Atlantic Marine Supplies Inc. han llegado a un acuerdo de "Joint Venture" en Guyana, NTS Amega Atlantic Inc., para la realización de un proyecto conjunto debido a la relevancia de la explotación y desarrollo de las reservas de hidrocarburo. La nueva sociedad cuenta con un capital social de 1.000 acciones por un total de 2.233 miles de euros del cual el Grupo Tubacex mantiene el 66% de las participaciones.

Estas sociedades no han sido integradas al 31 de diciembre de 2022 dada la poca significatividad de su actividad

Variaciones en el perímetro de consolidación de 2021

Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2021 en el perímetro de consolidación fueron las siguientes:

Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, el Grupo Tubacex adquirió la participación minoritaria de la sociedad Tubacex Prakash India, Pvt Ltd., incrementando su participación del 67,53% al 100%. El coste de esta adquisición ascendió, aproximadamente, a 10,5 millones de euros, de los cuales quedaban pendiente de pago 2.054 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 que fueron abonados en el mes de enero 2022.

Tras adquirir el 100% de la propiedad de la sociedad el Grupo procedió a cambiar su denominación, pasándose a llamar Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd.

Hyvalue Tubacex IET, S.L.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, el Grupo Tubacex constituyó (junto con otro socio) la Sociedad Hyvalue Tubacex IET, S.L. por un importe de 4 miles de euros. Dicha Sociedad, con domicilio social en Parque Científico y Tecnológico de Bizkaia, Ibaizabal Bidea, Edificio 702 - 1ª planta (Derio, Bizkaia), tiene como objeto la promoción y venta de proyectos de valorización de residuos.

Tubacex Desarrollos, S.L.U.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, el Grupo Tubacex constituyó la Sociedad Tubacex Desarrollos, S.L.U. por un importe de 3 miles de euros. Dicha Sociedad, con domicilio social en Parque Científico y Tecnológico de Bizkaia, Ibaizabal Bidea, Edificio 702 - 1ª planta (Derio, Bizkaia), tiene como objeto el desarrollo de proyectos de I+D.

Tubacex IBF Kazajistán S.R.L.

Con fecha 4 de octubre de 2021, el Grupo constituyó la Sociedad Tubacex IBF Kazajistán S.R.L., situada en Atyrau City, y cuyo objeto social se corresponde con la producción, distribución y venta de tubos y otros elementos especiales, su desarrollo y la investigación de nuevas oportunidades comerciales como de socios.

La aportación realizada ascendió a 10 miles de euros que fueron desembolsados a cierre del ejercicio.

Otros compromisos

NTS Saudi

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, el Grupo Tubacex ha firmado un acuerdo para la adquisición de la participación minoritaria de la sociedad NTS Saudi Co. Ltd., con el fin de incrementar su participación del 51% al 100%. Al 31 de diciembre de 2022 esta operación se encuentra pendiente de materializarse toda vez que la fecha de ejecución se espera que tenga lugar durante el primer trimestre del ejercicio 2023, una vez cumplidas las condiciones suspensivas del contrato. El coste de la operación se estima en 5,5 millones de euros.

Métodos de consolidación

a) Sociedades dependientes

Dependientes son todas las sociedades sobre las que TUBACEX tiene control.

Existe control cuando el Grupo:

- tiene poder sobre la participada;
- está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
y
- tiene capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

El Grupo evaluará si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control enumerados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad factible de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos de voto de la Sociedad en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- el montante de los derechos de voto que mantiene el Grupo en relación con el montante y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- los derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros tenedores de voto u otras partes;
- derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que la Sociedad tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una dependiente comienza cuando el Grupo adquiere el control de la dependiente y cesa cuando el Grupo pierde el control de la dependiente.

El resultado del periodo y cada componente de otro resultado integral serán atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras. El Grupo atribuirá también el resultado integral total a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizarán ajustes de homogeneización en los estados financieros de las filiales para asegurar la conformidad con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

b) Sociedades asociadas y acuerdos conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

Un negocio conjunto (a diferencia de una operación conjunta descrita en el apartado c) de esta Nota) es un acuerdo mediante el cual las partes que tienen control conjunto sobre la sociedad tienen derechos a los activos netos de la misma en base a dicho acuerdo. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido y formalizado en un acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las entidades asociadas y negocios conjuntos se registran en estas Cuentas Anuales Consolidadas por el método de la participación. Según el método de la participación, una inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará inicialmente al costo y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición. Si la parte del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto iguala o excede su participación en éstos, el Grupo dejará de reconocer su participación en las pérdidas

adicionales. Las pérdidas adicionales se reconocerán sólo en la medida en que el Grupo haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o haya efectuado pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de la participación desde la fecha en que la entidad se convierte en una asociada o un negocio conjunto.

Las pérdidas y ganancias resultantes de las operaciones de la Sociedad con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los Estados Financieros Consolidados del Grupo en función del porcentaje de participación en la entidad asociada o negocio conjunto que no está relacionado con el Grupo.

c) Operaciones conjuntas y unión temporal de empresas

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que poseen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una sociedad del Grupo lleva a cabo sus actividades en el marco de operaciones conjuntas, el Grupo como operador conjunto reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta:

- sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente;
- sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente;
- su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta; y
- sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

Cuando una sociedad del Grupo realiza una transacción con una operación conjunta en la que es un operador conjunto, tal como una compra de activos, el Grupo no reconocerá su participación en las ganancias y pérdidas hasta que revenda esos activos a un tercero. A 31 de diciembre de 2022 el Grupo Tubacex no tiene operaciones y uniones de este tipo (tampoco las tenía al 31 de diciembre de 2021).

Combinaciones de negocio

Se considera que el Grupo está realizando una combinación de negocios cuando los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyen un negocio. El Grupo registra cada combinación de negocios aplicando el método de adquisición, lo que supone identificar el adquirente, determinar la fecha de adquisición, que es aquella en la que se obtiene el control, así como el coste de adquisición, reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación minoritaria y, por último, en su caso, reconocer y medir el Fondo de Comercio o la Diferencia Negativa de Consolidación.

Los costes incurridos en la adquisición son reconocidos como gastos del ejercicio en que se devengan, de forma que no son considerados mayor coste de la combinación.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se miden a su valor razonable en la fecha de adquisición, y la participación minoritaria se valora en cada transacción bien por la parte proporcional de dicha participación en los activos netos adquiridos o bien a valor razonable.

En el caso de las adquisiciones por etapas, el adquirente revalúa en la fecha de toma de control su participación previa a su valor razonable, registrando la correspondiente plusvalía o minusvalía en la cuenta de resultados.

Asimismo, las transacciones entre la Sociedad dominante y los intereses minoritarios (operaciones posteriores a la obtención del control en las que la entidad dominante adquiere más participaciones de los intereses minoritarios o enajena participaciones sin perder el control), se contabilizan como transacciones con instrumentos de patrimonio.

El Grupo reconoce un Fondo de Comercio en la fecha de adquisición por la diferencia positiva entre:

- la suma de (i) la contraprestación transferida medida a su valor razonable a la fecha de adquisición, (ii) el importe de la participación minoritaria, y (iii) si es una combinación de negocios llevada a cabo por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación anteriormente tenida por el Grupo, y
- el valor neto de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos.

En el caso de que esta diferencia fuese negativa, el Grupo volverá a analizar todos los valores para poder determinar si realmente existe una compra realizada en términos muy ventajosos, en cuyo caso dicha diferencia se llevará a resultados por el epígrafe "Diferencia Negativa en combinaciones de negocio" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

Conversión de estados financieros en moneda extranjera

Los estados financieros en moneda extranjera han sido convertidos a euros según el método de tipo de cambio de cierre, que consiste en convertir todos los bienes, derechos y obligaciones a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre y las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia entre el importe de los fondos propios de la sociedad extranjera convertidos al tipo de cambio histórico (salvo el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, por lo antes mencionado) y la situación patrimonial neta que resulte de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones a tipo de cambio de cierre se registra en el Patrimonio Neto del balance de situación consolidado en la partida "Diferencias de conversión" deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los socios externos, que se registra en la cuenta "Patrimonio Neto – Intereses minoritarios".

2.7 Corrección de errores

No se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas de 2022.

3. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo TUBACEX en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido las siguientes:

3.1 Activos intangibles

Fondo de comercio-

El fondo de comercio generado en la consolidación se calcula según lo explicado en la Nota 2.6.

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios, y no se amortiza. En su lugar, dichas unidades generadoras de efectivo se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada en la Nota 3.3, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Derechos de emisión de gases de efecto invernadero-

Los derechos de emisión se registran cuando nacen para el Grupo los derechos que los originan y figuran contabilizados por su valor de coste, cuando han sido adquiridos a terceros, minorado en el importe de las pérdidas por deterioro acumuladas. Los derechos adquiridos a título gratuito, o por un precio sustancialmente inferior a su valor razonable, se registran por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor y, en su caso, el importe de la contraprestación entregada se reconoce con abono a subvenciones oficiales incluidas en el epígrafe de "ingresos diferidos".

El reconocimiento en resultados de los importes que se muestran en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se determina en función de las emisiones realizadas en proporción a las emisiones totales previstas para el periodo completo para el cual se hubieran asignado (Nota 23).

Los derechos de emisión no son objeto de amortización. El Grupo sigue el criterio de precio medio ponderado para reconocer la baja de los derechos de emisión.

Otros activos intangibles-

El resto de los activos intangibles (en su mayoría aplicaciones informáticas y desarrollos de las mismas) adquiridos por el Grupo se presentan en el balance de situación consolidado por su valor de coste, minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

El Grupo tiene reconocidos una marca y un acuerdo con un cliente estratégico de la sociedad dependiente IBF SpA a valor razonable, que fueron reconocidos en el contexto de la combinación de negocios del ejercicio 2016 (Nota 7). En lo referente a la marca, los Administradores de la Sociedad Dominante han estimado que es de vida útil indefinida realizando un test de deterioro a cierre de cada ejercicio. Respecto al acuerdo con el cliente a cierre de cada ejercicio realizan una evaluación de la situación de dicho acuerdo.

Asimismo, en el contexto de las combinaciones de negocios llevadas a cabo en los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo ha reconocido marcas y activos intangibles identificados con "relaciones con clientes" registrados a valor razonable (Notas 2.6 y 7). Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que dichas marcas son activos intangibles de vida útil indefinida cuyo deterioro será analizado a cierre de cada ejercicio o en el momento en que se detecten indicios de deterioro. Por su parte, los intangibles asociados a las "relaciones con clientes" son objeto de amortización a lo largo de la vida de dichos activos cuyo periodo medio se ha estimado en 14 años para las reconocidas en el ejercicio 2019, y 10 años para las reconocidas en 2020.

Gastos de Investigación y Desarrollo

El Grupo sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio. Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil.

Vida útil y amortizaciones-

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil estimada entre cinco y diez años, mediante la aplicación del método lineal.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido menos su valor residual.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio.

3.2 Inmovilizado material

Los elementos de inmovilizado material se valoran a su coste de adquisición modificado, en su caso, por las diversas disposiciones legales, que de acuerdo con las NIIF se ha considerado como parte del coste de dichos activos, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

El coste incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los trabajos necesarios para su puesta en marcha, que el Grupo realiza para su propio inmovilizado, se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación, calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de la valoración de existencias.

En el ejercicio 2022, los gastos de personal activados ascienden a un total de 2.761 miles de euros, correspondientes fundamentalmente a activaciones de horas de trabajo de ingenieros del Grupo, los cuales han sido registrados en el epígrafe "Trabajos realizados por el Grupo para su activo" (1.681 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). De estos trabajos, un importe de 2.462 miles de euros ha sido registrado en el epígrafe de "Inmovilizado intangible" (1.378 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) (Nota 7), y un importe de 299 miles de euros lo ha sido en el epígrafe de "Inmovilizado material" (303 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) (Nota 8).

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se capitalizan como mayor coste de los mismos.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente de un elemento de inmovilizado material que tiene un coste significativo en relación al coste total del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de un criterio lineal durante las vidas útiles que se mencionan a continuación:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	25 – 48
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 – 20
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro Inmovilizado	5 – 10

Los Administradores del Grupo TUBACEX revisan periódicamente el valor residual y la vida útil de los distintos activos materiales. Las modificaciones en los parámetros inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación. Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo no ha reestimado la vida útil de sus activos.

En general, para aquellos inmovilizados que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. El Grupo no ha capitalizado gastos financieros en el inmovilizado en curso durante los ejercicios 2022 y 2021.

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 3.3.

Obras de arte-

El Grupo registra en esta cuenta las obras de arte de su propiedad, las cuales están valoradas a coste menos, en su caso, las correspondientes correcciones de valor surgidas como consecuencia de la valoración periódica de un experto independiente.

Las obras de arte no se amortizan, ya que se entiende que son de vida ilimitada y no sufren depreciación por el transcurso del tiempo. Esta característica de los activos se contempla únicamente para el inmovilizado material en base a la normativa aplicable.

3.3 Deterioro del valor de los activos

A la fecha de cierre, el Grupo TUBACEX analiza el valor de sus activos no corrientes para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar el importe del saneamiento en el caso de que finalmente sea necesario.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por el coste de su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

En el caso en el que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registraría la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia con cargo al epígrafe “Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y abono al epígrafe “Inmovilizado material” o “Inmovilizado intangible”, en cada caso, del balance de situación consolidado adjunto.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, aumentando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento, salvo en el caso del saneamiento del fondo de comercio, que no es reversible.

3.4 Arrendamientos

El Grupo evalúa los contratos de arrendamiento y reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto para arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de bajo valor que tal y como se define en la norma son aquellos arrendamientos por un importe menor a 5.000 dólares.

Los activos por derecho de uso se reconocen inicialmente por su coste calculado como los pagos por arrendamientos a realizar descontados a una tasa que refleja el interés incremental en el arrendamiento, más los costes directos iniciales y costes de desmantelamiento/ rehabilitación que deban ser objeto de consideración.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso se registra a coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización del activo por derecho de uso se registra en la Cuenta de Resultados Consolidada durante la vida útil del activo subyacente o el plazo de arrendamiento, si éste es inferior. Si se transfiere la propiedad al arrendatario o es prácticamente cierto que el arrendatario ejercerá la opción de compra, se amortizará durante la vida útil del activo. En el caso de mejoras realizadas en activos arrendados que no sean susceptibles de ser trasladados, la vida útil de la respectiva mejora no excederá el plazo del contrato de arrendamiento. El plazo medio ponderado de arrendamiento es de 4 años para los *Edificios e inmuebles* y de 3 años para las *Instalaciones técnicas*.

En cuanto al reconocimiento de los pasivos por arrendamiento, inicialmente, se registra como el valor actualizado de los pagos por arrendamientos pendientes de pago a la fecha. Dichos pagos son descontados utilizando una tasa de interés incremental en el arrendamiento. Posteriormente, el pasivo financiero es actualizado incrementando su valor en libros en base al gasto financiero registrado contra el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y reduciendo el importe en base a los pagos por arrendamientos realizados.

Las rentas contingentes sujetas a la ocurrencia de un evento específico y las cuotas variables que dependen del uso del activo subyacente se registran en el momento en el que se incurren en el epígrafe de gasto por naturaleza de servicios exteriores en la Cuenta de Resultados Consolidada en lugar de formar parte del pasivo por arrendamiento.

3.5 Instrumentos financieros

Inversiones financieras

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican, en base a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y, el modelo de negocio de la entidad para gestionar sus activos financieros, en las siguientes categorías:

- a) **Activos a coste amortizado:** son aquellos activos mantenidos con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, que, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal.

En esta misma categoría se integran “Clientes y otras cuentas a cobrar”, los cuales se valoran en el momento de su reconocimiento en el balance de situación a su valor de mercado siendo posteriormente valorados a coste amortizado utilizando la tasa de interés efectivo. Se registran las correspondientes correcciones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas a cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas de acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior. El Grupo dota una provisión por deterioro de estas cuentas de acuerdo con las pérdidas esperadas (Nota 12).

- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral: son activos financieros cuyo objetivo es tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal. Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se registran en resultados como en el modelo de coste amortizado. El resto de variaciones de valor razonable se registran en partidas de patrimonio y podrán reciclarse a pérdidas y ganancias en su venta.

No obstante, en el caso de los instrumentos de patrimonio, siempre y cuando no se mantengan con fines de negociación, puede designarse para que sean valorados en esta categoría, no siendo, posteriormente, en la venta del instrumento, reclasificados a la cuenta de resultados los importes reconocidos en patrimonio, y llevando únicamente a resultados los dividendos.

- c) Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría el resto de los activos financieros no mencionados en las categorías anteriores. Se registran en el momento de su reconocimiento en el balance de situación consolidado al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles siendo posteriormente valoradas a coste amortizado utilizando la tasa de interés efectivo.

Se registran las correspondientes correcciones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas a cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas de acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior.

El Grupo dota una provisión en cobertura de las deudas en situación irregular por pago atrasado, suspensión de pagos, insolvencia u otras causas, tras un estudio individualizado sobre la cobrabilidad de las mismas. Durante 2022, el movimiento de la provisión existente por deterioro de las cuentas por cobrar ha sido una dotación de 1.667 miles de euros y una reversión de 3.133 miles de euros (dotación de 3.245 miles de euros, y aplicación de 300 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021) (Notas 12 y 23).

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha dado de baja del balance de situación consolidado cuentas a cobrar por un importe global de 129.282 miles de euros (56.502 miles de euros a 31 de diciembre del ejercicio 2021). A 31 de diciembre de 2022 el Grupo dispone de 28.230 miles de euros sin utilizar en dichos contratos (36.878 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio

de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo tiene activos cedidos en los que retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad por un importe de 8.279 miles de euros y 4.807 miles de euros respectivamente (Nota 17).

Los Administradores del Grupo TUBACEX determinan la clasificación más apropiada para cada activo en el momento de adquisición.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original próximo en el tiempo, y que están sujetos a un riesgo no relevante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Las cuentas a pagar son inicialmente valoradas a su valor de mercado siendo posteriormente valoradas a coste amortizado utilizando la tasa de interés efectivo.

Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros

Las deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros se registran inicialmente por el efectivo recibido, neto de los costes incurridos en la transacción, es decir, equivalente a la aplicación posterior del método de coste amortizado empleando para ello el tipo de interés efectivo. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados consolidada utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se producen (Nota 17).

Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, es necesario designarlos inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Se debe verificar inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida que la relación de cobertura es eficaz.

Los valores razonables de ciertos instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se desglosan en la Nota 10. La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses. Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes en función de su vencimiento.

El Grupo realiza coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura el Grupo 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 el valor razonable o en los

flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad (análisis retrospectivo).

Asimismo, en las coberturas de los flujos de efectivo de las transacciones previstas, el Grupo 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.

El Grupo sólo designa como partidas cubiertas los activos, pasivos y las transacciones previstas altamente probables que impliquen a una parte externa al Grupo.

El Grupo reconoce transitoriamente como ingresos y gastos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros de la cuenta de resultados consolidados.

En el momento de discontinuación de la cobertura, la pérdida o ganancia acumulada a dicha fecha en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor – Operaciones de cobertura" se mantiene en dicho epígrafe hasta que se realiza la operación cubierta, momento en el cual se ajustará el beneficio o pérdida de dicha operación. En el momento en que no se espere que la operación cubierta se produzca, la pérdida o ganancia reconocida en el mencionado epígrafe se imputará a la cuenta de resultados consolidada.

3.6 Acciones propias en cartera

Las acciones propias en cartera de Grupo TUBACEX al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se registran a su coste de adquisición y figuran registradas minorando el epígrafe "Patrimonio Neto – Fondos Propios" del balance de situación consolidado, por un importe de 15.546 y 10.424 miles de euros, respectivamente (Nota 14.5).

3.7 Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, que incorpora todos los costes originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su "valor neto realizable" entendiéndose por este último concepto el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El criterio aplicado por el Grupo en la determinación del coste utilizado para cada tipo de existencias es el siguiente:

- a. Existencias comerciales: A precio de adquisición determinado de acuerdo con el método de coste medio ponderado.
- b. Materias primas y bienes mantenidos para su transformación: A coste medio ponderado.
- c. Productos en curso y terminados: A coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación.

En la valoración de las existencias no se han activado los costes ligados a la subactividad.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste en aquellos casos en los que su coste excede su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Materias primas y bienes mantenidos para su transformación: su precio de reposición. No obstante, lo anterior el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporen las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Existencias comerciales y productos terminados: su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
- Productos en curso: el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

Las correcciones a la valoración de existencias y la reversión de las mismas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en los epígrafes "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" y "Aprovisionamientos".

3.8 Transacciones y otros compromisos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en divisa de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a euros según lo explicado en la Nota 2.6. Los restantes activos y pasivos no monetarios en divisa se han valorado al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio, imputándose a resultados las diferencias de tipo de cambio positivas y negativas entre el tipo de cambio contabilizado y el tipo de cambio de cierre. Aquellas operaciones realizadas en moneda extranjera en las que el Grupo TUBACEX ha decidido mitigar el riesgo de tipo de cambio mediante la contratación de derivados financieros, se registran según los principios descritos en la Nota 3.5.

3.9 Clasificación de deudas entre corto ("corriente") y largo plazo ("no corriente")

En el balance de situación consolidado adjunto las deudas se clasifican en función de los vencimientos al cierre del ejercicio. Se consideran deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho periodo.

3.10 Subvenciones oficiales

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, las sociedades del Grupo siguen los criterios siguientes:

- 1) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- 2) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- 3) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

3.11 Compromisos con el personal

Obligaciones por pensiones

El Grupo ha asumido determinados compromisos con su personal que cumplen las condiciones para su clasificación como planes de prestación definida. Una parte de estos compromisos se cubrió en ejercicios anteriores suscribiendo una póliza de seguro con prima única. Al 31 de diciembre de 2022 el importe de estos compromisos ascendía a 4.178 miles de euros (4.823 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), registrados en el epígrafe “Pasivo no corriente - Prestaciones a los empleados” del balance de situación consolidado adjunto (Nota 20).

Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada en mayo de 2019 aprobó un plan de incentivos (adicional a los planes de pagos basados en acciones descritos en las Notas 3.13 y 10.4), a largo plazo para los miembros de la Alta Dirección y el Consejero Delegado, el cual depende de la consecución del valor generado en el Grupo, medido éste en función de determinadas variables como el EBITDA, deuda neta y reparto de dividendos. A 31 de diciembre del 2022 el Grupo ha provisionado 1.789 miles de euros por estos conceptos en el epígrafe “Prestaciones a los empleados”. En 2021 el Grupo no tenía registrado importe alguno por no haberse conseguido los objetivos establecidos (Nota 20).

Asimismo, de acuerdo con los compromisos asumidos por determinadas sociedades dependientes con sus empleados, el Grupo debe efectuar prestaciones en concepto de premios de antigüedad en el momento de su jubilación y otras prestaciones acordadas con los empleados cuyo desembolso tiene lugar en un plazo que excede doce meses contados a partir del cierre del ejercicio en el que se han devengado.

3.12 Pagos basados en acciones

El Grupo reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el Patrimonio neto, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquidan con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan en efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen al valor razonable de éstos últimos, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

En el caso de pagos en acciones que se liquidan mediante la entrega de instrumentos de patrimonio, el valor razonable se carga linealmente a lo largo del periodo de devengo en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se abona en el epígrafe “Otros instrumentos de patrimonio neto” del balance de situación consolidado (Nota 14.6), en función de la estimación realizada por el Grupo con respecto a las acciones que finalmente serán entregadas.

El valor razonable se determina en función de los precios de mercado disponibles a la fecha de la valoración, teniendo en cuenta sus características. Si no se dispone de precios de mercado, se utilizan técnicas de

valoración generalmente aceptadas para valoración de instrumentos financieros de estas características (Nota 14.6).

3.13 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

3.14 Impuesto sobre Beneficios

Con fecha 26 de diciembre de 2013, tuvo lugar la comunicación a la Hacienda Foral de Álava acreditando la intención que la Sociedad Dominante y ciertas sociedades dependientes, radicadas en el País Vasco y sometidas a la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades, de tributar a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2014 acogidas al Régimen Especial de Consolidación Fiscal, regulado en la Norma Foral 37.2013, de 13 de diciembre, de la Diputación Foral de Álava del Impuesto sobre Sociedades, siendo Tubacex, S.A. la sociedad dominante del Grupo Fiscal, y formando parte del perímetro de consolidación Tubacex Servicios de Gestión S.L. desde 2018 y Tubacex Advanced Solutions S.L.U., Tubacex Services Solutions Holding S.L.U. y Tubacex Upstream Technologies S.A. desde 2016.

Las sociedades acogidas a dicho régimen especial aplican los criterios previstos por la Resolución del ICAC de 9 de febrero de 2016 con objeto de registrar los efectos contables de la consolidación fiscal (Nota 21).

El resto de las sociedades dependientes del Grupo tributan de forma individualizada por el Impuesto sobre Sociedades atendiendo a los distintos regímenes fiscales aplicables en función de los distintos domicilios sociales.

El gasto por el impuesto sobre sociedades español y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales, no aplicados fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto, en general, si la diferencia temporal se deriva del reconocimiento inicial de un fondo de comercio. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con las bases imponibles negativas, deducciones pendientes de compensar y diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

De acuerdo con las NIIF, los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

3.15 Provisiones y contingencias

Los Administradores del Grupo TUBACEX en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria consolidada, en la medida en que no sean considerados como remotos.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Provisión por derechos de emisión-

Los gastos relativos a la emisión de gases de efecto invernadero se dotan sistemáticamente con abono a la provisión por derechos de emisión, que se cancela en el momento que tiene lugar la entrega de los correspondientes derechos concedidos por las Administraciones Públicas a título gratuito y los adquiridos en el mercado.

La provisión se determina considerando que la obligación será cancelada:

- En primer lugar, mediante los derechos de emisión transferidos a la cuenta de haberes de la empresa en el Registro Nacional de derechos de emisión, a través de un Plan Nacional de asignación. El gasto correspondiente a esta parte de la obligación se determina en función del valor contable de los derechos de emisión transferidos.
- A continuación, mediante los restantes derechos de emisión registrados. El gasto correspondiente a esta parte de la obligación se determina, de acuerdo con el método del precio medio o coste medio ponderado de dichos derechos de emisión.
- Dado que los derechos de emisión que tiene el Grupo son suficientes no se ha tenido que registrar provisión adicional por la necesidad de adquirir derechos adicionales.

3.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas y prestación de servicios se reconocen por el valor de mercado de los bienes o derechos recibidos en contraprestación por los bienes y servicios prestados, según corresponda, en el transcurso de la operativa normal del negocio de las sociedades del Grupo, neto de descuentos e impuestos aplicables.

Venta de bienes

Las ventas se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes. Esto es el Grupo considera que retiene el control hasta la entrega de los mismos, momento en el que es probable que se reciba el importe de los ingresos y los costes incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

El precio de la transacción

El objetivo de la asignación del precio de la transacción consiste en que la sociedad asigne el precio de la transacción a cada obligación de desempeño (o bien o servicio distinto) en una cuantía que represente la cuantía de la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos.

Posteriormente a la identificación de la obligación de desempeño en el contrato, el precio del contrato se asigna a la obligación de desempeño respectiva. Generalmente, los contratos del Grupo contemplan una única obligación de desempeño. Es por ello, que generalmente el precio del contrato es asignado íntegramente a una única obligación de desempeño.

Contraprestación variable

No hay un componente variable significativo en dichos contratos (sin considerar las posibles indemnizaciones por cláusulas de demora contempladas en los contratos).

Garantías

Las garantías relacionadas con las ventas no se pueden adquirir por separado. En consecuencia el Grupo registra las garantías según lo indicado en la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. No se otorgan garantías complementarias a las legales que, de acuerdo con la NIIF 15, tengan la consideración de una garantía de servicios y, por tanto, deban considerarse como una obligación de desempeño separada.

Periodo de cobro

Las ventas del Grupo no conllevan un componente de financiación significativo. Las condiciones de pago para el cliente son, generalmente y como media, 30-90 días a partir de la fecha de emisión de la factura, siempre de acuerdo con los términos del contrato. En general las facturas se emiten en un momento próximo al momento de la entrega de los bienes.

3.17 Aspectos medioambientales

El Grupo sigue el criterio de registrar las inversiones medioambientales a su coste de adquisición o de producción, neto de su amortización acumulada, clasificándolas en el epígrafe correspondiente del inmovilizado en función de su naturaleza (Notas 8 y 28).

Los gastos incurridos por requerimiento de la legislación medioambiental aplicable son clasificados por naturaleza dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 28).

Los gastos generados por la emisión de gases de efecto invernadero (Ley 1/2005 de 9 de marzo) se registran, valorados a su valor razonable o de coste de los derechos adjudicados o adquiridos, a medida que se emiten dichos gases en el proceso productivo con abono a la correspondiente cuenta de provisión.

3.18 Estado de Flujos de Efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo. Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación. Actividades típicas de las entidades que forman Grupo TUBACEX, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión. Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos como actividades de inversión y los pagados como actividades de financiación. Los dividendos satisfechos se clasifican como actividades de financiación.

3.19 Beneficio / pérdida por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del periodo atribuible a TUBACEX y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho periodo, sin incluir el número medio de acciones de TUBACEX en cartera.

Por su parte, el beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la sociedad.

3.20 Transacciones con vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas fijando precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular transacciones con empresas del grupo y asociadas. Es por ello que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro no registrados.

4. Distribución del resultado de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio (beneficio) formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente (en miles de euros):

	Ejercicio 2022
A dividendos	8.094
Reservas	744
Total	8.838

5. Política de gestión de riesgos financieros y otros

Las actividades que desarrolla el Grupo TUBACEX están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

La gestión que en este aspecto se lleva a cabo en el seno del Grupo TUBACEX 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 derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con los departamentos administrativo-financieros y de compras del Grupo. El Consejo de Administración marca las políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

5.1 Riesgo de mercado

a.1) Riesgo de tipo de cambio-

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente en dólares de EE.UU. y en rupias. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras de compra de materias primas y venta de productos en divisa, activos y pasivos reconocidos, e inversiones netas en negocios en el extranjero.

Al 31 de diciembre del 2022, si el euro se hubiera depreciado en un 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de las variables constantes, el beneficio consolidado antes de impuestos habría sido inferior en 11.449 miles de euros (inferior en 2.304 miles de euros en 2021) no teniendo en cuenta el efecto de la política de coberturas.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de las transacciones comerciales futuras de compra de materias primas y venta de productos y activos y pasivos reconocidos, las sociedades del Grupo usan contratos de compra y venta de divisas a plazo según corresponda, negociados con entidades financieras. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional. El Departamento Financiero del Grupo es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. En la Nota 10 se puede ver el detalle de los contratos de compra y venta de divisas existentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

A efectos de presentación de información financiera la Dirección del Grupo designa contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera, principalmente en dólares de EE.UU. y en rupias indias. Al 31 de diciembre de 2022, los activos netos mantenidos en dólares ascienden a 224.158 miles de euros (a 31 de diciembre de 2021 ascendían a 232.350 miles de euros), mientras que los activos netos mantenidos en rupias ascienden a 44.735 miles de euros (48.270 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) (Nota 2.3).

a.2) Riesgo de precios de materias primas y energía

Dentro del plan estratégico los Administradores marcan como objetivo clave el reducir el impacto de la volatilidad de los precios de materias primas y energía en la cuenta de resultados consolidada, teniendo desde la Dirección de Grupo un exhaustivo control de las posiciones de circulante en función de los hitos temporales del proceso productivo y facturación de cara a minimizar el mencionado efecto.

En los casos en que los pedidos de venta se negocian a precio variable, el riesgo de precios de materias primas se ve compensando significativamente derivado del mecanismo de cobertura implícita que supone la aplicación del recargo de aleación que el Grupo repercute a sus clientes en el precio de venta, consiguiendo en estos casos una cobertura natural altamente eficaz.

Respecto a las adquisiciones de energía, el Grupo cuenta con diversos mecanismos para cubrir la fluctuación del mercado, habiendo hecho en el ejercicio 2022 un gran esfuerzo debido a la gran volatilidad. En este sentido se han ido adquiriendo volúmenes a plazo disponiendo de contratos a precio fijo, cuya cobertura supone entre un 42% y un 51% del consumo previsto en energía del Grupo para el 2023.

En los casos de pedidos de venta negociados a un precio fijo, el Grupo utiliza contratos de futuro de precios de materias primas cuyo vencimiento previsto se correlaciona con la programación del inicio de la producción de cada pedido con el objetivo de asegurar la obtención de los márgenes fijados en el momento de la contratación de la venta.

Al 31 de diciembre de 2022, si el precio del níquel se hubiera incrementado o disminuido en un 10%, las compras consolidadas se habrían incrementado o disminuido en un importe de 6.514 miles de euros, aproximadamente (1.039 miles de euros, aproximadamente en 2021), quedando mitigado por el efecto del recargo de aleación en el precio de venta.

Asimismo, si los precios de las materias primas en su conjunto se hubieran incrementado o disminuido en un 10%, las compras consolidadas se habrían incrementado o disminuido en un importe de 8.690 miles de euros, aproximadamente (3.090 miles de euros, aproximadamente en 2021).

Por otro lado, el precio de cotización del petróleo influye implícitamente en la cuenta de resultados consolidada, no siendo posible su cuantificación. La razón reside en la correlación existente entre el precio del crudo y la reducción de pedidos del mercado del Oil & Gas, a los que el Grupo abastece con sus productos de alto valor añadido. Dentro del plan estratégico se persiguen objetivos como crecer en la cadena de valor, aumentar la diversificación de producto, así como buscar la diversificación geográfica del Grupo Tubacex buscando mitigar la exposición a la cotización de esta materia prima y las situaciones macroeconómicas puntuales de los diferentes mercados.

a.3) Inversiones mantenidas en obras de arte-

Asimismo, el Grupo se encuentra expuesto a riesgos de mercado por las inversiones mantenidas en obras de arte y registradas en el Inmovilizado material (Nota 8). Es política del Grupo solicitar valoraciones periódicas a terceros independientes con el fin de identificar potenciales minusvalías latentes.

5.2 Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Asimismo, para cubrir los riesgos de crédito de las ventas, el Grupo sigue una política prudente de cobertura, fundamentalmente con compañías de seguros de crédito en el caso de que no se dirijan a clientes de elevada solvencia.

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Al 31 de diciembre de 2022, la exposición a este riesgo de los activos del Grupo se limita, principalmente, a los créditos comprometidos de “*Cientes por ventas y prestaciones de servicios*”, cuyo importe bruto asciende a 95.646 miles de euros (67.272 miles de euros en 2021). Parte de estos créditos por importe de 6.407 miles de euros (7.873 miles de euros en 2021) se encuentran deteriorados contablemente (Nota 12). Al 31 de diciembre de 2022 el importe de los créditos comprometidos en estos epígrafes que se encuentran vencidos asciende a 21.733 miles de euros, aproximadamente (17.253 miles de euros aproximadamente en 2021). La mayor parte de estos créditos llevan vencidos menos de dos meses y el Grupo considera que no son de dudosa recuperabilidad, teniendo en cuenta que la operativa normal de negocio, en ocasiones, y por causas distintas al riesgo de insolvencia, provoca la existencia de retrasos en el cobro.

5.3 Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en préstamos con vencimientos amplios y buenas condiciones financieras, líneas de crédito con amplios límites, parte de ellos no dispuestos, que permitan disponer de crédito en el corto plazo, líneas de factorización que ayuden a anticipar los cobros de los clientes, líneas de confirming que faciliten la gestión de los pagos a proveedores y a través de una heterogeneidad de la financiación obtenida variando los acreedores financieros entre entidades financieras, administración pública concesionaria de préstamos CDTIs, financiación del Banco Europeo de Inversiones, de la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, el Instituto de Crédito Oficial o buscando financiación en el Mercado Alternativo de Renta Fija (Nota 17 y 18). Todos estos mecanismos ayudan a Grupo Tubacex a tener una buena posición de liquidez.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se producirán tensiones de liquidez en el corto plazo.

Respecto a los pasivos por impuestos sobre las ganancias su liquidación se producirá aproximadamente en siete meses a contar desde el 31 de diciembre de 2022.

5.4 Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a corto y largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La cobertura de este tipo de riesgo se lleva a cabo fundamentalmente utilizando cobertura IRS (Nota 10). Los préstamos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

Los préstamos y otros pasivos remunerados corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2022 ascienden a 462.543 miles de euros (494.206 miles de euros en 2021). Durante el ejercicio 2022 el saldo medio aproximado de la financiación obtenida a corto plazo de entidades financieras ha ascendido a 109 millones de euros (68,8 millones de euros, aproximadamente, en 2021). Teniendo en cuenta el saldo dispuesto, un incremento o decremento del 5% en los tipos de interés de mercado hubiese provocado respectivamente un decremento o incremento del resultado antes de impuestos, de 998 miles de euros (607 miles de euros en 2021). Adicionalmente, el Grupo cuenta con otros pasivos financieros por importe total de 42.796 miles de euros (36.230 miles de euros en 2021).

Como el Grupo no posee activos remunerados significativos, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayor parte independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Desglose sobre la jerarquía del valor razonable

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición (por ejemplo, un precio de salida), independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. En el momento inicial, el valor razonable de los derivados contratados por el grupo equivale a su precio de transacción en su mercado principal (mercado minorista).

A efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 en función del grado en el cual los inputs aplicados son observables y la importancia de los mismos para la medición del valor razonable en su totalidad, tal y como se describe a continuación:

- Nivel 1 – Los inputs están basados en precios cotizados (no ajustados) para instrumentos idénticos negociados en mercados activos.
- Nivel 2 – Los inputs están basados en precios cotizados para instrumentos similares en mercados de activos (no incluidos en el nivel 1), precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos, y técnicas basadas en modelos de valoración para los cuales todos los inputs significativos son observables en el mercado o pueden ser corroborados por datos observables de mercado.
- Nivel 3 – Los inputs no son generalmente observables y por lo general reflejan estimaciones de los supuestos de mercado para la determinación del precio del activo o pasivo. Los datos no observables utilizados en los modelos de valoración son significativos en los valores razonables de los activos y pasivos.

El Grupo ha determinado que la mayoría de los inputs empleados para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados se encuentran en el Nivel 2 de la jerarquía, incluyendo los datos empleados para el cálculo del ajuste por riesgo de crédito propio y de contrapartida. Aunque el grupo ha realizado dicha determinación, los ajustes por riesgo de crédito utilizan inputs de nivel 3, como las estimaciones de crédito en función del rating crediticio o de empresas comparables para evaluar la probabilidad de quiebra de la empresa o de las contrapartes de la empresa.

6. Segmentación

6.1 Criterios de segmentación

El Grupo se encuentra organizado internamente por segmentos operativos, tal y como se describe más adelante, que son las unidades estratégicas del negocio. Las unidades estratégicas del negocio tienen diferentes productos

y servicios y se gestionan separadamente debido a que requieren tecnologías y estrategias de mercado diferentes.

La información relativa a la cartera de productos del Grupo Tubacex, los mercados en los que opera, y las condiciones generales de venta, puede consultarse en la página web corporativa del Grupo.

6.2 Bases y metodología de la información por segmentos

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el beneficio antes de impuestos de los segmentos. El beneficio del segmento se utiliza como medida del rendimiento debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados de determinados segmentos en relación a otros grupos que operan en dichos negocios.

Consideradas las bases para la segmentación principal según la Normativa Internacional (NIIF 8 “Segmentos operativos”), el Grupo TUBACEX determinó dos unidades de negocio como segmentos operativos, dado que considera que su estructura organizativa y de gerencia, así como su sistema de información interna para el órgano de administración y ejecutivo son tales que los riesgos y rendimientos se ven influidos de forma predominante por el hecho de que sus operaciones se realicen en una u otra área de negocio, entendiendo como tal el conjunto de productos y servicios relacionados. En definitiva, se identifica mediante la segmentación aquellos componentes identificables del Grupo TUBACEX caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollen su actividad en entornos diferentes.

De esta forma, de acuerdo con su experiencia histórica, y tras la desaparición del segmento de carbono en el ejercicio 2021 (Nota 2.6), en el ejercicio 2022 el Grupo ha determinado los siguientes segmentos:

- Tubo de acero inoxidable sin soldadura
- Aceros especiales, componentes y otros

A continuación, se presenta la información por segmentos de negocio:

DICIEMBRE 2022	Aceros especiales, componentes y otros	Tubos de acero inoxidable sin soldadura	TOTAL
Activos del Segmento	476.865	682.914	1.159.779
Total Activos del segmento	476.865	682.914	1.159.779
Inversiones en activos fijos con duración superior al año	6.354	13.105	19.459
Total Pasivos del segmento	271.970	611.718	883.688
Total ingresos ordinarios de los segmentos	431.874	282.840	714.714
Transacciones Intersegmentos	(52.990)	52.990	-
Variación de valor de existencias	35.623	18.008	53.631
Aprovisionamientos y Otros gastos	(367.259)	(308.737)	(675.996)
Amortización y depreciaciones	(21.026)	(26.871)	(47.897)
RESULTADO Explotación	26.222	18.230	44.452
Ingresos financieros	-	-	2.610
Gastos financieros	-	-	(22.565)
Diferencias de tipo de cambio	-	-	2.369
Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos del segmento	26.222	18.230	26.866

DICIEMBRE 2021	Aceros especiales, componentes y otros	Tubos de acero inoxidable sin soldadura	TOTAL
Activos del Segmento	377.753	664.039	1.041.792
Total activos del segmento	377.753	664.039	1.041.792
Inversiones en activos fijos con duración superior al año	6.473	11.952	18.425
Total Pasivos del segmento	140.796	651.807	792.603
Total ingresos ordinarios de los segmentos	152.545	189.316	341.861
Transacciones Intersegmentos	33.061	(33.061)	-
Variación de valor de existencias	7.177	(14.221)	(7.044)
Aprovisionamientos y Otros gastos	(181.211)	(140.201)	(321.412)
Amortización y depreciaciones	(16.912)	(27.612)	(44.524)
RESULTADO Explotación	(5.340)	(25.779)	(31.119)
Ingresos financieros	-	-	2.341
Gastos financieros	-	-	(14.571)
Diferencias de tipo de cambio	-	-	927
Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos del segmento	(5.340)	(25.779)	(42.422)

Los segmentos del negocio se gestionan a nivel global, dado que el Grupo opera en todo el mundo siendo sus principales mercados Europa, Estados Unidos e India. En Europa las actividades principales se desarrollan en España, Alemania, Austria, Francia, Italia, Holanda y Reino Unido (Nota 2.6).

En la presentación de la información por segmentos geográficos, el ingreso ordinario está basado en la localización geográfica de los clientes y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los activos.

La información en base a criterios geográficos es la siguiente:

- a) La distribución de las ventas por ámbitos geográficos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente (en miles de euros):

Área geográfica	2022	%	2021	%
España	27.197	4%	17.344	5%
Alemania	73.612	10%	31.485	9%
Italia	57.541	8%	23.595	7%
Noruega	58.000	8%	46.040	13%
Reino Unido	32.969	5%	13.294	4%
Francia	43.686	6%	26.464	8%
Holanda	18.908	3%	11.240	3%
Rusia	11.354	2%	8.158	2%
Austria	14.310	2%	20.067	6%
Resto de Europa	50.809	7%	38.832	11%
Emiratos Árabes	27.041	4%	10.097	3%
Estados Unidos	159.311	22%	52.069	15%
Brasil	52.097	7%	-	0%
Otros	87.879	12%	43.176	13%
Total ventas	714.714	100%	341.861	100%

- b) La distribución de las inversiones netas en el activo no corriente por ámbitos geográficos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente (en miles de euros):

Área geográfica	2022	%	2021	%
España	161.199	33%	161.550	33%
Resto de Europa	124.064	26%	131.784	27%
India	28.386	6%	25.710	5%
Estados Unidos	107.817	22%	76.899	16%
Tailandia	3.911	1%	4.136	1%
Brasil	1.504	0%	229	0%
Dubai	26.862	6%	57.533	12%
Arabia Saudita	6.812	1%	3.955	1%
Singapur	4.146	1%	4.095	1%
Canadá	7.189	1%	8.376	2%
Noruega	9.413	2%	8.560	2%
Kazakhstan	170	0%	-	-
Total activos no corrientes	481.473	100%	482.827	100%

7. Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe “Inmovilizado Intangible” durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes (en miles de euros):

	Fondo de comercio	Otros activos intangibles	Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	Total
Coste –				
Coste al 01.01.21	28.283	161.385	931	190.599
Adiciones	-	8.182	127	8.309
Entradas en el perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-	-	-	-
Salidas del perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-	(312)	-	(312)
Retiros	-	(3.648)	-	(3.648)
Diferencias de conversión	(1.779)	-	-	(1.779)
Coste al 31.12.21	26.504	165.607	1.058	193.169
Adiciones	-	7.241	493	7.734
Entradas en el perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-	-	-	-
Salidas del perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-	-	-	-
Retiros	-	(8.037)	-	(8.037)
Diferencias de conversión	(198)	837	-	639
Coste al 31.12.22	26.306	165.648	1.551	193.505
Amortización Acumulada –				
Amortización acumulada al 01.01.21	(1.900)	(49.653)	-	(51.553)
Dotaciones	-	(7.263)	-	(7.263)
Salidas del perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-	312	-	312
Retiros	-	2.908	-	2.908
Amortización acumulada al 31.12.21	(1.900)	(53.696)	-	(55.596)
Dotaciones	-	(7.061)	-	(7.061)
Salidas del perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-	-	-	-
Retiros	-	7.010	-	7.010
Amortización acumulada al 31.12.22	(1.900)	(53.747)	-	(55.647)
Deterioro acumulado a 31.12.2021	(16.275)	(7.200)	-	(23.475)
Dotaciones	-	-	-	-
Deterioro acumulado a 31.12.2022	(16.275)	(7.200)	-	(23.475)
Inmovilizado Intangible neto, 31.12.2021	8.329	104.711	1.058	114.098
Inmovilizado Intangible neto, 31.12.2022	8.131	104.701	1.551	114.383

Las adiciones más significativas de los ejercicios 2022 y 2021 correspondieron con trabajos de desarrollo en nuevos productos o formas de trabajar de manera más eficiente, y aplicaciones informáticas relacionadas con los procesos de información, en las plantas productivas.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, no existían compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, principalmente aplicaciones informáticas, por importe de 28.665 y 22.034 miles de euros respectivamente.

7.1 Fondo de comercio

El desglose de la partida Fondo de comercio se desglosa como sigue a continuación:

Ejercicio 2022:

	31.12.2021	Diferencias de conversión	31.12.2022
Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd	8.229	(198)	8.031
MIS	100	-	100
Total	8.329	(198)	8.131

Ejercicio 2021:

	31.12.2020	Diferencias de conversión	31.12.2021
Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd	10.008	(1.779)	8.229
MIS	100	-	100
Total	10.108	(1.779)	8.329

Fondo de Comercio sobre Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd

A raíz de la compra que la sociedad dependiente india Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd de la línea de producción a Prakash Steelage Pvt Ltd por 2.091 millones de rupias, surgió una diferencia entre el precio pagado y los activos netos adquiridos, de 708 millones de rupias (10.008 miles de euros).

El importe recuperable de esta UGE se ha determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un periodo de cinco años. En el caso de la sociedad de la India, la Dirección ha determinado el margen bruto presupuestado en base a sus expectativas de desarrollo del mercado. En concreto, la Dirección emplea como hipótesis principales de valoración unos crecimientos anuales en volúmenes de ventas significativos, una tasa de descuento después de impuestos aplicada a las proyecciones del 8,1% (8,1% en 2021) y tasa de crecimiento de un 1,75% (1,75% en 2021), equivalente a la tasa de crecimiento histórica aplicable a mercados y geografías similares en los que dicha UGE opera.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de flujos netos de efectivo atribuibles a esta UGE soportan el valor del fondo de comercio concluyéndose que el mismo no se encuentra deteriorado al 31 de diciembre de 2022.

7.2 Otros Activos Intangibles

Activos intangibles relacionados con IBF

Durante el ejercicio 2015 en el epígrafe "Otros activos intangibles" se incorporaron a valor razonable activos derivados de la compra de IBF, S.p.A., concretamente una marca de vida útil indefinida y un acuerdo con un cliente estratégico para la producción de un producto específico, de los cuales, a 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene registrados en el balance consolidado 11,7 millones de euros y 2,2 millones de euros, respectivamente. El registro de estos activos trajo consigo la generación de un pasivo diferido registrado con el objeto de reflejar la operación neta del efecto fiscal (Nota 21) en los estados financieros consolidados.

Los Administradores, al cierre del ejercicio 2022, han evaluado si el activo intangible correspondiente a la marca de IBF se encontraba deteriorado. En la determinación del importe recuperable, han utilizado la metodología basada en la tasa royalty, que se basa en que el valor del activo es igual al valor presente de los ingresos obtenidos o teóricos por el cobro de un royalty que el mismo genera o podría generar. Dicho valor se actualiza con una tasa de descuento aumentada con una prima, al considerar que por su naturaleza es un activo cuyos flujos esperados están sometidos a un mayor riesgo.

Las principales hipótesis asumidas para la evaluación de la marca han sido:

- Proyecciones de ventas basadas en presupuestos financieros aprobados por los Administradores que cubren un periodo de cuatro años.
- Los Administradores han estimado las ventas 2023 - 2026 en base a sus expectativas de desarrollo del mercado, considerando que la situación actual del mercado de materias primas es muy adverso y no perdurable a largo plazo.
- Se considera que a largo plazo no han variado las hipótesis realizadas en la compra de IBF, S.p.A. en lo que respecta a potencial de mercado de dicha sociedad.
- La tasa de royalty utilizada ha sido el 0,89%, que es similar a la empleada por el experto independiente en el momento de realización del PPA (0,89% en 2021).
- La actualización de los flujos se ha realizado con una tasa de descuento del 10,10% (que se corresponde con un coste medio ponderado de capital del 8,10% más un 2% de prima de riesgo) (10,10% en 2021).

En función de los resultados de la evaluación anterior, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que al 31 de diciembre de 2022 la marca de IBF no se encuentra deteriorada. No obstante, la evaluación del deterioro de este activo intangible será realizada al menos anualmente.

Respecto al intangible relacionado con el acuerdo con el cliente estratégico, tal y como se ha comentado anteriormente, el mismo fue registrado en el momento de la combinación de negocio, estando asociado a los 9 pedidos que la Dirección esperaba recibir, y de los cuales, al cierre del ejercicio, el Grupo mantiene registrados en el balance de situación consolidado 2,2 millones de euros. Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha procedido a registrar ningún deterioro adicional en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Marca NTS

Durante el ejercicio 2019, derivado de la adquisición del Grupo NTS, se incorporaron en el epígrafe "Otros activos intangibles", marcas y activos intangibles asociados a "Relaciones con clientes" por importes de 41.799 y 10.617 miles de euros, respectivamente, cuyo valor razonable fue cuantificado por un experto independiente en el trabajo de asignación del precio de compra. El registro de estos activos trajo consigo la generación de un pasivo por impuesto diferido registrado con objeto de registrar la operación neta del efecto fiscal.

De acuerdo con la normativa contable, el Grupo ha realizado un test de deterioro para la marca. Las principales hipótesis asumidas para la valoración de las marcas han sido:

- Proyecciones de ventas que cubren un periodo de cuatro años.
- La tasa de royalty utilizada ha sido el 5%, (3,5% en 2021).
- La actualización de los flujos se ha realizado con una tasa de descuento de entre el 15,4% y 16% (mismos porcentajes en 2021).

Marca y relaciones con clientes Amega West

Como consecuencia de la combinación de negocios realizada durante el ejercicio 2020, el Grupo registró en el epígrafe "Otros activos intangibles" del balance de situación consolidado, marcas y activos intangibles asociados a "relaciones con clientes" por importes de 8.767 y 7.683 miles de euros al 31 de diciembre de 2020, respectivamente, cuyo valor razonable fue cuantificado por un experto independiente en el trabajo de asignación del precio de compra, así como el pasivo por impuesto diferido correspondiente con objeto de registrar la operación neta del efecto fiscal. Este análisis finalizó durante el ejercicio 2021 sin modificaciones de las conclusiones alcanzadas al cierre del citado ejercicio.

De acuerdo con la normativa contable, el Grupo ha realizado un test de deterioro para la marca. Las principales hipótesis asumidas para la valoración de las marcas han sido:

- Proyecciones de ventas que cubren un periodo de tres años.
- La tasa de royalty utilizada ha sido el 3% (3% en 2021).
- La actualización de los flujos se ha realizado con una tasa de descuento de entre el 17,2% y 18,4% (mismos porcentajes en 2021).

Marca Norwegian Piping (TSS Norway)

Como consecuencia de la combinación de negocios realizada durante el ejercicio 2020, la adquisición de la sociedad TSS Norway (anteriormente More Holdco AS), trajo aparejado el registro contable de un intangible asociado a la marca Norwegian Piping, por importe de 5.063 miles de euros, junto con su correspondiente pasivo por impuesto diferido con objeto de registrar la operación neta del efecto fiscal. Este análisis ha sido finalizado durante el ejercicio 2022 sin que se hayan modificado las conclusiones alcanzadas al cierre del ejercicio anterior.

De acuerdo con la normativa contable, el Grupo ha realizado un test de deterioro para la marca. Las principales hipótesis asumidas para la valoración de las marcas han sido:

- Proyecciones de ventas que cubren un periodo de cinco años.
- La tasa de royalty utilizada ha sido el 3% (3% en 2021).
- La actualización de los flujos se ha realizado con una tasa de descuento del 17,3% (mismo porcentaje en 2021).

En los test de deterioro comentados en esta nota, en el supuesto de que las tasas de descuento se vieran modificadas en +/- 0,5% no se registraría deterioro alguno en ninguno de los activos intangibles detallados.

8. Inmovilizado material

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Miles de Euros								
	Terrenos	Construcciones	Derechos de uso sobre Construcciones (Nota 3.4)	Instalaciones técnicas y maquinaria	Derechos de uso sobre Instalaciones técnicas y maquinaria (Nota 3.4)	Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	Obras de arte (Nota 7)	Anticipos y en curso	Total
Coste –									
Coste al 01.01.21	28.204	138.576	2.767	676.660	7.885	64.687	4.388	21.128	944.295
Adiciones	3	899	-	3.423	-	6.624	-	7.476	18.425
Salidas del perímetro (Nota 2.6)	(7.197)	(8.803)	-	(4.244)	-	(344)	-	(2.107)	(22.695)
Retiros	-	(184)	-	(3.087)	-	(3.200)	-	(37)	(6.508)
Trasposos	-	-	-	5.873	-	2.149	-	(8.024)	(2)
Diferencias de conversión	-	168	-	(2.802)	-	(256)	-	(11)	(2.901)
Coste al 31.12.21	21.010	130.656	2.767	675.823	7.885	69.660	4.388	18.425	930.614
Adiciones	-	1.363	-	6.300	-	5.560	-	6.235	19.458
Salidas del perímetro (Nota 2.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	(1.459)	-	(6.472)	-	(2.178)	(54)	-	(10.163)
Trasposos	-	144	-	6.555	-	880	-	(7.579)	-
Diferencias de conversión	(174)	1.575	-	6.458	-	5.677	-	(955)	12.581
Coste al 31.12.22	20.836	132.279	2.767	688.664	7.885	79.599	4.334	16.126	952.490
Amortización Acumulada –									
Amortización acumulada al 01.01.21	-	(81.569)	(529)	(501.784)	(1.740)	(49.816)	-	-	(635.438)
Dotaciones	-	(3.002)	(152)	(16.995)	(3.058)	(14.055)	-	-	(37.262)
Salidas del perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-	6.434	-	3.933	-	318	-	-	10.685
Retiros	-	634	-	2.864	-	2.653	-	-	6.151
Diferencias de conversión	-	1.376	-	2.102	-	234	-	-	3.712
Amortización acumulada al 31.12.21	-	(76.127)	(681)	(509.880)	(4.798)	(60.666)	-	-	(652.152)
Dotaciones	-	(5.636)	(152)	(18.359)	(3.058)	(13.632)	-	-	(40.837)
Salidas del perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	1.151	-	6.454	-	2.177	-	-	9.782
Diferencias de conversión	-	(1.076)	-	310	-	(1.400)	-	-	(2.166)
Amortización acumulada al 31.12.22	-	(81.688)	(833)	(518.475)	(7.856)	(76.521)	-	-	(685.373)
Deterioro acumulado a 31.12.2021	-	-	-	-	-	-	(331)	-	(331)
(Dotación)/Reversión del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Deterioro acumulado a 31.12.2022	-	-	-	-	-	-	(328)	-	(328)
Inmovilizado material neto, 31.12.2021	21.010	54.529	2.086	165.943	3.087	8.994	4.057	18.425	278.131
Inmovilizado material neto, 31.12.2022	20.836	50.591	1.934	167.189	29	6.078	4.006	16.126	266.789

Durante el año 2022 las inversiones se han centrado en adaptar las distintas plantas productivas a una demanda creciente del mercado en diferentes áreas y aplicaciones, más concretamente en Austria e India.

Las inversiones realizadas en el ejercicio 2021 estaban orientadas al crecimiento en productos y servicios de alto valor: por un lado, en la planta austríaca se invirtió en una nueva instalación de acabado que permitirá aumentar la producción de productos de muy alto valor, como tubos para umbilicales o tubos de gran longitud y altos requisitos de calidad. Por otra parte, se continuó con inversiones en la nueva planta productiva en Estados Unidos para consolidar sus instalaciones industriales. Adicionalmente se invirtió en nueva maquinaria y equipos en la empresa adquirida NTS, con objeto de ampliar su base de clientes y presencia geográfica.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo tenía las siguientes inversiones en inmovilizado material ubicadas en el extranjero (en miles de euros):

Ejercicio 2022

Descripción	Valor Contable (Bruto)	Amortización Acumulada	Correcciones Valorativas Acumuladas
Terrenos y construcciones	101.235	(37.516)	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	309.428	(244.005)	-
Otro inmovilizado	50.036	(5.663)	-
Inmovilizado en curso	8.008	-	-
Total	468.707	(287.184)	-

Ejercicio 2021

Descripción	Valor Contable (Bruto)	Amortización Acumulada	Correcciones Valorativas Acumuladas
Terrenos y construcciones	94.356	(33.582)	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	376.719	(253.557)	-
Otro inmovilizado	33.884	(2.392)	-
Inmovilizado en curso	12.062	-	-
Total	517.020	(289.531)	-

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

Descripción	Valor Contable (Bruto)	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Construcciones	57.512	54.064
Instalaciones técnicas y maquinaria	325.130	326.872
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	13.541	15.969
Otro inmovilizado	26.843	26.697
Total	423.026	423.602

Obras de arte

Se corresponde con las obras de arte propiedad de la Sociedad dominante. El Grupo TUBACEX encarga periódicamente realizar una tasación de las mismas a un experto independiente cuya valoración de mercado es coherente con la valoración a la que se encuentran registradas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (durante el ejercicio 2022 la sociedad dominante ha realizado la última tasación). Las obras de arte no se amortizan, ya que se entiende que no sufren depreciación por el transcurso del tiempo. Esta característica de los activos se contempla únicamente para el inmovilizado material en base a la normativa aplicable.

Del inmovilizado material (Notas 3.1 y 8) del Grupo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, no están afectos directamente a la explotación los siguientes elementos (en miles de euros):

Descripción	2022			2021		
	Coste	Correcciones valorativas	Total	Coste	Correcciones valorativas	Total
Obras de arte	4.333	(328)	4.005	4.388	(331)	4.057

Durante el ejercicio 2022 se ha producido la baja de una de las obras de arte (en el ejercicio 2021, no se produjeron movimientos).

Deterioro de valor de los activos

En el contexto del plan estratégico, el Grupo ha preparado un análisis del deterioro para cada una de las principales Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) del negocio. En las proyecciones preparadas por la Dirección, el importe recuperable se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un periodo de cuatro años. La Dirección determina el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo de mercado. Los flujos de efectivo más allá del periodo de cuatro años se extrapolan usando una tasa de crecimiento a perpetuidad estimada entre el 1,5% y el 2%. La tasa de descuento después de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido estimada en un 8,1% y refleja los riesgos específicos relacionados con la actividad de las participadas, entendiéndose que se trata de un mercado global que permite aplicar hipótesis homogéneas en las tasas de los diferentes activos.

En el ejercicio 2022 el Grupo ha realizado este análisis para Tubacex Durant, Inc, donde el valor terminal representa el 97% del valor total recuperable, mientras que en el ejercicio 2021 el Grupo realizó este análisis para Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U. y Acería de Álava, S.A. donde el valor terminal representó el 0% del valor total recuperable; IBF SpA. donde el valor terminal representó el 68% del valor total recuperable y Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd donde el valor terminal representó el 49% del valor total recuperable.

En el caso de que la tasa de descuento se viera modificada en +/- 0,5% no se hubiera registrado deterioro alguno.

Otra información

Los Administradores consideran que no existen indicios de deterioro en el resto de los activos del Grupo al 31 de diciembre de 2022 ni 2021.

Al 31 de diciembre del ejercicio 2022 y 2021, el Grupo no mantenía importe significativos pendiente de pago con proveedores de inmovilizado), registrados en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 19).

A fecha 31 de diciembre de 2022, el Grupo tiene compromisos de inmovilizado material derivados de los contratos plurianuales firmados desde finales del año 2021. En concreto, el compromiso de construcción de una instalación asociada al contrato en Abu Dhabi por importe de 86 millones de euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el Grupo tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado material por un importe aproximado de 3.762 miles de euros (4.400 miles de euros al cierre del ejercicio 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo no tenía otorgado en garantía hipotecaria elementos del inmovilizado material.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

El Grupo no tiene activos materiales valorados a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 (tampoco tenía a 31 de diciembre de 2021).

9. Activos financieros

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

Ejercicio 2022:

	Miles de euros			
	31.12.22			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	A coste amortizado	Total
Instrumentos de patrimonio	4.462	-	-	4.462
Otros activos financieros	-	-	616	616
Largo plazo / no corrientes	4.462	-	616	5.078
Otros activos financieros	10.564	-	645	11.209
Corto plazo / corrientes	10.564	-	645	11.209
Total	15.026	-	1.261	16.287

Ejercicio 2021:

	Miles de euros			
	31.12.21			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	A coste amortizado	Total
Instrumentos de patrimonio	3.917	-	-	3.917
Otros activos financieros	-	48	801	849
Largo plazo / no corrientes	3.917	48	801	4.766
Otros activos financieros	16.855	-	645	17.500
Corto plazo / corrientes	16.855	-	645	17.500
Total	20.772	48	1.446	22.266

A raíz de la combinación de negocios realizada en Italia durante el ejercicio 2015 Grupo Tubacex pasó a tener participación en sociedades (no cotizadas), a través de IBF SpA. A cierre de los ejercicios 2022 y 2021 los principales saldos serían las siguientes:

Denominación	%	Valor Libros 2022	Valor Libros 2021	Capital	Resultado	Fondos Propios
COPROSIDER Srl (*)	39%	39	39	100	400	4.674
Total	39%	39	39	100	400	4.674

(*) Cifras de estados financieros a 31 de diciembre de 2022.

En la partida "Activos financieros corrientes" se clasifica un crédito concedido a Coprosider Srl por un importe de 644 miles de euros (644 miles de euros en 2021) (Nota 25).

La Sociedad mantiene invertido parte del excedente de tesorería en fondos de inversión y otros activos, por un importe de 10.564 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (16.855 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) registrado en el epígrafe “Activos financieros corrientes” y que han generado una pérdida en el ejercicio por la variación del valor razonable de 308 miles de euros registrado en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de resultados consolidada adjunta al 31 de diciembre de 2022 (433 miles de euros de beneficio registrado como “Ingresos financieros” a 31 de diciembre de 2021).

10. Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Ejercicio 2022:

	Nocional		Miles de Euros			
			Activos		Pasivos	
	Importe en miles	Unidad	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar						
Venta a plazo de USD	39.730	USD	-	195	-	(979)
Venta a plazo de GBP	2.553	GBP	-	-	-	(70)
Compra a plazo de USD	53.225	USD	-	-	-	(1.487)
			-	195	-	(2.536)
Derivados de cobertura						
<i>Coberturas de flujo de efectivo</i>						
Permutas de tipo de interés	64.447	Euros	3.257	1.229	-	-
Venta a plazo USD	32.367	USD	-	735	-	(40)
Compra a plazo USD	1.851	USD	-	-	-	(59)
Venta a plazo GBP	145	GBP	-	-	-	(4)
Compra/Venta de materias primas		Euros	-	649	-	(1.130)
			3.257	2.613	-	(1.233)
			3.257	2.808	-	(3.769)

Ejercicio 2021:

	Nocional		Miles de Euros			
			Activos		Pasivos	
	Importe en miles	Unidad	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar						
Venta a plazo de USD	6.003	USD	-	-	-	(157)
Venta a plazo de GBP	2.470	GBP	-	-	-	(49)
Compra a plazo de USD	19.440	USD	-	132	-	-
			-	132	-	(206)
Derivados de cobertura						
<i>Coberturas de flujo de efectivo</i>						
Permutas de tipo de interés	76.875	Euros	184	6	(10)	(206)
Venta a plazo USD	11.956	USD	-	-	-	(232)
Venta a plazo GBP	3.385	GBP	-	-	-	(2)
Venta a plazo SEK	6.700	SEK	-	-	-	(13)
Compra/Venta de materias primas		Euros	-	45	-	(896)
			184	51	(10)	(1.348)
			184	183	(10)	(1.555)

Estos instrumentos financieros están clasificados de acuerdo con las categorías establecidas en NIIF 9, en función del método de valoración, dentro de la categoría de precios no cotizados obtenidos de mercados observables.

10.1 Contratos de compraventa a plazo de moneda extranjera

Tal y como se menciona en la Nota 2.3, la moneda funcional del Grupo es el euro. Para gestionar los riesgos de cambio, fundamentalmente el dólar americano, el Grupo tiene contratadas diversas operaciones de compra y venta a futuro de divisas para sus operaciones de importación y exportación, respectivamente.

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2022 contratos de venta de divisa a plazo a los que no aplica contabilidad de coberturas por valor de 39.572 miles de euros (8.013 miles de euros en 2021). El nocional de las divisas mantenidas para negociar asciende a 39.730 miles de dólares de EE.UU. (6.003 miles de dólares de EE.UU. en 2021) y 2.553 miles de libras esterlinas (2.470 miles de libras esterlinas en 2021). En todo caso estos derivados se han contratado como instrumentos de cobertura económica de ventas de divisa.

El desglose al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por tipo de divisa de los valores nomenclales de los contratos de venta a plazo de divisa es como sigue:

	Miles de Euros			
	2022		2021	
	Dólares de EE.UU.	Libras esterlinas	Dólares de EE.UU.	Libras esterlinas
Hasta un año	36.678	2.894	5.129	2.884

Por otro lado, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2022 contratos de compra de divisa a plazo mantenidos para negociar con un nocional de 51.374 miles de euros (17.005 miles de euros en 2021). El valor de las divisas mantenidas para negociar asciende a 53.225 miles de dólares de EE.UU. (19.440 miles de

dólares de EE.UU. al 31 de diciembre de 2021). En todo caso estos derivados se han contratado como instrumentos de cobertura económica de compras de divisa.

El desglose al 31 de diciembre por plazo residual de los valores nominales de los contratos de compra a plazo es como sigue:

	Miles de Euros	
	Dólares de EE.UU.	
	2022	2021
Hasta un año	51.374	17.005

Los valores razonables de estos contratos de compraventa de divisa a plazo se han estimado mediante el descuento de flujos de tesorería en base a tipos de cambio a plazo disponibles en fuentes de información públicas.

10.2 Contratos futuros de materias primas

Para cubrir los riesgos de volatilidad en los precios del níquel que utiliza en su proceso productivo, el Grupo utiliza la contratación de futuros de precios sobre la mencionada materia prima.

En concreto, a cierre del ejercicio el Grupo ha pactado la compraventa de varios futuros sobre el níquel que a cierre del ejercicio no han vencido. Al 31 de diciembre de 2022, el balance consolidado recoge un derivado de activo registrado por importe de 649 miles de euros en el epígrafe “Instrumentos financieros Derivados” (derivado de activo por importe de 45 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), su pasivo por impuesto diferido asociado por importe de 156 miles de euros registrado en el epígrafe “Pasivos por impuesto diferido” (pasivo por impuesto diferido por importe de 11 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), y su efecto positivo en el patrimonio neto por importe de 493 miles de euros registrado en el epígrafe “Operaciones de cobertura – Ajustes por cambios de valor” (efecto positivo por importe de 34 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Por otro lado, el balance consolidado recoge un derivado de pasivo registrado por importe de 1.130 miles de euros en el epígrafe “Instrumentos financieros Derivados”, su activo por impuesto diferido asociado por importe de 271 miles de euros registrado en el epígrafe “Pasivos por impuesto diferido”, y su efecto negativo en el patrimonio neto por importe de 859 miles de euros registrado en el epígrafe “Operaciones de cobertura – Ajustes por cambios de valor”.

Los valores razonables de estos contratos de permuta de precios sobre el níquel se estiman mediante el descuento de flujos de tesorería considerando la diferencia entre los precios de mercado de la referida materia prima disponibles en fuentes de información públicas al 31 de diciembre y el precio fijo correspondiente garantizado en cada contrato.

10.3 Permutas de tipo de interés

El Grupo utiliza permutas financieras de tipos de interés fijo sobre los tipos de interés variables para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipos de interés. El detalle de los contratos en vigor al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

Ejercicio 2022:

Nocional en miles de euros	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Tipo de interés
1.125	04/06/2019	29/05/2024	0,09%
26.000	20/06/2022	20/06/2027	-0,03%
27.500	20/01/2020	20/01/2028	0,30%
5.833	05/06/2020	21/04/2025	0,00%
2.408	21/10/2020	21/10/2026	0,00%
1.601	04/01/2021	30/11/2026	0,25%

Ejercicio 2021:

Nocional en miles de euros	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Tipo de interés
1.875	04/06/2019	29/05/2024	0,09%
26.000	20/06/2022	20/06/2027	-0,03%
30.000	20/01/2020	20/01/2028	0,30%
7.500	05/06/2020	21/04/2025	0,00%
3.000	21/10/2020	21/10/2026	0,00%
2.000	04/01/2021	30/11/2026	0,25%

10.4 Coberturas de los flujos de efectivo

El importe total de las coberturas de los flujos de efectivo que ha sido traspasado del patrimonio neto a resultados y el detalle de las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en las que se ha reconocido es como sigue:

	Miles de Euros	
	Beneficios/(Pérdidas)	
	2022	2021
Permutas de tipo de interés:		
- Ingresos/Gastos financieros	(68)	(190)
Cobertura de riesgo de tipo de cambio:		
- Diferencias de tipo de cambio	(706)	971
	(774)	781

Los gastos financieros producidos por los IRS que vencían en el ejercicio 2022 han sido registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

El Grupo incorpora un ajuste por riesgo de crédito con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como de la contraparte en el valor razonable de los derivados a partir de modelos de valoración generalmente aceptados.

En concreto, para la determinación del ajuste por riesgo de crédito se ha aplicado una técnica basada en el cálculo a través de simulaciones de la exposición total esperada (que incorpora tanto la exposición actual

como la exposición potencial) ajustada por la probabilidad de incumplimiento a lo largo del tiempo y por la severidad (o pérdida potencial) asignada al Grupo y a cada una de las contrapartidas. La exposición total esperada de los derivados se obtiene usando inputs observables de mercado, como curvas de tipo de interés, tipo de cambio y volatilidades según las condiciones del mercado en la fecha de valoración.

11. Existencias

El detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Materias primas y otros aprovisionamientos	129.625	137.106
Productos en curso y semiterminados	91.666	76.989
Productos terminados	189.708	126.214
Anticipos a proveedores	2.075	4.263
Deterioro	(34.744)	(31.064)
	378.330	313.508

Los consumos de materias primas, otros consumibles y existencias comerciales durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Consumos de materias primas, otros consumibles y existencias comerciales-		
Compras netas	319.699	154.425
Variación de existencias	10.789	(12.595)
	330.488	141.830

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2022:

	Saldo Inicial	Adiciones	Reversiones	Saldo Final
Comerciales, materias primas y bienes mantenidos para su transformación	14.616	5.647	(1.912)	18.351
Productos en curso	1.318	1.049	-	2.367
Productos terminados	15.130	4.329	(5.431)	14.026
Deterioro de existencias	31.064	11.025	(7.343)	34.744

Ejercicio 2021:

	Saldo Inicial	Adiciones	Reversiones	Saldo Final
Comerciales, materias primas y bienes mantenidos para su transformación	18.092	-	(3.476)	14.616
Productos en curso	3.111	-	(1.793)	1.318
Productos terminados	9.295	5.835	-	15.130
Deterioro de existencias	30.498	5.835	(5.269)	31.064

La cifra de compras netas incluye las realizadas en las siguientes monedas distintas del euro:

Moneda	Miles de Euros	
	2022	2021
Dólar de EE.UU.	117.525	75.725
Rupia India	45.411	28.531
Baht Tailandés	4.265	1.703

12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	95.646	67.262
Créditos comerciales con sociedades vinculadas (Nota 25)	-	765
Deudores varios	12.795	9.816
Administraciones Públicas (Nota 21)	12.809	14.903
Activos por impuesto corriente (Nota 21)	1.002	-
	122.252	92.756
Menos- Deterioros	(6.407)	(7.873)
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	115.845	84.883

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldo al 1 de enero	7.873	4.928
Dotaciones (Notas 3.5 y 23)	1.667	3.245
Reversiones (Notas 3.5 y 23)	(3.133)	-
Aplicaciones	-	(300)
Saldo al 31 de diciembre	6.407	7.873

13. Efectivo v otros medios líquidos equivalentes

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

	Miles de Euros	
	2022	2021
Caja y bancos	164.218	140.489
	164.218	140.489

Este epígrafe incluye básicamente la tesorería y depósitos bancarios a corto plazo y pagarés con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Las cuentas bancarias se encuentran remuneradas a tipo de mercado. No existen restricciones a la libre disponibilidad de dichos saldos.

14. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

14.1 *Capital*

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el capital social está representado por 128.978.782 acciones ordinarias, representadas por medio de anotaciones en cuenta, de 0,45 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos excepto las acciones propias cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos serán atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones.

El 24 de junio de 2021 la Junta General de Accionistas aprobó, delegando en el Consejo de Administración su ejecución, la reducción del capital social de la Sociedad dominante en 1.800.000 euros, mediante la amortización de 4.000.000 de acciones propias actualmente en autocartera (que representan aproximadamente el 3% del capital social de la Sociedad). El 22 de julio de 2021 el Consejo aprobó la operación.

La totalidad del capital de la Sociedad cotiza en el mercado continuo de la Bolsa española.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el accionista Don Jose María Aristrain de la Cruz poseía una participación de 11%, no existiendo accionistas adicionales con una participación superior al 10%.

14.2 *Prima de emisión*

Esta reserva es de libre disposición.

14.3 Reservas de revalorizaciones legales

Las reservas de revalorizaciones legales del grupo son de 3.763 miles de euros al cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil el Grupo procedió a actualizar, al 31 de diciembre de 1996, el valor de su inmovilizado material.

Habiendo transcurrido el plazo para que el saldo de esta reserva sea comprobado por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital, previa eliminación de las pérdidas acumuladas que figuren en el balance y previa constitución de la reserva legal.
- Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

14.4 Otras reservas

Un detalle de "Otras reservas" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Reservas de la sociedad dominante	48.321	32.621
Reservas consolidadas	83.366	133.780
Total Otras reservas	131.687	166.401

Reserva legal-

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Esta reserva se encuentra completamente constituida al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Otras reservas de la Sociedad Dominante-

Corresponde a reservas voluntarias, las cuales son de libre disposición.

14.5 Acciones propias

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 las sociedades del grupo consolidado tenían en su poder acciones propias de la Sociedad Dominante de acuerdo con el siguiente detalle:

Ejercicio 2022:

	Nº de Acciones 31.12.2022	Valor Nominal (Miles de Euros)	Precio Medio de Adquisición (Euros)	Coste Total de Adquisición a 31.12.2022 (Miles de Euros)
Acciones propias al cierre del ejercicio 2022	8.240.686	3.708	1,88	15.546

Ejercicio 2021:

	Nº de Acciones 31.12.2021	Valor Nominal (Miles de Euros)	Precio Medio de Adquisición (Euros)	Coste Total de Adquisición a 31.12.2021 (Miles de Euros)
Acciones propias al cierre del ejercicio 2021	5.801.630	2.611	1,80	10.424

Durante el ejercicio 2019, el Consejo de Administración aprobó el nuevo plan de incentivos que afectaba parcialmente a las acciones en autocartera (Notas 3.13 y 14.6).

Durante el ejercicio 2019, TUBACEX suscribió un contrato de liquidez con JB Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A el cual fue comunicado a la CNMV mediante Hecho Relevantes. En el marco de este contrato, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y 31 de diciembre de 2022, TUBACEX adquirió 3.144.090 acciones propias a un precio medio de 2,04 euros por acción y vendió 699.278 acciones a un precio medio de 1,81 euros por acción.

El movimiento registrado en el ejercicio de las acciones propias de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022:

	31.12.2021	Compras	(Ventas)	Reducción Capital	31.12.2022
Acciones propias	10.424	6.416	(1.294)	-	15.546

Ejercicio 2021:

	31.12.2020	Compras	(Ventas)	Reducción Capital	31.12.2021
Acciones propias	13.530	5.864	(2.003)	(6.967)	10.424

El Grupo ha registrado el resultado positivo de la venta de las acciones propias por importe de 103 miles de euros (176 miles de euros de pérdida en 2021) con abono al epígrafe "Reservas voluntarias".

14.6 Otros instrumentos de patrimonio neto

Con fecha 25 de mayo de 2016 el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas aprobaron en el marco de un plan de incentivos a largo plazo (Nota 3.11):

- un programa de opciones de compra sobre 500.000 acciones para el Consejero Delegado por dos euros cada una con fecha de ejercicio inicialmente prevista el 31 de marzo de 2018.
- otorgar préstamos a 9 miembros de la Alta Dirección para la adquisición de 1.200.000 acciones por 2 euros y un límite individual de 120.000 acciones. El vencimiento del préstamo inicialmente previsto el 31 de marzo de 2018, fecha en la que debería ser amortizado en su totalidad bien mediante el pago en dinero o la entrega a la Sociedad Dominante de la totalidad de las acciones adquiridas durante el ejercicio 2016. Tubacex mantendría durante la vigencia del préstamo un derecho de prenda sobre las acciones y los prestatarios se obligarán a no disponer, transmitir, enajenar ni gravar las acciones adquiridas en virtud del mismo salvo previo escrito de consentimiento de la Sociedad Dominante. En caso de extinción de la relación laboral con el Prestatario a instancias de este último, supondrá la amortización anticipada obligatoria del préstamo.

En la Junta General de accionistas de mayo del ejercicio 2018, se aprobó retrasar el vencimiento del plan al 31 de marzo de 2019.

Adicionalmente, en la Junta General de accionistas de mayo del ejercicio 2019, se aprobó prorrogar el período de ejercicio del plan al 31 de marzo de 2023 o 31 de marzo de 2024, fecha a elegir por el beneficiario.

Dichos programas de opciones sobre acciones se materializaron mediante la firma de un contrato con el Consejero Delegado y una serie de acuerdos de idénticas características con cada uno de los 9 miembros de la Alta Dirección (10 miembros en 2021).

Adicionalmente, en esta misma Junta General se aprobó la concesión de unos nuevos planes de incentivos a largo plazo, tanto para el consejero delegado como los miembros de la Alta Dirección por los mismos importes y vencimientos que el anterior plan.

Para la valoración de estos planes, la Sociedad Dominante a través de un experto independiente ha utilizado árboles binomiales (modelo Cox, Ross y Rubinstein), proceso que supone que los movimientos del precio de las acciones están compuestos de un gran número de pequeños movimientos binomiales, modelo ampliamente usado en la práctica financiera para la valoración de operaciones, con la finalidad de incluir el efecto de las condiciones de mercado en la valoración de los instrumentos de patrimonio concedidos. Las principales hipótesis utilizadas en la valoración fueron las siguientes:

- El tipo de interés a 5 años a fecha de valoración se situaba en 0,031%.
- Para determinar los dividendos repartidos por acción, se supuso que se iba a mantener la rentabilidad por dividendo para los sucesivos ejercicios.
- Para determinar la volatilidad de las acciones, se utilizó la volatilidad histórica de las últimas 260 sesiones.

Para determinar el coste total del plan, así como el coste a imputar en el ejercicio 2022, los Administradores de la Sociedad Dominante consideraron que:

- Todos los beneficiarios cumplirán los requisitos para percibir las acciones.
- El periodo de devengo será hasta el 31 de marzo de 2023-2024.

De acuerdo con lo anterior, se ha estimado que la valoración total del importe devengado de dichos planes a fecha de cierre del ejercicio asciende a 2.334 miles de euros (1.862 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Tal y como se describe en la Nota 3.11, la Sociedad Dominante registra la prestación de servicios de los beneficiarios de acuerdo con su devengo, periodificando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos durante el período de vigencia del mismo, lo que ha supuesto un cargo por importe de 472 miles de euros en el epígrafe “Otras reservas de la Sociedad dominante y sociedades consolidadas por integración global y por el método de la participación” del balance consolidado correspondiente al ejercicio 2022 adjunta con abono al epígrafe “Otros instrumentos de patrimonio neto” del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 (cargo por importe de 472 miles de euros en el epígrafe “Otras reservas de la Sociedad dominante y sociedades consolidadas por integración global y por el método de la participación” del balance consolidado correspondiente al ejercicio 2021 adjunta con abono al epígrafe “Otros instrumentos de patrimonio neto” del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021).

14.7 Ajustes por cambio de valor

Composición y movimientos-

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el otro resultado global durante los ejercicios 2022 y 2021 se presenta a continuación:

	Miles de Euros			
	Diferencias de conversión	Coberturas de efectivo	Efecto impositivo	Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(7.556)	(1.219)	392	(8.383)
Ingresos y gastos generados en el ejercicio	1.274	762	(183)	1.853
Reclasificación a resultados	-	(781)	187	(594)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(6.282)	(1.238)	396	(7.124)
Ingresos y gastos generados en el ejercicio	7.161	4.255	(1.021)	10.395
Reclasificación a resultados	-	774	(186)	588
Saldos al 31 de diciembre de 2022	879	3.791	(811)	3.859

Diferencias de conversión-

Fruto de la apreciación del dólar americano y de la rupia india durante el ejercicio 2022 se produjo una apreciación de los activos netos en dichas monedas que ha tenido un impacto patrimonial positivo de 7.161 miles de euros. El efecto impositivo se corresponde con las coberturas de efectivo.

14.8 Políticas de gestión de capital

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital social son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros Grupos en el sector, TUBACEX controla la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento financiero neto dividido entre el patrimonio neto. El endeudamiento neto se determina por la suma de los préstamos y otros pasivos remunerados tanto a corto como largo plazo y menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes y los activos financieros corrientes.

Los ratios de los ejercicios 2022 y 2021 se han determinado por la Dirección de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Total endeudamiento bancario (Notas 17)	462.543	494.206
Menos- Efectivo y otros medios equivalentes y activos financieros corrientes (Notas 9 y 13)	(175.427)	(157.989)
Deuda neta	287.116	336.217
Patrimonio neto	276.091	249.189
Ratio de endeudamiento	104%	135%

14.9 Intereses minoritarios

El movimiento del saldo de los socios minoritarios del Grupo de acuerdo a su participación en los distintos componentes del patrimonio neto de las siguientes sociedades dependientes es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2020	57.582
Ingresos y gastos reconocidos	
Pérdidas del ejercicio	(2.989)
Adquisición de minoritarios (Nota 2.6)	(2.818)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	51.775
Ingresos y gastos reconocidos	
Beneficios del ejercicio	2.786
Otros	51
Saldo al 31 de diciembre de 2022	54.612

La variación más significativa del ejercicio 2021 se correspondía con la adquisición de la participación minoritaria de Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd, en la que el grupo aumentó su participación del 67,53% al 100% (Nota 2.6).

15. Provisiones

Provisiones no corrientes –

Otras responsabilidades

El Grupo TUBACEX tiene constituidas provisiones por el importe estimado de deudas tributarias y responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares, cuyo pago no es determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá al depender de que se cumplan determinadas condiciones. El importe provisionado por este concepto al 31 de diciembre de 2022 asciende a 8.507 miles de euros (1.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), importe considerado adecuado por los Administradores.

Provisiones por daños medioambientales

Igualmente, este epígrafe incluye provisiones por posibles daños medioambientales por importe de 1.393 miles de euros (921 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) (Nota 28).

Provisiones corrientes -

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido (en miles de euros):

	Provisiones corrientes
Saldo al 31.12.20	16.268
Dotaciones	-
Salidas del perímetro de consolidación (Nota 2.6)	(24)
Aplicaciones a su finalidad	(8.079)
Reversiones	-
Saldo al 31.12.21	8.165
Dotaciones	2.056
Salidas del perímetro de consolidación (Nota 2.6)	-
Aplicaciones a su finalidad	(5.248)
Reversiones	-
Saldo al 31.12.22	4.973

Avales entregados

El Grupo TUBACEX tiene entregados avales bancarios con el objeto de garantizar el buen fin de determinadas operaciones relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 74.380 miles de euros en 2022 (87.185 miles de euros en 2021). Del importe total de avales a 31 de diciembre de 2022, 49.707 miles de euros corresponden al contrato de Irán (49.707 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) (Nota 2.4). Los Administradores del Grupo estiman que la probabilidad que surja un pasivo significativo como consecuencia de dichos avales es remota.

16. Ingresos diferidos

En diciembre de 2018, Tubacex Durant, Inc., llegó a un acuerdo con US Bancorp Community Development Corporation, una corporación de Minnesota ("USBCDC"), relacionado con el desarrollo, construcción y equipamiento de una instalación en Durant (Oklahoma). En el marco de la misma, USBCDC realizó una aportación de capital a USBCDC Investment Fund 272, LLC, una compañía de responsabilidad limitada de Missouri (el "Fondo") por importe de 10,9 millones de dólares (equivalentes a 9,5 millones de euros).

Este acuerdo forma parte de un programa de incentivos fiscales ("Programa NMTC"), previsto en la denominada Community Renewal Tax Relief Act of 2000, el cual está destinado al fomento de inversiones en comunidades de los Estados Unidos consideradas de bajos ingresos. Dicha Ley da derecho a créditos fiscales ("NMTC") en el Impuesto de Sociedades federal de hasta el 39% de las inversiones realizadas en ciertas entidades de desarrollo comunitario ("CDE"). Las CDE son entidades de gestión privada que están certificadas para realizar inversiones en las mencionadas comunidades consideradas de bajos ingresos. En virtud de la aportación de fondos realizada por parte de USBCDC, por importe de 10,9 millones de dólares, USBCDC tendrá derecho a percibir créditos fiscales durante el periodo de siete años previsto en la normativa ("Periodo de recaptura") por importe de 13,3 millones de dólares (equivalentes a 11,6 millones de euros).

En consecuencia, tras haber imputado un importe de 1.402 miles de euros a la cuenta de pérdidas y ganancias, el Grupo mantiene registrado en este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 un importe de 6.019 miles de euros correspondiente a la aportación realizada por USBCDC al Fondo, neta de comisiones (5.945 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), siendo éste el principal importe registrado bajo este epígrafe. El saldo restante registrado en este epígrafe corresponde a diversas subvenciones de inmovilizado recibidas por sociedades del Grupo.

17. Deudas con entidades de crédito (Largo y Corto Plazo)

El detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
No corriente-		
Préstamos con entidades de crédito	123.914	175.331
Obligaciones y otros valores negociables	15.000	28.755
Líneas de crédito y créditos a largo plazo	30.094	69.928
	169.008	274.014
Corriente-		
Obligaciones y otros valores negociables	178.622	159.974
Banco Europeo de Inversiones	8.125	8.125
Líneas de crédito y créditos a corto plazo	46.665	4.978
Vencimientos a corto de préstamos a largo plazo	44.939	40.158
Financiación exportaciones (Nota 3.5)	12.618	4.807
Intereses	2.566	2.150
	293.535	220.192

Al igual que en ejercicios anteriores, el Grupo Tubacex, a través de su Sociedad Dominante, ha renovado el programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite de 200 millones de euros. El importe adeudado a 31 de diciembre de 2022 es de 178.622 miles de euros (159.974 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) con vencimiento máximo a un año. El tipo de interés medio asociado a las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2022 es de 1,28% (1,08% a 31 de diciembre de 2021) aproximadamente. La totalidad de dichos importes figuran contabilizados bajo el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo corriente del balance consolidado adjunto.

Adicionalmente, y al igual que en ejercicios anteriores, el Grupo Tubacex, a través de su Sociedad Dominante, ha renovado el Programa de bonos, "EUR 100.000.000 Senior Unsecured Notes Programme Tubacex, S.A. 2019" con un límite de 150 millones de euros. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe adeudado es de 15.000 miles de euros con vencimiento 2025.

Durante los ejercicios 2015 y 2016, el Grupo TUBACEX recibió financiación por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI). Al 31 de diciembre de 2022 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 23,2 millones de euros (32,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Adicionalmente, en diciembre de 2018 se llegó a un acuerdo con la "Compañía Española de Financiación del Desarrollo", "COFIDES" para la financiación de inversiones por importe de 30 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2022 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 28,1 millones de euros (30 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Por último, durante el 2019 el Grupo firmó una financiación por importe de 30 millones de euros con el Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. "ICO". Al 31 de diciembre de 2022 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 26 millones de euros (30 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Aparejado a estos contratos existen una serie de covenants financieros a cumplir. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, ante la perspectiva de no cumplir uno de ellos, la Sociedad Dominante obtuvo con anterioridad al cierre del ejercicio las correspondientes autorizaciones de incumplimiento de las

entidades financieras Banco Europeo de Inversiones, Compañía Española de Financiación del Desarrollo e Instituto de Crédito Oficial, E.P.E.

Por otra parte, en el año 2020, el Grupo Tubacex, a través de su Sociedad Dominante, firmó préstamos bilaterales con diferentes entidades financieras por importe de 63.200 miles de euros, con garantía del 70% del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (ICO), al amparo de lo previsto en el Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo de 2020, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Al 31 de diciembre de 2022 el importe pendiente de pago de dichos préstamos asciende a 49.775 miles de euros (63.200 miles de euros a 31 de diciembre de 2021)

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021, Tubacex S.A. contrató un nuevo préstamo por importe de 20.000 miles de euros.

Por último, existen préstamos adicionales contratados en ejercicios anteriores con diversas entidades financieras por importe de 29.903 miles de euros.

El importe contabilizado de los préstamos y otras deudas con intereses se aproxima a su valor razonable.

Los plazos contractuales de vencimiento remanentes de los préstamos y otros pasivos remunerados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Vencimiento	Miles de Euros	
	2022	2021
A un año	293.535	220.192
A dos años	67.153	107.309
A tres años	74.901	66.428
A cuatro años	12.807	73.975
A cinco años	11.000	12.802
Resto	3.142	13.500
	462.543	494.206

El tipo de interés efectivo medio ponderado durante el ejercicio 2022 de los préstamos con entidades de crédito ha sido aproximadamente el Euribor + 2,18% (Euribor + 2% en el ejercicio 2021).

Asimismo, durante el año 2020 también se renovaron líneas de crédito existentes previamente con garantía del 60% del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E (ICO), ascendiendo el límite a 71.260 miles de euros. Dichas renovaciones supusieron una extensión del plazo, pasando de un vencimiento a un año a vencimientos de entre 3 y 5 años.

Bajo la línea de Circulante Extraordinaria Covid-19, durante el año 2020, se renovó financiación por importe de 6.500 miles de euros con garantía del 70% de la aseguradora CESCE, pasando de un vencimiento de un año a tres años. Asimismo, el Grupo Tubacex contrató durante el 2021 una nueva línea de crédito por importe de 5.000 miles de euros a un plazo de dos años.

Al cierre del ejercicio 2022 el importe de las líneas de crédito asciende a 76.759 miles de euros, siendo el importe a largo plazo 30.094 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene líneas de comercio exterior y pólizas de crédito no dispuestas por importe de 4.682 miles de euros y 13.623 miles de euros, respectivamente (9.993 miles de euros y 13.602 miles de euros en 2021).

El tipo de interés efectivo medio ponderado durante el ejercicio 2022 de las líneas de crédito ha sido aproximadamente de Euribor más un diferencial del 1,78% (diferencial más 1,74% en el ejercicio 2021).

18. Otros pasivos financieros

El detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 del epígrafe “Otros pasivos financieros” es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
No corriente-		
Préstamos reembolsables a largo plazo	984	582
Préstamo Instituto Vasco de Finanzas	1.603	2.211
Pasivo por arrendamientos (NIIF 16)	12.930	12.349
Otros	3.715	3.704
	19.231	18.846
Corriente-		
Préstamos de entidades no bancarias	23.167	16.986
Otros	398	398
	23.565	17.384
	42.796	36.230

El préstamo concedido por parte del Instituto Vasco de Finanzas tiene plazo de vencimiento en el ejercicio 2028.

19. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Acreedores comerciales	237.581	151.221
Otras cuentas a pagar-		
Remuneraciones pendientes de pago	12.233	10.301
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 21)	17.887	11.741
Otras deudas	47.993	32.316
	78.113	54.358
Pasivos por impuesto corriente (Nota 21)	1.492	1.191
	317.186	206.770

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de gestión del pago a los proveedores (“confirming” o “supply chain Finance”). Los pasivos comerciales cuya liquidación es gestionada por entidades financieras se registran en la partida “Acreedores Comerciales y otras Cuentas a Pagar” del Balance de situación consolidado en la medida en que únicamente ha cedido la gestión de pago a las entidades financieras, manteniéndose como obligado primario al pago de las deudas frente a los acreedores comerciales. Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene un saldo vivo de 138 millones de euros con un límite de 141 millones de euros (71,8 millones de euros y 96,5 millones de euros en 2021).

El epígrafe de “Otras deudas” recoge, principalmente, los anticipos de clientes recibidos al cierre del ejercicio.

**Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera.
"Deber de información" de la Ley 31.2014, de 3 de diciembre**

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31.2014, de 3 de diciembre, que ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016 adaptándose a los nuevos requerimientos exigidos por la citada Ley para el primer ejercicio cerrado con posterioridad a la entrada en vigor de la misma:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Días		
Periodo medio de pago a proveedores	94	83
Ratio de operaciones pagadas	107	79
Ratio de operaciones pendientes de pago	51	189
Miles de euros		
Total pagos realizados	331.862	34.694
Total pagos pendientes	93.020	1.799
Número de facturas pagadas dentro del periodo máximo ley morosidad	10.389	
Porcentaje que supone sobre el número total de facturas	49%	
Importe pagos realizados dentro del periodo máximo ley morosidad (Miles de euros)	76.487	
Porcentaje sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores	23%	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores realizados desde la sociedad dominante y resto de filiales españolas hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Proveedores" del pasivo corriente del balance de situación consolidado adjunto.

Se entenderá por "Periodo medio de pago a proveedores" la expresión del tiempo de pago o retraso en el pago de la deuda comercial. Dicho "Periodo medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Así mismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades con domicilio social en España según la Ley 11.2013, de 26 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15.2010, de 5 de julio, es de 30 días (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días). El Grupo TUBACEX ha puesto en marcha medidas para seguir ajustando el periodo medio de pago a los establecidos en la legislación vigente.

20. Prestaciones a los empleados

El movimiento del pasivo reconocido por obligaciones contraídas con el personal durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Retribuciones a largo plazo de prestación definida (Nota 3.11)	Otras retribuciones al personal a largo plazo (Nota 3.11)	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	5.390	1.873	392	7.655
Reversiones	(15)	-	-	(15)
Gasto del ejercicio (Nota 24)	912	2.604	-	3.516
Prestaciones pagadas	(1.464)	(26)	(78)	(1.568)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4.823	4.451	314	9.588
Reversiones	(293)	(1.645)	-	(1.938)
Gasto del ejercicio (Nota 24)	1.123	1.789	269	3.180
Prestaciones pagadas	(1.475)	(127)	(45)	(1.647)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4.178	4.468	537	9.183

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

En este epígrafe se incluyen determinadas obligaciones legales con los empleados del subgrupo SBER cuya fecha de incorporación a la sociedad se hubiese producido con anterioridad al 1 de enero de 2003 y que se pondrán de manifiesto a la fecha de jubilación o baja por otros motivos de acuerdo con la normativa vigente en Austria.

La obligación total devengada de este plan de prestaciones definidas ha sido calculada mediante métodos actuariales aceptados y considerando hipótesis de mortandad de acuerdo con las tablas más recientes del país, por importe de 3.397 miles de euros para 31 de diciembre de 2022 (3.710 miles de euros para 31 de diciembre de 2021).

La tasa de descuento aplicada es del 3,25% (0,95% en 2021) y la hipótesis de crecimiento salarial del 3,5% (2,6% en 2021).

Tal y como se indica en la nota 3.11, el Grupo tiene aprobados una serie de incentivos, pagaderos en 2024, para los miembros de la Alta Dirección y el Consejero Delegado en función de determinadas variables que el Grupo considera que se cumplirán, por lo que ha provisionado un importe de 1.789 miles de euros (0 euros a 31 de diciembre de 2021 dado que el Grupo no consiguió los objetivos establecidos).

Otras retribuciones al personal a largo plazo

En este epígrafe se incluyen 1.498 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (1.624 miles de euros para 31 de diciembre de 2021) por la estimación de las cantidades devengadas a pagar en el futuro por una serie de premios de jubilación a los empleados del Subgrupo SBER pagaderas a los 25, 35 y 40 años de servicio a la empresa y que consisten en una, dos o tres mensualidades, respectivamente.

Bajo determinadas circunstancias la regulación laboral en Austria permite a los empleados que cumplan una serie de condiciones acogerse a un programa de jubilación parcial. Aquellos empleados que se acogen al mencionado programa trabajan el 50% de la jornada laboral hasta la fecha de jubilación y reciben el 75% del salario correspondiente a una jornada laboral completa siendo el diferencial del 25% adicional pagado soportado por los organismos de la seguridad social del país.

Adicionalmente, dentro de este epígrafe se recogen otras obligaciones relacionadas con la regulación laboral local relacionada con empleados provenientes del subgrupo NTS por importe de 856 miles de euros (980 miles de euros en 2021).

21. Administraciones Públicas y situación fiscal

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante, en su reunión celebrada el 29 de mayo de 2013, aprobó el acogimiento de la misma y de ciertas sociedades dependientes, radicadas en el País Vasco y sometidas a la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades, al régimen tributario especial de consolidación fiscal a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2014, que se encuentra recogido en el Capítulo VI del Título VI de la Norma Foral 37.2013, de 13 de diciembre, de la Diputación Foral de Álava del Impuesto sobre Sociedades.

Este Grupo Fiscal, que tiene asignado el número 01/14/A efectos de la aplicación del Régimen de Consolidación Fiscal, está compuesto por Tubacex, S.A., como Sociedad dominante, y por las sociedades del Grupo, Acería de Álava, S.A.U., Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U., Tubacex Taylor Accesorios, S.A.U., Tubacex Service Solutions, S.A.U., Tubacoat, S.L., RTA Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A.U., CFT Servicios Inmobiliarios, S.A.U., , Tubacex Advanced Solutions, S.L.U., Tubacex Service Solutions Holding, S.L.U., Tubacex Upstream Technologies, S.A. y Tubacex Servicios de Gestión, S.L.U., Tubacex Logistics, S.A. y Tubacex Desarrollos, S.L., como sociedades dependientes, siendo las dos últimas sociedades indicadas las últimas en haberse incorporado al Grupo, concretamente en el ejercicio 2021. Por otro lado, también en 2021, se produjo la salida de Tubos Mecánicos Norte, S.A.U. del Grupo Fiscal.

21.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente (en miles de euros):

	Miles de Euros	
	2022	2021
Hacienda Pública deudora por IVA (Nota 12)	7.945	7.114
Otras cuentas a cobrar (Nota 12)	4.864	7.789
Activos por impuesto corriente	1.002	-
Total saldos deudores	13.812	14.903
Pasivos por impuesto corriente	1.492	1.191
Hacienda Pública acreedora por IVA	7.924	8.257
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.911	1.231
Hacienda Pública acreedora por IRFF	2.675	1.848
Otras cuentas a pagar	5.377	405
Total saldos acreedores (Nota 19)	19.379	12.932

21.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

El detalle del gasto/(ingreso) consolidado por impuesto sobre las ganancias en los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Impuesto corriente	7.407	1.682
Impuestos diferidos-	-	-
Origen y reversión de diferencias temporarias	(3.561)	(5.116)
	3.846	(3.488)

La conciliación entre el gasto (ingreso) por impuesto y el resultado antes de impuestos es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Resultado consolidado antes de impuestos	26.866	(42.422)
Impuesto sobre sociedades acumulado al tipo impositivo medio	6.448	(10.181)
Diferencias permanentes y ajustes de consolidación	2.434	7.900
Diferencia de tipo impositivo de sociedades dependientes	959	7.415
Activación de créditos fiscales y regularización de deducciones	(2.745)	(16.303)
Reversión de diferencias temporarias	(3.561)	9.209
Regularizaciones	311	(1.528)
Total gasto/(ingreso) consolidado por impuesto reconocido	3.846	(3.488)

21.3 Activos y Pasivos por impuesto diferido

El detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos es como sigue:

	Miles de Euros			
	Activos		Pasivos	
	2022	2021	2022	2021
Por provisiones y otros conceptos	12.038	8.458	(17.822)	(17.402)
Créditos por pérdidas a compensar	62.641	59.622	-	-
Derechos por deducciones y bonificaciones	17.241	17.515	-	-
Revalorización de activos (Nota 2.6)	-	-	(5.547)	(6.308)
	91.921	85.596	(23.369)	(23.710)
Instrumentos financieros derivados	45	48	-	-
	91.966	85.644	(23.369)	(23.710)

El Grupo registra los activos por impuesto diferido teniendo presente los siguientes aspectos:

- El Grupo considera más que probable que en el futuro se obtendrán beneficios suficientes que permitirán compensar las bases imponibles negativas activadas y en este sentido el plan elaborado por el Grupo contempla el incremento de la productividad, del volumen de ventas y, por lo tanto, de la rentabilidad del Grupo en su negocio central. El Grupo continuará con la puesta en marcha de las inversiones estratégicas previstas en su Plan Estratégico 2022-2025, con la consolidación de nuevos productos de muy alto valor añadido en los sectores de petróleo, gas, generación eléctrica y energía nuclear, que garantizan una posición competitiva fuertemente reforzada una vez superada la crisis internacional.

- El plan de negocio empleado por el Grupo para realizar las estimaciones que justifican y soportan la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, es acorde con la realidad del mercado y las especificaciones de la entidad. Las perspectivas por unidades fiscales de negocio serían las siguientes:
 - Los créditos fiscales generados en Austria por importe de 22 millones de euros (25 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) no tienen límite temporal para la recuperabilidad estando aparejada su recuperabilidad al cumplimiento del Plan Industrial.
 - Los créditos fiscales generados en Italia por importe de 7 millones de euros (5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) tampoco tienen límite temporal para la recuperabilidad y se esperan sean recuperados en un horizonte corto de tiempo atendiendo al histórico de generación de bases imponibles de la Sociedad y las perspectivas que tiene el Grupo en este componente.
 - Durante el ejercicio 2021 el Grupo revisó tanto las deducciones como las bases imponibles negativas del grupo Alavés (Nota 3.14) realizando un traspaso entre deducciones y créditos fiscales por bases imponibles negativas por importe de 9 millones de euros sin que ello supusiera un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021.

En base a lo expuesto anteriormente la Dirección del Grupo considera que está justificado el reconocimiento de los créditos fiscales, estimando su recuperación en un horizonte que no excede los 10 años, y en todo caso dentro de los límites legales establecidos. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran apropiado este criterio.

El detalle de la variación por tipos de activos y pasivos por impuestos diferidos que ha sido reconocida contra el ingreso/ (gasto) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es como sigue:

	Miles de Euros			
	Activos		Pasivos	
	2022	2021	2022	2021
Por provisiones y otros conceptos	3.580	(6.135)	(420)	(5.262)
Créditos por pérdidas a compensar	3.019	25.337	-	554
Derechos por deducciones y bonificaciones	(274)	(9.134)	-	-
Revalorización activos integrados (Nota 2.6)	-	-	761	1.634
Total	6.325	10.068	341	(3.074)

Créditos por pérdidas a compensar

Del total de estos créditos por pérdidas a compensar, aproximadamente 4 millones de euros se han generado en sociedades alavesas en un momento anterior a la entrada en el consolidado fiscal siendo el límite temporal para su compensación en los ejercicios 2040 y 2041. Asimismo, existen 22 millones en la filial austriaca y 7 millones de la filial italiana, no habiendo límite temporal bajo normativa fiscal del país para su recuperabilidad.

Derechos por deducciones y bonificaciones

De la cifra total de Derechos por deducciones y bonificaciones que asciende a 17.241 miles de euros al cierre del ejercicio:

- 4.733 miles de euros serían deducciones por doble imposición, de las cuales 555 miles de euros prescribirían en el ejercicio 2036.

- 12.508 miles de euros serían deducciones con límite y sin límite, de las cuales 126 miles de euros prescribirían en el ejercicio 2034.

Las deducciones generadas anteriormente a la creación del Grupo Fiscal Alavés (1 de enero de 2014) que ascienden a 7.042 miles de euros deben recuperarse de manera individual por cada sociedad que las generó.

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra otro resultado global durante los ejercicios 2022 y 2021, es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Coberturas de los flujos de efectivo (Nota 10)	(1.207)	4

21.4 Activos por impuesto diferido no registrados

El Grupo no ha registrado en el balance de situación consolidado adjunto determinados activos por impuesto diferido, por considerar no probable su recuperación en el horizonte temporal definido en el apartado anterior.

21.5 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2022 parte del Grupo tiene abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre Valor Añadido y retenciones a cuenta de Impuestos Directos sobre residentes, así como los cuatro últimos ejercicios para los demás impuestos que le son de aplicación, pudiendo ser revisadas todas aquellas deducciones y bases imposables generadas en los ejercicios anteriores con un límite de diez años cuando sean usadas en cualquiera de los ejercicios abiertos a inspección.

Los Administradores de Grupo consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que se devenguen pasivos materiales adicionales no cubiertos de consideración como consecuencia de la revisión que se pudiera producir por parte de la Administración Tributaria de los ejercicios abiertos a inspección. A este respecto, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Adicional Novena del Real Decreto Ley 11/2020 de 31 de marzo y la Disposición Adicional 1ª del Real Decreto Ley 15/2020 de 21 de abril, el periodo comprendido entre el 14 de marzo y el 30 de mayo de 2021 no computará a efectos de los plazos de prescripción establecidos en la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, por lo que los plazos habituales de prescripción se ven ampliado en 78 días adicionales.

22. Ganancias (pérdidas) por acción

22.1 Básicas

Las ganancias / (pérdidas) básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/(pérdida) del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

	2022	2021
Ganancias/(Pérdidas) atribuibles a los accionistas ordinarios de la Sociedad	20.234	(32.212)
Número medio de acciones ordinarias en Circulación	120.738.096	123.177.152
Ganancias/ (pérdidas) básicas por acción (euros)	0,1676	(0,2615)

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	2022	2021
Acciones ordinarias en circulación (Nota 14.1)	128.978.782	128.978.782
Efecto medio de las acciones propias (Nota 14.5)	(8.240.686)	(5.801.630)
Número medio de acciones ordinarias en circulación	120.738.096	123.177.152

22.2 Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan adjuntando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales diluidas.

	2022	2021
Ganancias/(Pérdidas) atribuibles a los accionistas ordinarios de la Sociedad	20.234	(32.212)
Número medio de acciones ordinarias en Circulación	124.138.096	126.577.152
Ganancias/ (pérdidas) diluidas por acción (euros)	0,1630	(0,2545)

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	2022	2021
Acciones ordinarias en circulación (Nota 14.1)	128.978.782	128.978.782
Efecto medio de las acciones propias (Nota 14.5)	(8.240.686)	(5.801.630)
Efecto de los programas de opciones sobre acciones (Nota 14.6)	3.400.000	3.400.000
Número medio de acciones ordinarias en circulación	124.138.096	126.577.152

23. Otros ingresos y otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Subvenciones de explotación	5.952	10.750
Otros ingresos	6.742	2.534
	12.694	13.284

El detalle de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Gastos de investigación y desarrollo	534	-
Gastos por arrendamientos operativos	6.443	2.579
Reparaciones y conservación	17.926	24.496
Servicios de profesionales independientes	12.030	5.589
Transportes	16.806	9.588
Primas de seguros	3.248	2.238
Suministros	62.925	27.743
Otros gastos	93.845	16.921
Tributos	6.267	702
Variación de provisiones de tráfico (Notas 3.5 y 12)	(1.466)	3.245
	218.558	93.101

En incremento en este epígrafe respecto al ejercicio 2021 se corresponde principalmente con la falta de comparabilidad por el incremento costes energéticos, precios de materias primas y volumen de actividad del grupo (nota 2.4).

24. Gastos de Personal

Su detalle durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados	113.470	75.778
Aportaciones a planes de pensiones	2.056	1.060
Seguridad Social	21.304	19.161
Otros gastos sociales	5.575	5.445
	142.405	101.444

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante los ejercicios 2022 y 2021, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2022	2021
Alta Dirección	10	10
Mandos intermedios y supervisores	361	381
Técnicos y profesionales	406	405
Personal de operaciones	1.583	1.398
Total	2.360	2.194

La plantilla media del ejercicio 2022, sin considerar el efecto de los expedientes de regulación temporal de empleo, asciende a 2.377 empleados (2.346 empleados de plantilla media en 2021). Durante el ejercicio 2022, se han ejecutado los diferentes planes de reestructuración de personal que aún quedaban vigentes a cierre de 31 de diciembre de 2021.

Las plantillas medias anteriores tienen en consideración a todas aquellas personas que tienen o han tenido relación laboral con la empresa durante el ejercicio promediadas según el tiempo durante el cual han prestado sus servicios. Los trabajadores afectados por expedientes de regulación temporal de empleo han sido promediados según el tiempo efectivo de servicio prestado.

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2022 y 2021, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	9	-	10	-
Mandos intermedios y supervisores	293	56	328	62
Técnicos y profesionales	284	171	229	149
Personal de operaciones	1.545	130	1.446	122
Total	2.131	357	2.013	333

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2022 está compuesto por 4 mujeres y 7 hombres (3 mujeres y 8 hombres a 31 de diciembre de 2021).

El total de empleados del Grupo Tubacex con discapacidad en 2022 ha sido de 20 personas (19 personas en 2021).

25. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas, cuyos efectos no han sido eliminados durante el proceso de consolidación, durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2022:

Miles de euros	Importe neto de la cifra de negocios	Aprovisionamientos	Otros ingresos	Otros gastos de explotación	Gastos financieros	Ingresos financieros
Awaji Material	6.059	-	-	-	-	-
Coprosider	-	3	-	-	-	3
	6.059	3	-	-	-	3

Ejercicio 2021:

Miles de euros	Importe neto de la cifra de negocios	Aprovisionamientos	Otros ingresos	Otros gastos de explotación	Gastos financieros	Ingresos financieros
Coprosider	16	20	-	-	3	-
	16	20	-	-	3	-

Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en el balance de situación consolidado con vinculadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2022:

	Saldos Deudores			Saldos Acreedores
	Créditos a corto plazo (Nota 9)	Otros activos financieros no corrientes (Nota 9)	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 12)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 19)
Coprosider	-	644	3	-
SBTechnisches	-	-	-	-
Awaji Materia	-	-	2.568	(65)
Fundación Tubacex	3	-	250	(1)
	3	644	2.821	(66)

Ejercicio 2021:

	Saldos Deudores			Saldos Acreedores
	Créditos a corto plazo (Nota 9)	Otros activos financieros no corrientes (Nota 9)	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 12)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 19)
Coprosider	-	644	-	(12)
SBTechnisches	-	70	260	-
Awaji Materia	645	-	-	-
Fundación Tubacex	-	-	123	-
	645	714	383	(12)

Operaciones con vinculadas

Durante el ejercicio 2022, se han realizado transacciones con otras partes vinculadas por importe de 324 miles de euros (439 miles de euros en el ejercicio 2021).

26. Remuneraciones a la Dirección

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 por el personal clave de la Dirección son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos	2.684	1.859
Prestaciones post-empleo	99	111
	2.783	1.970

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el personal de Alta Dirección del Grupo no mantiene saldos por anticipos ni créditos. El concepto de prestación post-empleo corresponde, básicamente, a las aportaciones a un plan de aportación definida en una entidad de previsión social voluntaria.

27. Información relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante

27.1 Remuneraciones y saldos con Administradores de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2022 los miembros del Consejo de Administración han devengado un importe de 930 miles de euros en concepto de honorarios fijos y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración (834 miles de euros en el ejercicio 2021).

Estos importes no incluyen en ningún caso las retribuciones adicionales devengadas por aquellos consejeros que desempeñan labores de representación o ejecutivas, que en 2022 han ascendido a 662 miles de euros (518 miles de euros en 2021), y 32 miles de euros corresponden a prestaciones post-empleo (fundamentalmente aportaciones a un plan de aportación definida en una entidad de previsión social voluntaria) (37 miles de euros en 2021) y 55 miles de euros por otros conceptos (55 miles de euros en 2021).

Por último, durante 2022, al igual que ocurría en 2021, los miembros del Consejo de Administración no han devengado dietas y atenciones estatutarias en consejos de otras sociedades del grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no mantienen saldos por anticipos ni créditos con el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración de la Sociedad dominante, ni tiene asumidas obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La prima de seguros devengada durante el ejercicio 2022 correspondiente al seguro de responsabilidad civil de los Administradores asciende a 52 miles de euros (59 miles de euros durante el ejercicio 2021).

27.2 Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas con los Administradores de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2022 los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad, ni con sociedades del Grupo, operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

27.3 Participaciones y cargos de los Administradores de la Sociedad Dominante y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

Al cierre del ejercicio 2022 los miembros del Consejo de Administración de Tubacex, S.A., así como determinadas personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han mantenido relaciones con otras sociedades que por su actividad representarán un conflicto de interés para ellas ni para Tubacex, no habiéndose producido comunicación alguna al Consejo de Administración ni al resto de los Administradores en el sentido indicado en el artículo 229, motivo por el cual las presentes cuentas anuales consolidadas no incluyen desglose alguno en este sentido.

28. Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo, en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, mantiene inversiones por un valor neto aproximado de 1.319 miles de euros (1.491 miles de euros en 2021) y ha incurrido en 1.637 miles de euros (693 miles de euros en 2021) por gastos de naturaleza medioambiental correspondientes, básicamente, a retiros de ácidos, reparaciones y conservación y servicios de asesoría y auditoría de profesionales independientes.

El Grupo no ha recibido durante el ejercicio 2022 ni en el ejercicio 2021 subvenciones relacionadas con el medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2022, excepto por una provisión de 1.393 miles de euros registrada en el epígrafe "Provisiones no corrientes" del balance de situación consolidado adjunto (921 miles de euros en 2021) correspondiente a una de las sociedades dependientes, domiciliada en Estados Unidos de América, para cubrir un riesgo de contaminación de aguas (Nota 15), cuya cuantía ha sido valorada por un experto independiente, el Grupo no tiene registradas más provisiones por posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

29. Honorarios de Auditoría

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas (independientemente del momento de su facturación) y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes independientemente del momento de su facturación, son los siguientes (en miles de euros):

	2022	2021
Servicios de Auditoría	397	397
Otros servicios de Verificación	43	39
Total servicios de Auditoría y Relacionados	440	436
Servicios de Asesoramiento Fiscal	45	18
Otros servicios	100	61
Total otros servicios	145	79

Adicionalmente, otros auditores han facturado 235 miles de euros (385 miles de euros en 2021) por servicios de auditoría, 55 miles de euros de servicios de asesoramiento fiscal (50 miles de euros en 2021) y 157 miles de otros servicios (101 miles de euros en 2021).

30. Hechos posteriores

Con fecha 17 de febrero de 2022, en el marco del compromiso estratégico de Tubacex con los objetivos de sostenibilidad, la compañía ha registrado en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) un suplemento al Documento Base de Inversión de su programa de pagarés por un importe de 200 millones de euros, por el que

vincula dicho programa al cumplimiento de determinados objetivos de sostenibilidad tales como el reciclado de residuos, la seguridad y la salud.

Adicionalmente al indicado, no se ha puesto de manifiesto ningún otro hecho económico posterior al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, que afecte significativamente a las cuentas anuales consolidadas del Grupo TUBACEX.

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS SOCIEDADES DEPENDIENTES DURANTE EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Sociedad	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación			Miles de Euros					
				Directo	Indirecto	Total	Capital (*)	Reservas y otras partidas de los fondos propios (*)	Resultados (*)	Dividendo a cuenta (*)	Resultado de explotación (*)	Total fondos propios (*)
Acería de Alava, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación de acero	EY	100	-	100	7.300	46.312	(6.737)	-	(5.021)	46.875
Tubacex Services Solutions Holding S.L.U.	Álava (España)	Comercialización de tubos		100	-	100	31.183	18.847	4.124	-	958	53.774
Tubacex Services Solutions, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización de tubo	EY	-	100	100	1.142	9.615	7.451	-	10.082	18.208
Tubacex Services Solutions France, S.A.S.	Soissons (France)	Comercialización de tubo	EY	-	100	100	500	4.828	1.819	-	2.451	7.147
Tubacex India Pvt Ltd	India	Comercializadora	n/a	-	100	100	564	3	114	-	387	681
Tubacex Services Solutions Do Brasil Participacoes Ltda	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización de tubo	n/a	-	100	100	2.083	(1.341)	(360)	-	(325)	382
Tubacex Services Solutions Austria Gmbh	Ternitz (Austria)	Comercialización de tubo	n/a	-	100	100	35	854	2.652	-	3.157	3.541
Tubacex Service Solutions Middel East, FZCO	Dubai (United Arab Emirates)	Comercialización de tubo	n/a	-	51	100	2.948	1.036	270	-	300	4.254
CFT Servicios Inmobiliarios, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	60	1.099	-	-	-	1.159
Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A.U. (R.T.A.)	Álava (España)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	76	5.185	195	-	128	5.456
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien, AG	Ternitz (Austria)	Inmobiliaria	EY	100	-	100	70	4.729	1.201	-	51	6.000
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr GmbH (Subconsolidado)	Ternitz (Austria)	Fabricación y comercialización de tubo	EY	100	-	100	3.500	44.306	(1.802)	-	1.888	46.004
Schoeller – Bleckmann Technisches Service GmbH	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica	EY	-	100	100						
Schoeller – Bleckmann Technisches Service GmbH & Co. KG	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica	EY	-	100	100						
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr Deutschland GmbH	Düsseldorf (Alemania)	Comercialización de tubo	EY	100	-	100	26	159	195	-	223	380
Schoeller – Bleckmann Tube France	París (France)	Comercialización de tubo	EY	100	-	100	38	101	-	-	2	139
Tubacex Taylor Accesorios, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación de accesorios	EY	100	-	100	8.891	1.273	121	-	42	10.285
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación y comercialización de tubo	EY	100	-	100	15.028	(1.745)	3.013	-	4.586	16.296
Tubacex Innovación AIE	Vizcaya (España)	Innovación	n/a	92	8	100	6	757	51	-	258	814
Tubacoat, S.L.	Vizcaya (España)	Desarrollo industrial y comercialización de productos largos de acero	n/a	100	-	100	60	940	12	-	87	1.012
Tubacex Services, S.L.	Cantabria (España)	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	EY	81	-	81	3.704	331	17	-	101	4.051
Tubacex Middle East Holding, S.L.	Cantabria (España)	Tenencia de participaciones	n/a	100	-	100	3	2	(5)	-	(5)	-
IBF SpA (Subconsolidado)	Italia	Fabricación de fittings de alta gama	EY	100	-	100	15.000	8.544	1.348	-	2.152	24.892
Tubacex Awaji Thailand, LTD	Tailandia	Fabricación de fittings	Audit House corp.,LTD.	-	60	60						
Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd (anteriormente Tubacex Prakash India Pvt Ltd)	India	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	100	-	100	1.413	36.917	5.724	-	7.022	44.055
Fundación Tubacex	Vizcaya (España)	Promoción de fines sociales	n/a	100	-	100	500	(719)	235	-	235	16
Tubacex Upstream Technologies S.A.	Vizcaya (España)	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	100	-	100	1.000	15.506	2.040	-	4.216	18.545
NTS Middle East, FZCO	Dubai(United Emirates)	Reparación mecánica de herramientas de perforación	Grant Thornton LLP	-	51	51	142	47.305	1.108	-	1.088	48.556
Promet As	Tananger (Norway)	Ingeniería de precisión	Grant Thornton LLP	-	34	34						
NTS Saudi Company LTD	Al Khobar (Saudi Arabia)	Reparación mecánica de herramientas de perforación	Grant Thornton LLP	-	49	49						
NTS Omega West USA, INC	Delaware (USA)	Servicios de Fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo	Grant Thornton LLP	-	49	49						
NTS Rocket Canada, LTD	Singapur (Singapur)	Servicios de Fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo	Grant Thornton LLP	-	49	49						
NTS Rocket Pte, Ltd	Alberta (Canada)	Servicios de Fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo	Grant Thornton LLP	-	49	49						
Tubacex Advance Solutions S.L.	Vizcaya (España)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	3	499	(3)	-	(5)	499
Tubacex Norway	Noruega	Comercialización de tubo	n/a	-	100	100	23	2.028	1.004	-	1.317	3.055
Tubacex Europe, B.V	Holanda	Comercialización de tubo		100	-	100	16	276	-	-	-	292
Tubacex Logistics, S.A.	Leioa (Bizkaia)	Transporte y logística	n/a	75	-	75	72	639	80	-	99	791
Tubacex Italia	Milan (Italia)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	-	196	14	-	14	210
Tubacex Servicios de Gestión S.L.U.	Vizcaya (España)	Asesoría y consultoría	n/a	100	-	100	3	1.060	(272)	-	(230)	791
Fundación EIC Energy Advanced Engineering	Vizcaya (España)	Desarrollo proyectos de tecnología	n/a	25	-	25	30	7	(6)	-	(6)	31
Tubacex US Holding, Inc	Delaware (USA)	Tenencia de participaciones	n/a	100	-	100	-	49.446	(36)	-	(36)	49.410
Salem Tube, Inc	Pennsylvania (USA)	Fabricación de tubos	Grossman Yanak & Ford	-	100	100	18.092	26.768	4.048	-	5.470	48.909
Tubacex America Inc	Houston (USA)	Comercialización de tubo	Grossman Yanak & Ford	-	100	100	-	10.718	2.844	-	3.583	13.563
Tubacex Durant, Inc	Delaware (USA)	Fabricación de tubos	Grossman Yanak & Ford	-	100	100	-	10.592	896	-	(1.010)	9.695
Hyvalue Tubacex IET, S.L.	Vizcaya (España)	Promoción y venta de proyectos	n/a	100	-	100	4	-	-	-	-	4
Tubacex Desarrollos, S.L.U.	Vizcaya (España)	Desarrollo I+D	n/a	100	-	100	3	2.335	(5)	-	(5)	2.333
Tubacex IBF Kazajistan, S.R.L.	Atyrau (Kazajistan)	Fabricación y distribución de tubos	n/a	100	-	100	10	-	162	-	162	172

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

(*) Los datos incluidos en este anexo se han obtenido de los cierres individuales de las sociedades integradas en base a las políticas contables del Grupo.

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS SOCIEDADES DEPENDIENTES DURANTE EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Sociedad	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación			Miles de Euros					
				Directo	Indirecto	Total	Capital (*)	Reservas y otras partidas de los fondos propios (*)	Resultados (*)	Dividendo a cuenta (*)	Resultado de explotación (*)	Total fondos propios (*)
Acería de Alava, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación de acero	EY	100	-	100	7.300	52.627	(6.240)	-	(8.568)	53.687
Tubacex Services Solutions Holding S.L.U.	Álava (España)	Comercialización de tubos		100	-	100	31.183	(4.870)	23.664	-	(13)	49.977
Tubacex Services Solutions, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización de tubo	EY	-	100	100	1.142	8.635	1.159	-	1.870	10.936
Tubacex Services Solutions France, S.A.S.	Soissons (France)	Comercialización de tubo	EY	-	100	100	500	4.320	848	-	879	5.668
Tubacex India Pvt Ltd	India	Comercializadora	n/a	-	100	100	564	(44)	68	-	391	588
Tubacex Services Solutions Do Brasil Participacoes Ltda	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización de tubo	n/a	-	100	100	2.083	(1.032)	(430)	-	(107)	621
Tubacex Services Solutions Austria Gmbh	Ternitz (Austria)	Comercialización de tubo	n/a	-	100	100	35	3.313	502	-	715	3.850
Tubacex Service Solutions Middel East, FZCO	Dubai (United Arab Emirates)	Comercialización de tubo	n/a	-	51	100	2.948	607	202	-	219	3.757
CFT Servicios Inmobiliarios, S.A.U.	Álava (España)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	60	1.099	-	-	-	1.159
Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A.U. (R.T.A.)	Álava (España)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	76	5.123	57	-	12	5.256
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien, AG	Ternitz (Austria)	Inmobiliaria	EY	100	-	100	70	4.666	63	-	49	4.799
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr GmbH (Subconsolidado)	Ternitz (Austria)	Fabricación y comercialización de tubo	EY	100	-	100	3.500	43.703	(306)	-	2.222	46.897
Schoeller – Bleckmann Technisches Service GmbH	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica	EY	-	100	100						
Schoeller – Bleckmann Technisches Service GmbH & Co. KG	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica	EY	-	100	100						
Schoeller – Bleckmann Edelstahlrohr Deutschland GmbH	Düsseldorf (Alemania)	Comercialización de tubo	EY	100	-	100	26	153	74	-	88	253
Schoeller – Bleckmann Tube France	París (France)	Comercialización de tubo	EY	100	-	100	38	100	-	-	3	138
Tubacex Taylor Accesorios, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación de accesorios	EY	100	-	100	8.891	1.428	(155)	-	(209)	10.164
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.U.	Álava (España)	Fabricación y comercialización de tubo	EY	100	-	100	15.028	27.109	(28.981)	-	(24.659)	13.156
Tubacex Innovación AIE	Vizcaya (España)	Innovación	n/a	92	8	100	6	473	284	-	372	763
Tubacoat, S.L.	Vizcaya (España)	Desarrollo industrial y comercialización de productos largos de acero	n/a	100	-	100	60	1.377	(429)	-	(538)	1.008
Tubacex Services, S.L.	Cantabria (España)	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	EY	81	-	81	3.704	1.313	(1.038)	-	(946)	3.979
Tubacex Middle East Holding, S.L.	Cantabria (España)	Tenencia de participaciones	n/a	100	-	100	3	-	-	-	(5.851)	9.549
IBF SpA (Subconsolidado)	Italia	Fabricación de fittings de alta gama	EY	100	-	100	15.000	15.176	(7.127)	-	(5.851)	23.049
Tubacex Awaji Thailand, LTD	Tailandia	Fabricación de fittings	Audit House corp.,LTD.	-	60	60						
Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd (anteriormente Tubacex Prakash India Pvt Ltd)	India	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	Deloitte	100	-	100	1.413	37.450	3.320	-	4.880	42.183
Fundación Tubacex	Vizcaya (España)	Promoción de fines sociales	n/a	100	-	100	500	(423)	(296)	-	(296)	(219)
Tubacex Upstream Technologies S.A.	Vizcaya (España)	Fabricación y comercialización de tubos especiales de acero	EY	100	-	100	1.000	14.536	(512)	-	299	15.024
NTS Middle East, FZCO	Dubai(United Emirates)	Reparación mecánica de herramientas de perforación	Grant Thornton LLP	-	51	51	142	47.890	(948)	-	(723)	47.084
Promet As	Tananger (Norway)	Ingeniería de precisión	Grant Thornton LLP	-	34	34						
NTS Saudi Company LTD	Al Khobar (Saudi Arabia)	Reparación mecánica de herramientas de perforación	Grant Thornton LLP	-	49	49						
NTS Omega West USA, INC	Delaware (USA)	Servicios de Fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo	Grant Thornton LLP	-	49	49						
NTS Rocket Canada, LTD	Singapur (Singapur)	Servicios de Fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo	Grant Thornton LLP	-	49	49						
NTS Rocket Pte, Ltd	Alberta (Canada)	Servicios de Fabricación y alquiler de equipos la industria del tubo	Grant Thornton LLP	-	49	49						
Tubacex Advance Solutions S.L.	Vizcaya (España)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	3	500	(1)	-	(3)	502
Tubacex Norway	Noruega	Comercialización de tubo	n/a	-	100	100	22	2.812	92	-	154	2.926
Tubacex Europe, B.V	Holanda	Comercialización de tubo		100	-	100	16	269	5	-	(5)	290
Tubacex Logistics, S.A.	Leioa (Bizkaia)	Transporte y logística	n/a	75	-	75	72	707	(68)	-	(85)	711
Tubacex Italia	Milan (Italia)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	-	215	16	-	16	231
Tubacex Servicios de Gestión S.L.U.	Vizcaya (España)	Asesoría y consultoría	n/a	100	-	100	3	1.541	(481)	-	(639)	1.063
Fundación EIC Energy Advanced Engineering	Vizcaya (España)	Desarrollo proyectos de tecnología	n/a	25	-	25	30	40	(33)	-	(25)	37
Tubacex US Holding, Inc	Delaware (USA)	Tenencia de participaciones	n/a	100	-	100	0	49.609	(163)	-	(163)	49.446
Salem Tube, Inc	Pennsylvania (USA)	Fabricación de tubos	Grossman Yanak & Ford	-	100	100	18.092	20.031	3.881	-	4.669	42.004
Tubacex America Inc	Houston (USA)	Comercialización de tubo	Grossman Yanak & Ford	-	100	100	0	6.688	3.445	-	4.299	10.133
Tubacex Durant, Inc	Delaware (USA)	Fabricación de tubos	Grossman Yanak & Ford	-	100	100	-	8.316	(1.166)	-	(1.419)	7.150
Tubacex CIS Limited Liability Company	Moscu (Rusia)	Comercialización de tubo	n/a	100	-	100	127	(65)	(24)	-	(30)	38
Hyvalue Tubacex IET, S.L.	Vizcaya (España)	Promoción y venta de proyectos	n/a	100	-	100	4	-	-	-	-	4
Tubacex Desarrollos, S.L.U.	Vizcaya (España)	Desarrollo I+D	n/a	100	-	100	3	-	-	-	-	3

Tubacex IBF Kazajistan, S.R.L.	Atyrau (Kazajistan)	Fabricación y distribución de tubos	n/a	100	-	100	10	-	-	-	-	10
--------------------------------	---------------------	-------------------------------------	-----	-----	---	-----	----	---	---	---	---	----