

Navantia, S.A., S.M.E. (Sole-Shareholder Company) and subsidiaries

Audit report

Consolidated financial statements at 31 December 2022

Consolidated directors' report

Audit report on the financial statements issued by an independent auditor

To the sole shareholder of Navantia, S.A., S.M.E. (Sole-Shareholder Company)

Opinion

We have audited the financial statements of Navantia, S.A., S.M.E. (the Parent Company) and its subsidiaries (the Group), which comprise the balance sheet at 31 December 2022, the consolidated income statement, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated cash flow statement, and the notes to the consolidated financial statements for the year then ending on that date.

In our opinion, the accompanying financial statements give, in all material respects, a true and fair view of the equity and financial position of the Group at December 31, 2022 and of its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the fiscal year then ended, in accordance with the applicable financial reporting framework (identified in note 3 of the notes to the consolidated financial statements) and, in particular, with the accounting principles and criteria contained therein.

Basis of opinion

We conducted our audit pursuant to current audit standards in Spain. Our responsibilities, in accordance with those standards, are described in the section below of our report, called *Auditor's responsibilities for the Audit of the consolidated financial statements*.

We are independent from the Group in accordance with ethical requirements, including those related to independence, which are applicable to our audit of the consolidated financial statements in Spain, as required by the regulations governing audits. In that sense, we have not provided non-audit services and no situations or circumstances have taken place which, in accordance with that established in the aforementioned audit standards, have affected the required independence in such a way that it has been compromised.

We believe that the evidence we have obtained provides a sound and adequate basis for our opinion.

Key audit matters

The key audit matters are those which, based on our professional opinion, have been considered to be the main risks of material misstatements in our audit of the consolidated financial statements for the current period. Those risks were treated as a whole within the context of our audit of the consolidated financial statements and to form our opinion of them; we do not provide a separate opinion of those risks.

Key audit matters	Audit treatment
Revenue recognition	<p>As indicated in note 1 to the accompanying consolidated financial statements, the Group's main activities consist of the design, construction and maintenance of all types of naval platforms (surface ships and submarines), the design and manufacture of systems (combat, control, navigation, communications, etc.) for ships, submarines and unmanned vessels, and the development of activities related to offshore wind energy, hydrogen and other alternative energies.</p> <p>As stated in Note 4.13 of the attached consolidated financial statements, the Group recognises revenues in line with the percentage of completion method based on the proportion of the cost incurred in relation to the total estimated cost and revenue of the contract that is completed at year-end. In accordance with this method, the expected total profit is broken down during the execution of each project based on the percentage of completion.</p> <p>The percentage of completion method requires the Group managers to apply their judgement to estimate all the costs, the proportion made at the date of the projects and their margin, and whether the stipulations in the contracts in force are being met.</p> <p>That is why this plus the importance of this area are key audit matters.</p>
Provisions and contingencies	<p>As stated in Note 21 of the attached consolidated financial statements, the Group recognised 111,593 thousand euros in current provisions and 225,697 thousand euros in non-current provisions at 31 December 2022.</p> <p>As explained in note 4.14 to the accompanying consolidated financial statements, provisions are recognized in the balance sheet when the Group has a present obligation, arising from past events, that it is probable will require an outflow of resources to settle and that can be reliably estimated.</p>
	<p>Firstly, we understood and assessed the accounting policies used by management to determine and recognise revenues.</p> <p>To determine the degree of completion, we gained an understanding of the recognition of each project's revenues and costs, of the systems used to recognise them and of the margin's calculations.</p> <p>We checked that, for a sample of projects in 2022, the recognised revenues were in line with the degree of completion of the various projects.</p> <p>We also analysed a sample of accounting entries, selected based on certain characteristics.</p> <p>The results from our procedures are in line with the accounting recognition applied by the Group and the information included in the notes to the attached consolidated financial statements in this area.</p>

Key audit matters	Audit treatment
The importance of the provisions within the context of the Group's consolidated financial statements and the high degree of judgement required to quantify them, justify them being considered to be a key audit matter.	In addition, for the provision for claims and litigation, we reviewed the answers to the letters sent to the Group's external advisors.
	We also made sure that the information disclosures included in the notes to the attached consolidated financial statements in relation to provisions conform to the applicable accounting standards.
	Based on these procedures, the accounting records and the information disclosed on the provisions are in line with the evidence obtained in our work.

Other information: Consolidated directors' report

The other information includes solely the consolidated directors' report for 2022, which is drafted by the Parent Company's Directors and does not form an integral part of the consolidated financial statements.

Our audit opinion on the consolidated financial statements does not include the consolidated directors' report. Our responsibility regarding the consolidated directors' report, in accordance with the audit standards, is as follows:

- a) Only make sure that the consolidated non-financial information statement has been provided in the way envisaged in the applicable standards; if not, report this.
- b) Assess and report on whether the other information included in the consolidated directors' report is consistent with the consolidated financial statements, based on the knowledge of the Group obtained in the audit of those consolidated financial statements, and assess and report on whether the content and presentation of that section of the consolidated directors' report conform to the applicable standards. If, on the basis of the work we have carried out, we conclude that there are material errors, we are obliged to report them.

Based on the work performed, as described above, we checked that the information described in section a) above is provided in the way envisaged in the applicable standards report and that the other information in the consolidated directors' report is consistent with that contained in the consolidated financial statements for 2022 and its content and presentation conform to the applicable standards.

The Parent's directors' responsibility for the consolidated financial statements

The Parent Company's Directors are responsible for authorising the attached consolidated financial statements, so that they provide a true and fair view of the Group's equity, financial position and earnings, in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Group in Spain, and for the internal control considered to be necessary for preparing the consolidated financial statements free of material misstatements due to fraud or error.

When drafting the consolidated financial statements, the Parent Company's Directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, stating, where applicable, the matters related to the going concern and using the going concern principle, unless those Directors intend to liquidate the Group or terminate its operations or there are no other realistic options.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free of material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that contains our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the prevailing audit standards in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of the audit in accordance with the prevailing audit standards in Spain, we applied our professional judgement and maintained a professional sceptic attitude throughout the audit. We also:

- Identified and assessed the risks of material misstatements in the consolidated financial statements due to fraud or error, designed and applied the audit procedures to meet those risks and obtained sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for our opinion. The risk of overlooking a material misstatement due to fraud is greater than a material misstatement due to error, given that fraud may involve collusion, falsification, deliberate omissions, intentional misrepresentations or avoidance of internal checks.
- Obtained an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Assessed the appropriateness of the applied accounting policies and the reasonableness of the accounting estimates and the corresponding information disclosed by the Parent Company's Directors.
- Concluded whether it was appropriate for the Parent Company's Directors to use the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, we concluded whether or not there was a material uncertainty related to events or conditions which may generate significant doubts about the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that there is a material uncertainty, our audit report must highlight the corresponding information disclosed in the consolidated financial statements or, if such disclosures are not appropriate, we must provide a modified opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained until the date of our audit report. Nevertheless, future events or conditions may be the reason for the Group to stop being a going concern.
- Assessed the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosed information, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in such a way that they provide a true and fair view.
- Obtained sufficient and appropriate evidence of the financial information of the companies or business activities within the Group to enable us to provide an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for managing, supervising and carrying out the Group's audit. We are the only parties responsible for our audit opinion.

We notified the Parent Company's Directors of, among other issues, the scope and period of the planned audit and the audit's significant findings, and of any significant deficiencies in internal control which we identified during the audit.

Among the significant risks notified to the Parent Company's Directors, we determined those of major importance to the audit of the consolidated financial statements for the current period and which were, consequently, the main risks considered.

These risks are described in our audit report unless legal or regulatory provisions prohibit publicly disclosing the issue.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

[Logo: Auditors
Spanish Institute
of Chartered Accountants]

[Illegible handwritten signature]

[seal of: PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES S.L.]

Silvino Máñez Pardines (21421)

2023 No. 01/23/06324

March 14, 2023

Alfredo Pérez Kavanagh
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés
CORPORATE SECRETARY
Audit report subject to Spanish International
regulation Email: alfredo.kavanagh@hkpm-eu.com
Número de registro del MAE: 1.257

[Navantia Logo]

[SEPI Logo]

NAVANTIA GROUP

Consolidated Financial Statements and Consolidated Directors' Report

for the year ended

31 December 2022

Table of contents

CONSOLIDATED BALANCE SHEET.....	3
INCOME STATEMENT	5
STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE	6
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY.....	7
CASH FLOW STATEMENT.....	8
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.....	9
1. GROUP COMPANIES.....	9
2. ASSOCIATES.....	12
3. BASIS OF PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.....	13
4. RECOGNITION AND MEASUREMENT STANDARDS.....	18
5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT.....	36
6. GOODWILL	37
7. INTANGIBLE ASSETS.....	38
8. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT.....	39
9. STAKES IN EQUITY-ACCOUNTED COMPANIES.....	41
10. FINANCIAL INSTRUMENTS.....	42
11. FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST.....	45
12. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY.....	48
13. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS	48
14. INVENTORIES.....	49
15. CASH AND CASH EQUIVALENTS.....	50
16. EQUITY	51
17. NON-CONTROLLING INTERESTS	55
18. GRANTS, DONATIONS AND BEQUESTS.....	56
19. FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST:.....	56
20. LONG-TERM STAFF REMUNERATION.....	58
21. PROVISIONS AND CONTINGENCIES	63
22. TAX POSITION.....	66
23. INCOME AND EXPENSES	71
24. JOINT VENTURES	74
25. RELATED-PARTY TRANSACTIONS	77
26. ENVIRONMENTAL INFORMATION.....	81
27. SUBSEQUENT EVENTS.....	83
28. SEGMENT REPORTING	83
29. OTHER INFORMATION.....	84
DIRECTOR'S REPORT.....	87

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 2022 YEAR-END (in thousands of euros)

ASSETS	Notes	2022	2021
(A) NON-CURRENT ASSETS		2,346,802	2,310,403
I. Intangible assets			
1. Consolidation goodwill	7	42,720	34,993
2. Other intangible assets		278	370
II. Property, plant and equipment			
1. Land and buildings	8	42,442	34,623
2. Plant and other property, plant and equipment		384,487	341,777
3. Construction in progress and advances		135,521	134,889
III. Investment property			
1. Buildings		140,951	141,542
IV. Non-current investments in group companies and associates			
1. Equity-accounted stakes	10.25	108,015	65,346
2. Other financial assets		16	16
V. Non-current financial investments			
1. Equity instruments	9	35,918	22,249
2. Derivatives	10	317	299
3. Other financial assets	10.13	78,638	74,901
VI. Deferred tax assets			
VII. Non-current trade receivables			
1. Equity instruments	22	3,803	21
2. Derivatives	10	1,982	2,264
3. Other financial assets	10	72,853	72,616
B) CURRENT ASSETS			
I. Inventories			
1. Raw materials and other supplies	13	1,053,993	956,453
2. Work in progress		351,015	359,327
3. Advances to suppliers	10,19	5,414	7,615
II. Trade and other receivables			
1. Trade receivables for sales and services	10.11	697,564	589,511
2. Receivables from group companies and associates	10.11	1,402,629	1,065,250
3. Other receivables	10	1,309,274	952,062
4. Staff	10	29,009	23,074
5. Current tax assets	10	507	787
6. Other receivables from Public Administrations	22	6,717	10,992
III. Current investments in group companies and associates			
1. Loans to group companies	11	279	172
2. Other financial assets	11	56,843	78,163
IV. Current financial investments			
1. Derivatives	11.13	117,759	35,179
2. Other financial assets	11	39,066	37,676
V. Current accruals			
VI. Cash and cash equivalents			
1. Cash	14	3,062	1,131
2. Cash equivalents		36,004	36,545
TOTAL ASSETS		440,936	124,245
		330,000	-
		5,401,567	4,530,654

EQUITY AND LIABILITIES	Notes	2022	2021
A) EQUITY		(1,442,937)	(1,347,773)
A-1) Shareholders' Equity	16	(1,453,461)	(1,358,813)
I. Capital	16	226,323	226,323
1. Registered capital		226,323	226,323
II. Reserves	16	(121,292)	(112,929)
1. Legal and Bylaw Reserves		16	16
2. Other Reserves		(121,308)	(112,945)
III. Consolidation reserves	16	28,839	18,377
1. Reserves in fully consolidated companies		11,424	12,408
2. Reserves in equity-accounted companies		17,415	5,969
IV. Profit / (loss) from prior years	16	(1,490,633)	(1,407,848)
V. Profit/(Loss) attributed to the Parent Company	16	(96,698)	(82,736)
1. Consolidated profit/(loss)		(96,861)	(86,157)
2. Profit/(Loss) attributed to the non-controlling interest	16.17	(163)	(3,421)
A-2) Valuation adjustments		3,071	1,961
I. Hedge transactions		3,783	(561)
II. Translation differences	16	(712)	2,522
A-3) Grants, donations and bequests received	18	2,467	2,691
A-4) Non-controlling interest	17	4,986	6,388
B) NON-CURRENT LIABILITIES		5,297,622	4,558,856
I. Non-current provisions	21	225,697	140,621
1. Current employee benefits		611	-
2. Environmental Actions		518	-
3. Provisions for restructuring		33,699	59,093
4. Other Provisions		29,405	29,784
5. Trade provisions and impairments		161,464	51,744
II. Non-current payables	19	3,517,539	2,933,043
1. Other financial liabilities	19	3,517,539	2,933,043
III. Current payables to group companies and associates[1]	10,25	1,435,165	1,370,392
IV. Deferred tax liabilities	22	2,083	1,746
V. Non-current accruals		106,454	102,208
VI. Non-current trade payables	19	10,684	10,846
C) CURRENT LIABILITIES		1,546,882	1,319,571
I. Current provisions	21	114,952	137,276
1. Current employee benefits		122	241
2. Environmental Actions		-	18
3. Provisions for restructuring		27,057	30,772
4. Other Provisions		1,794	1,493
5. Trade provisions and impairments		85,979	104,752
II. Current payables	10	215,346	205,450
1. Derivatives	13	-	32
2. Other financial liabilities	19	215,346	205,418
III. Current payables to group companies and associates ¹	19	339,250	334,470
IV. Trade and other payables	10,22	877,330	642,372
1. Suppliers	10	315,051	249,653
2. Suppliers, group companies and associates	10	18,691	14,454
3. Sundry payables	10	1,784	2,711
4. Employees benefits payables	10	56,100	50,714
5. Current tax liabilities	10	43	1,588
6. Other payables to Public Administrations	22	12,288	10,325
7. Advances from customers	10	473,373	312,927
V. Current accruals		4	3
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5,401,567	4,530,654

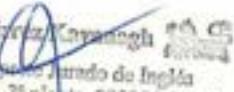
This item recognises participation loans totalling 1,704,410 thousand euros in 2022 (1,384,412 thousand euros in the long-term and 319,998 in the short-term) (1,624,410 euros in 2021), which qualify as net equity for the purpose of capital decreases and company liquidations (article 20 of Royal Decree Law 7/1996).

INCOME STATEMENT

INCOME STATEMENT	Notes	2022	2021
A) CONTINUING OPERATIONS			
1. Revenues	28	1,342,324	1,333,421
a) Sales		1,263,285	1,284,954
b) Services rendered		79,039	48,467
2. Changes in inventories of finished goods and work in progress	14	1,129	(8,594)
3. Work carried out by the company for its assets		774	6,752
4. Supplies	23	(648,893)	(765,275)
a) Cost of goods sold	23	(8,008)	(6,758)
b) Cost of raw materials and other consumables used	23	(375,690)	(462,776)
c) Subcontracted work		(271,980)	(293,900)
d) Impairment of merchandise, raw materials and other supplies	14	6,785	(1,841)
5. Other operating income		19,016	24,571
a) Non-core and other current operating income		16,394	21,094
b) Operating grants taken to income		2,622	3,477
6. Staff costs	23	(286,996)	(275,805)
a) Wages, salaries and similar expenses		(207,781)	(199,102)
b) Employer contributions		(70,503)	(68,538)
c) Provisions		(8,712)	(8,165)
7. Other operating expenses		(494,434)	(380,636)
a) Outsourced services	23	(393,398)	(359,259)
b) Taxes other than income tax		(6,750)	(5,975)
c) Losses, impairment and changes in provisions for trade operations		(92,031)	(12,375)
d) Other current operating expenses		(2,255)	(3,027)
8. Depreciation and amortisation charge	7, 8	(31,573)	(29,902)
9. Non-financial and other capital grants	18	294	286
10. Provision surpluses		758	1,648
11. Impairment and gains/loss on disposal of fixed assets		(341)	(9)
b) Gains/(Losses) on disposal and other	7, 8	(341)	(9)
12. Other results	23	(199)	(11,954)
A.1) OPERATING PROFIT/(LOSS)		(98,141)	(105,497)
13. Finance income		84,407	124,100
a) From equity instruments		-	-
a1) From third parties		-	-
b) From marketable securities and other financial instruments	10	84,407	124,100
b1) From group companies and associates	25	864	-
b2) From third parties		83,543	124,100
14. Finance expenses		(124,517)	(141,927)
a) From debt with group companies and associates	25	(14,467)	(8,711)
b) From debt with third parties		(109,590)	(133,216)
c) Provision adjustments		(460)	-
15. Change in fair value of financial instruments (+/-)	10	(434)	(256)
16. Exchange differences	10, 23	446	422
17. Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments		11	-
a) Impairment and losses		11	-
A.2) FINANCIAL PROFIT/(LOSS)		(40,087)	(17,661)
18. Profit/(Loss) from equity-accounted companies	9	13,658	10,939
A.3) PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX		(124,570)	(112,219)
19. Income tax	22	27,709	26,062
A.4) PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS		(96,861)	(86,157)
A.5) CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR		(96,861)	(86,157)
Profit/(Loss) attributed to the Parent Company		(96,698)	(82,736)
Profit/(Loss) attributed to the non-controlling interest	16, 17	(163)	(3,421)

STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE

	Notes	2022	2021
A) PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	10.3	(96,861)	(86,157)
Income and expenses recognised directly in equity			
I. Cash flow hedges		1,681	4,761
II. Grants, donations and bequests received	18	2	2
III. Actuarial gains and losses and other adjustments	22	(7,503)	12,012
IV. Tax effect (hedges)		(420)	(1,190)
V. Tax effect (grants)		-	-
VI. Tax effect (actuarial items)	22	(297)	(3,665)
B) TOTAL INCOME AND EXPENSES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY		(6,537)	11,920
Amounts transferred to the income statement		-	-
I. Grants, donations and bequests received	18	(299)	(291)
II. Tax effect (grants)		75	72
C) TOTAL TRANSFERS TO THE INCOME STATEMENT		(224)	(219)
TOTAL RECOGNISED CONSOLIDATED INCOME AND EXPENSES		(103,622)	(74,456)
Total income and expenses attributed to the Parent Company		(103,459)	(71,035)
Total income and expenses attributed to the non-controlling interest		(163)	(3,421)

Alfredo Gutiérrez Cavigagli 
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés
Calle Elvira 22, 3º planta, 28028 Madrid
Tfno: 00 34 629 840 561
Email: alfredohavanegli@altamira-es.com
Número de registro del IMAEC: 1.257

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

	Capital	Reserves	Consolidation reserves	Profit / (Loss) from prior years	Profit/(Loss) for the year attributed to the Parent Company	Valuation adjustments	Grants, donations and bequests received	Non-controlling interests	TOTAL
	Registered	Uncalled							
A. CLOSING BALANCE IN 2020	226,323	-	(121,415)	11,567	(1,262,409)	(137,656)	(1,801)	2,909	10,325 (1,272,157)
Adjustments for errors	-	-	-	-	-	(10)	-	-	10
B. OPENING BALANCE IN 2021	226,323	-	(121,415)	11,567	(1,262,409)	(137,666)	(1,801)	2,909	10,335 (1,272,157)
I. Total recognised consolidated income and expenses:	-	-	8,347	-	-	(82,736)	3,571	(217)	(3,421) (74,456)
II. Transactions with partners or owners:	-	-	-	-	(552)	60	-	-	(482) (974)
1. Other transactions with partners or owners	-	-	-	-	(552)	60	-	-	58 (434)
2. Dividend distribution (Note 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	(540) (540)
III. Other changes in equity	-	-	139	6,910	(144,887)	137,606	191	(1)	(44) (186)
C. CLOSING BALANCE IN 2021	226,323	-	(112,929)	18,377	(1,407,848)	(82,736)	1,961	2,691	6,388 (1,347,773)
Adjustments for errors	-	-	(6,527)	-	-	4,386	-	-	10 (2,131)
D. OPENING BALANCE IN 2022	226,323	-	(119,456)	18,377	(1,407,848)	(78,350)	1,961	2,691	6,398 (1,349,904)
I. Total recognised consolidated income and expenses:	-	-	(7,800)	-	-	(96,698)	1,261	(223)	(162) (103,622)
II. Transactions with partners or owners:	-	-	-	-	10,463	465	-	(228)	10,700
1. Other transactions with partners or owners	-	-	-	-	10,463	-	-	-	10,463
2. Dividend distribution (Note 6)	-	-	-	-	-	465	-	(228)	237
III. Other changes in equity	-	-	5,964	10,462	(93,748)	77,885	(151)	(1)	(1,022) (111)
E. CLOSING BALANCE IN 2022	226,323	-	(121,292)	28,039	(1,490,633)	(96,698)	3,071	2,467	4,986 (1,442,937)



Alfredo Gutiérrez de Arvanagh C.
Traductor-Intérprete Japonés de Inglés
Calle Elvira 22, 3º planta, 28028 Madrid
Teléfono: 00 34 629 840 961
Email: alfredoarvanagh@jdlcam-ex.com
Número de registro del MABC: 1.257

CASH FLOW STATEMENT

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022 (thousands of euros)

	Notes	2022	2021
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			
1. Profit/(Loss) for the year before taxes		(124,570)	(112,219)
2. Adjustments to earnings		362,230	86,194
a) Depreciation and amortisation	7, 8	31,573	29,902
b) Impairment adjustments		(7,161)	2,606
c) Change in provisions	20	91,728	(3,585)
d) Grants recognized in profit and loss	17	(294)	(286)
e) Proceeds from derecognition and divestments of property, plant and equipment		341	9
f) Finance income		(84,408)	(124,100)
g) Finance expenses	16	124,516	141,927
h) Exchange differences		(446)	(422)
i) Other income and expenses	9	219,604	51,082
j) Profit/(Loss) from equity-accounted associates		(13,658)	(10,939)
k) Change in fair value of financial instruments (+/-)		435	-
3. Changes in working capital	14	(296,173)	225,301
a) Inventories		(91,884)	(111,329)
b) Trade and other receivables		(276,399)	338,911
c) Other current assets		123	10,993
d) Trade and other payables		64,629	(14,131)
e) Other current liabilities		13,667	133
f) Other non-current assets and liabilities		(6,309)	724
4. Other cash flow from operating activities		(13,842)	10,387
a) Interest paid		(9,359)	(10,961)
b) Dividend received		494	-
c) Interest received		879	71
d) Income tax received (paid)		31,997	57,894
e) Other amounts paid		(39,803)	(37,210)
f) Other amounts received		1,950	593
5. Cash flow from operating activities		(72,355)	209,663
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES			
6. Payments for investments		(186,846)	(75,225)
a) Group companies		(100,234)	-
a) Intangible assets	7	(11,121)	(14,071)
c) Property, plant and equipment	8	(71,278)	(60,954)
d) Other financial assets		(4,213)	(200)
7. Proceeds from divestments		3,044	1,421
a) Group companies		-	1,110
b) Property, plant and equipment	8	728	7
c) Other financial assets		2,316	304
8. Cash flow from investing activities		(183,802)	(73,804)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
9. Proceeds from and payments for equity instruments	18	-	-
a) Grants, donations and bequests received		-	-
10. Proceeds from and payments for financial liability instruments	10	573,629	(157,919)
a) Issuance of:		1,050,481	230,765
1. Debt with financial institutions		174	959
2. Debt with group companies and associates		380,307	229,472
3. Other debt		670,000	334
b) Redemption and repayment of:		(476,852)	(388,684)
1. Debt with financial institutions		-	(959)
2. Debt with group companies and associates		(306,589)	(95,866)
3. Other debt		(170,263)	(291,859)
11. Dividend and interest on other equity instruments paid	16	(228)	(540)
a) Dividends		(228)	(540)
12. Cash flows from financing activities		573,401	(158,459)
D) EFFECT OF EXCHANGE RATE FLUCTUATIONS			
E) NET INCREASE/DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash and cash equivalents at the start of the year		124,245	146,767
Cash and cash equivalents at end of year	15	440,936	124,245

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

(in thousands of euros)

1. GROUP COMPANIES

1.1 Parent company

The Parent Company, NAVANTIA, S.A., S.M.E., with registered office at calle Velázquez 132, Madrid (Spain), was incorporated on 30 July 2004 under the name of NEW IZAR, S.L. With effect for accounting purposes as of 31 December 2004, the Parent Company received the contribution of business units from IZAR Construcciones Navales, S.A., consisting of the Ferrol, Fene, Cartagena, Puerto Real, San Fernando and Cadiz shipyards and Madrid's head office. All disclosures and details referring to this contribution are included in the Parent Company's 2005 Financial Statements.

On 25 January 2005, the Parent Company formalised its status as a sole-shareholder company in a public instrument, which was filed at the Madrid Commercial Registry. The Company changed its name to Navantia, S.L. on 1 March 2005. The Company was then transformed from a limited liability company into a public limited company [sociedad anónima] on 27 October 2005.

On 7 April 2017, the Parent Company formalised the corporate resolution to change its name to conform to Act 40/2015 on the Legal System for the Public Sector, which establishes that the name of the state companies must include "sociedad mercantil estatal" or "S.M.E.". By its virtue, the Parent Company is now called Navantia, S.A., S.M.E. Unipersonal.

The Parent Company conducts its business from the activities of its shipyards in Galicia, Andalusia and Murcia regions, and from its corporate head offices in Madrid. It also has permanent establishments outside Spain: Turkey, Australia, India, Arabia and France, as well as a representation office in Belgium, Brussels.

Nature of its business and main activities

The Parent Company conducts its main business in relation to naval programmes. In general, its activities comprise:

- I] Shipbuilding, conversion, refitting, transformation, repair and scrapping of vessels of all kinds; floating rigs and platforms; civil and hydraulic engineering; construction of metal structures, mechanical devices and floating modules; tank degasification and cleaning.
Construction, repair and marketing of engines, turbines and other power systems, whatever their type and use, and their components, including spare parts and technical assistance.
- Marketing, project management, proposals, design, construction, assembly, testing and operational roll-out of propulsion systems for vessels, floating rigs and platforms of all kinds, and turnkey projects.
- Manufacture, marketing and sale of spare parts and provision of technical support services related to wind turbines and industrial components.

Research, design, development, construction, maintenance and repair of turbines, engines, weapons systems and electrical, electronic, acoustic hardware and equipment, as well as fire prevention, detection and extinction systems.

Research and development involving new marine technologies and projects, propulsion and energy systems, weapons and weapon systems, and the provision of technical support services related to the aforementioned activities.

- II) Marketing of the products manufactured and of new techniques, products and services developed in the course of the Company's research and operational activities (including development, installation, maintenance, repair, operation and control, data capture, and assessment and certification in connection with information and communication technologies).
- III) Support for the life cycle and maintenance of military naval platforms and systems, including training, obsolescence and spare parts.
Manufacture of fixed and floating foundations and electrical substations for offshore wind energy.

The Company may conduct all or some of the aforementioned activities indirectly via shareholdings and investments in other companies having the same or similar purpose.

On a supplementary basis, the Parent Company may also carry out the abovementioned activities in relation to merchant marine programmes and projects.

Lines of business

The main business lines conducted at the Parent Company's shipyards and facilities are as follows:

a) Shipbuilding

Design, construction and maintenance of all types of naval platforms (surface ships and submarines), including the construction of military ships, both for the Spanish Navy and for export to foreign navies, the construction of civilian ships, repairs and transformations of military and civilian ships, as well as the transfer of technology in the naval industry.

b) Systems and services

Design and manufacture of systems (combat, control, navigation, communications, etc.) for ships, submarines and unmanned vessels, including intelligence, simulation (digital twin) and training.

Development of bridge consoles, WECDIS navigation (approved) and platform control (ships and submarines).

Life cycle support (maintenance, training, obsolescence and spare parts).

Development and construction of propulsion systems (engines, turbines,...).

c) Green energies

Development of activities related to offshore wind energy, hydrogen and other alternative energies. This includes the manufacture, fixed and floating foundations, and in electrical substations for offshore wind energy.

These financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on 28 February 2023.

The Parent Company's latest financial statements are for the year ended 31 December 2022. The Directors will submit these consolidated financial statements to the Sole Shareholder and expects them to be approved without changes.

The Parent Company is part of tax group no. 9/86, with which it files consolidated income tax returns. The Parent Company of this tax group is Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (S.E.P.I.), which has its registered office in Madrid at Calle Velázquez 134 and owns 100% of Navantia, S.A., S.M.E.

1.2 Subsidiaries

The subsidiaries are companies, including special-purpose entities, over which the Group has or may have direct or indirect control, understood as being able to manage the financial and operating policies of a business with the purpose of obtaining profit from their activities. To assess whether the Group controls another company, the existence and the effect of the potential voting rights which can be exercised or converted are taken into account. The subsidiaries are consolidated as from the date on which the control is transferred to the Group and are excluded from consolidation on the date on which such control ceases.

The subsidiaries that are consolidated and the information related to them are shown in the following tables:

FULLY CONSOLIDATED SUBSIDIARIES (2022 and 2021)

	Stake	Location	Other partners	Activity
Navantia Australia PTY LTD	100%	Sydney-Australia	-	Shipbuilding and repairs
NAVANTIA ARABIA	100%	Riyadh (Saudi Arabia)	-	Maintenance, repair and overhaul of ships, parts of platforms and military simulators
NAVANTIA UK	100%	London (UK)	-	Supplier of goods and services related to ships, development and construction of offshore structures
Grupo Saes Capital	51%	Madrid	Indra	Holding company

On 10 March 2022, the company Navantia Arabia Limited was incorporated, a 100% subsidiary of Navantia, S.A. S.M.E., with registered office in Riyadh, Saudi Arabia. Its share capital consists of 14,500 shares with a value of SAR 1,000 each.

Additionally, on 11 May 2022, the company Navantia UK Limited was incorporated, a 100% subsidiary of Navantia, S.A. S.M.E., with registered office in London, United Kingdom. Its share capital consists of 10,000 shares with a value of GBP 1 each.

The instances based on which such companies are consolidated correspond to the circumstances included in article 2 of the Standards on Preparing Consolidated Financial Statements (NOFCAC), which are set out below:

- When the Parent Company falls into any of the following instances in relation to another (subsidiary) company:
 - The Parent Company has the majority of voting rights.

- b) The Parent Company is entitled to appoint or remove the majority of the governing body members.
 - c) The Parent Company may be entitled to the majority of voting rights by means of agreements executed with other partners.
 - d) The Parent Company has designated with its votes the majority of the governing body members who perform their duties when the consolidated financial statements must be drafted and during the previous two financial years. This circumstance is implied when the majority of the governing body members of the subsidiary are members of the governing body or senior managers of the Parent Company or a company controlled by the latter.
2. When the Parent Company has half or less than half of the voting rights, or even when it has almost no participation or no participation at all in another company or when the management power has not been specified (special purpose vehicles), but it participates in the risks and rewards of the entity or it is entitled to participate in the operating and financial decisions of such entity.

The financial year for the subsidiaries and the Parent Company coincides with the calendar year and the latest financial statements were for the year ending 31 December 2022.

None of the Group's fully consolidated companies are listed on the stock exchange.

2. ASSOCIATES

Associates are all the companies over which any of the companies included in the consolidation may exercise a significant influence. Significant influence must be construed as the participation in the company by the Group, having the power to intervene in financial and operating decisions of such company without the Group having the control.

The associates that are consolidated and the information related to them are shown in the following table:

EQUITY-ACCOUNTED ASSOCIATES (2022 and 2021)

	Stake	Location	Other Partners	Activity
Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales LTDA. (Sociber)	50%	Valparaíso-Chile	Astilleros y Maestranzas de la Armada	Ship maintenance and repairs
Inmize Capital, S.L.	20%	Madrid	Indra Sistemas	Development, marketing and sale of missiles
SAMI Navantia Naval Industries	49%	Saudi Arabia	Saudi Arabian Military Industries	AVANTE combat system

The financial year for the aforementioned subsidiaries coincides with the calendar year and the latest financial statements were for the year ended 31 December 2022.

None of the Group's equity-accounted companies are listed on the stock exchange.

3. BASIS OF PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

True and fair view

The consolidated Financial Statements were prepared based on the accounting records of Navantia, S.A., S.M.E. and the consolidated companies and include the necessary adjustments and reclassifications for the temporary and measurement harmonisation with the accounting criteria established by the Group.

These consolidated financial statements are prepared in accordance with the current business regulations as set out in the Spanish Code of Commerce amended by virtue of Act 16/2007 of 4 July for the reform and adaptation of the business regulations on accounting matters for their international harmonisation based on the regulations of the European Union, Royal Decree 1514/2007 of 20 November, approving the Spanish General Chart of Accounts, Royal Decree 1159/2010 of 17 September, approving the rules for drafting the consolidated financial statements and the subsequent amendments (including Royal Decree 602/2016), as long as they do not contradict the provisions of the aforementioned business reform, so as to provide a true and fair view of the Group's equity, financial position and earnings, as well as the veracity of the cash flow included in the consolidated cash flow statement. Order EHA/733/2010 of 25 March, approving accounting standards for public companies operating in certain circumstances (standards two, three and six), is also applicable.

The previous year's Financial Statements were approved by the Annual General Meeting on 15 June 2022.

Changes in accounting policies as a result of Law 18/2022

Law 18/2022, of 29 September, on the creation and growth of enterprises amended the Law on the average supplier payment period by requiring all companies that do not file abridged financial statements to expressly include in the notes to their financial statements their average supplier payment period and broaden its content to include the following:

- the monetary volume and number of invoices paid in a period shorter than the maximum required in the regulations on late payment, and
- the percentage they represent of the total number of invoices and of the total monetary payments to suppliers.

Key issues in relation to the measurement and estimation of uncertainty

When preparing the Group's consolidated financial statements, certain estimates were made based on historical experience and other factors considered reasonable in current circumstances, in order to measure the carrying amounts of assets and liabilities which could not readily be measured by other means. The estimates are reviewed on an ongoing basis. The estimates were made on the basis of the best available information at 2022 year-end, but it is nevertheless possible that future events may make it necessary to modify the same (either up or down) in future years. If necessary, any changes would be made prospectively.

Assumptions about the future and other relevant data involved in the estimation of uncertainty at the reporting date may entail an associated risk that changes will be required to the carrying amounts of assets and liabilities in future years. Key assumptions of this nature are as follows:

a) Recognition of revenues based on the percentage of completion method

The Group recognises revenues in line with the "percentage of completion" method based on the proportion of the cost incurred in relation to the total estimated cost and revenue of the contract

that is completed at year-end. In accordance with this method, the expected total profit is broken down during the execution of each project based on the percentage of completion. The managers' estimates and judgments are required for recognising the revenue based on the percentage of completion. The percentage of completion method requires the Group managers to apply their judgment to estimate all the costs and revenues, the proportion made at the date of the projects and whether the stipulations in the contracts in force are being met.

b) Pension commitments under the Parent Company's defined benefits plans (Notes 4.16 and 20)

The regulatory framework established for labour relations between the Parent Company and its employees provides for long-term remuneration commitments with certain groups of employees.

The cost of defined benefits pension plans is calculated based on actuarial appraisals which require the use of assumptions about interest rates, returns on assets, wage increases, mortality tables and increases in Social Security pensions. These estimates are subject to uncertainties given the long-term nature of these pension plans.

Long-term remuneration under defined benefits schemes are covered by insurance policies arranged with an independent external insurer vesting the pension commitments assumed.

c) Provisions and contingencies (Notes 4.14 and 21)

Provisions are recognised in the balance sheet when the Group has a present obligation (whether legal, contractual, implicit or tacit) arising out of past events, where cancellation is likely to require an outflow of resources and the amount concerned can be reliably estimated.

In the case of work lasting for periods of more than one year, the Parent Company recognises income based on the percentage of completion at the reporting date, calculated as the ratio of contract costs incurred to estimated total contract costs (in accordance with Measurement Standard no. 18 of the General Chart of Accounts for Construction Companies – percentage of completion method). On this basis, the Group recognises the negative impact of projects under construction in advance where ongoing monitoring and control of the progress of the work shows that losses are likely.

d) Present value of receivables and payables in funded programmes (Notes 4.8 and 10)

The Group holds non-current trade receivables and payables arising from its transactions. These financial instruments are initially valued at fair value, which is taken to be the transaction price unless otherwise required in the circumstances. The transaction price is equal to the fair value of the consideration plus all directly attributable transaction costs.

The applicable discount rates and other assumptions required to measure the present value of these financial instruments are reviewed by the Parent Company on the basis of the most reliable assumptions available from time to time.

e) Useful lives of shipyards and equipment

The Parent Company's Management estimates the useful lives and calculates the depreciation charged on its shipyards and associated equipment. These estimates are based mainly on the projected life cycles of the assets in the Shipbuilding segment. They could, however, change significantly as a consequence of technical innovations and competitive measures taken in response to industry cycles. Management increases depreciation charges where actual useful lives are found to be shorter than the useful lives estimated as described above and it writes off

or derecognises technically obsolete and non-strategic assets when they are no longer used or are sold.

D Estimated loss due to impairment of the property, plant and equipment (Notes 4.5 and 8)

The assets subject to depreciation such as the property, plant and equipment are tested for impairment losses, provided that there are signs that the carrying amount cannot be recovered. The recoverable amounts of the cash generating units (CGU) were determined based on the calculation of their value in use. Such calculations require the use of estimates.

The impairment tests are based mainly on estimating the cash flow of the various cash generating units (value in use) to which the assets under analysis are subject and, therefore, they require the Group managers to make relevant judgements and estimates. Such estimates include, among others, the expectations for revenues, costs and margins, the weighted average cost of capital and the growth rate for the following 20 years, which are subject to significant judgements.

Note 9 details the variables and assumptions used by the Parent Company to calculate the value in use and determine the cash generating units.

Impairment losses of assets recognised in previous years are reversed against the consolidated income statement only if there is a change in the estimates used to calculate the recoverable value of the assets since the latest loss recognised. Nevertheless, the new resulting carrying amount cannot exceed the carrying amount (net of depreciation) which would have been determined if the impairment loss had not been recognised.

Going concern

In recent years, the Parent Company has boosted its marketing activity and, as a result, it has won various major projects, so that the outlook for orders and business development over the next five years is now favourable.

The Parent Company's sales in 2022 remained at the same levels as in 2021 [€1,253 M vs €1,282 M respectively]. Conversely, the 2022 net income after tax showed a 21% decrease with respect to financial year 2021. This deterioration was planned and mainly due to higher costs, which are a consequence of the current geopolitical environment.

Since the Parent Company operates in a sector closely linked to the macroeconomic environment, its business plans call for business continuity in 2023, with the expectation that the Company will return to a path of recurring sustainability by implementing the economic and technical measures envisaged in its Strategic Plan.

Navantia's 2018-2022 Strategic Plan initiated a path of improved results and has laid the foundations for the company's transformation, to which must be added that, in the current context, there are a number of disruptions and opportunities that Navantia must face. The digital transformation and the ecological transition stand as the two major revolutions of this first part of the 21st century and for Navantia it is essential to address them proactively.

Navantia, a public shipbuilding company, operates as a technology and strategic company for the naval defence sector. It provides the industrial and technology capabilities the Government deems necessary for the essential interests of Defence and National Security. It also generates wealth and high quality

employment, particularly in the Spanish regions where it is located, while also contributing to Spanish exports and strengthening Spain's reputation abroad.

In addition, Navantia can become a strategic company for the Spanish energy sector, taking into account its industrial capabilities and its know-how in offshore wind power.

On this basis, Horizonte 5.0 has designed a roadmap for the coming years to make Navantia a sustainable company economically, socially and environmentally, a leader of international repute in military naval systems to serve both the Spanish Navy and export clients and a benchmark supplier of renewable energy products and services to support the Spanish energy transition.

H 5.0 aims to consolidate the transformation process and lay the foundations for the company's sustainable growth. It is based on seven lines of action that include the initiatives underway in the 2018-2022 Navantia Strategic Plan (Verne project):

- Core business growth
 - We seek to strengthen our order book in the defence and security market (both domestic and export) while enhancing our strategic positioning in Europe through alliances and participation in European projects.
 - One of the most important variables will be the development of new business models related to services, which will be smart and sustainable as a priority
- European collaboration
 - Consolidating Navantia's leadership in its strategic priorities in response to the growing collaboration between countries for the development of joint capabilities is one of the H 5.0. key factors for being smart and sustainable.
 - We seek to strengthen our order book in the defence and security market (both domestic and export) while enhancing our strategic positioning in Europe through alliances and participation in European projects.
 - One of the most important variables will be the development of new business models related to services, which will be smart and sustainable as a priority
- Navantia Seanergies
 - The aim is to develop Seanergies' business in key sectors for the energy transition with high growth potential, which will be smart and sustainable as a priority
- Strategic capabilities and talent
 - Navantia's workforce must be sized and have the necessary capabilities to respond to Spain's Defence strategy, export contracts and Spain's needs for energy autonomy.
- Sustainability
 - Integrate sustainability into the company's decision making and operational management; with the promotion of the Decarbonisation Plan, the improvement of the sustainability of our products and services in pursuit of competitiveness, not only internally but throughout the value chain
- Technology and innovation
 - Projection of innovation in Navantia and its environment in harmony with the Digital Transformation, Horizon 5.0.
- Productivity and efficiency
 - Operational and managerial excellence by combining a reduction of sub-activity with professional training and retraining.

In order to strengthen the financial capacity to handle new contracts for national defence as well as international commitments, while maintaining industrial shipbuilding capabilities defined as strategic, in recent years the Parent Company's Sole Shareholder has converted and granted loans to the Company

mainly for military technological development. In 2022, new participation loans were granted in the amount of 379,000 thousand euros and participation loans were repaid in the amount of 299,000 thousand euros. (see Notes 19.b) and 25).

The Parent Company incurred a loss of 112,988 thousand euros in the year ending 31 December 2022 (93,248 thousand euros in 2021), reducing equity to 1,493,472 thousand euros (negative equity of 1,383,064 thousand euros in 2021). However, equity as calculated for trading purposes, i.e., considering the participation loans as part of equity, stood at 210,938 thousand euros at 31 December 2022 (238,824 thousand euros at 31 December 2021), pursuant to article 20 of Royal Decree Law 7/1996 of 7 June on urgent tax, economic and liberalising measures. The Company is not eligible for dissolution (article 363.1.e of the Corporate Enterprises Act) nor for a mandatory capital decrease (in accordance with article 327 of the Corporate Enterprises Act) (see Note 16).

Grouping of items

The consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement are grouped together for ease of reference; the required analyses are shown in the corresponding Notes to the consolidated financial statements.

Consolidation principles

The Consolidated Financial Statements were prepared based on the accounting records of Navantia, S.A., S.M.E. and its subsidiaries (detailed in Notes 1 and 2), whose respective Financial Statements were drafted by each company's Directors, in accordance with the criteria and principles defined in the Spanish General Chart of Accounts and the prevailing mercantile legislation.

The Parent Company's individual Financial Statements and Navantia Group's consolidated Financial Statements, drafted by the Board of Directors of Navantia, S.A., S.M.E., will be submitted for approval at the corresponding Annual General Meeting. They are expected to be approved without any changes. In all cases, the Financial Statements of the Group companies used in the consolidation process are those for the year ending 31 December 2022.

The value of the third parties' stake in the equity and earnings of the consolidated companies is shown under "Non-controlling interest" in the attached consolidated balance sheet and under "Profit/(Loss) attributed to the non-controlling interest" in the consolidated income statement, respectively.

All the significant accounts and transactions between consolidated companies were removed in the consolidation process.

The subsidiaries over which the Parent Company has effective power because it owns the majority of the votes on their representation and decision-making bodies were fully consolidated, while the subsidiaries where the stake is between 20% and 50% were equity accounted.

The attached Consolidated Financial Statements do not include the tax effect corresponding to the recognition of the consolidated subsidiaries' reserves in the parent company's accounting since it is believed that the reserves not taxed at source will not be transferred as they are considered to be used as a source of self-financing at the consolidated subsidiaries.

4. RECOGNITION AND MEASUREMENT STANDARDS

The main measurement standards applied by the Group to draft the 2022 Consolidated Financial Statements were as follows:

Current and non-current assets and liabilities

Assets and liabilities are classified as current and non-current in the consolidated balance sheet.

Current assets comprise all items which the Group expects to sell, consume or realise in the course of the normal operating cycle, any assets which are scheduled for maturity, disposal or realisation within one year of the reporting date, assets classified as held for sale, and cash and cash equivalents. All other assets are classified as non-current.

Current liabilities comprise obligations linked to the normal operating cycle, which the Group expects to sell over the course of the normal operating cycle, obligations scheduled for maturity or cancellation in the short term (i.e., within a maximum period of one year as of the reporting date), and financial liabilities held for trading. All other liabilities are classified as non-current.

4.1 Subsidiaries

a) Acquisition of control

Acquisitions by the Parent Company (or another Group company) of control of a subsidiary are business combinations and they appear in the accounts in accordance with the acquisition method. This method requires that the acquirer recognises, on the acquisition date, the acquired identifiable assets and the liabilities undertaken in a business combination as well as, where applicable, the corresponding goodwill or negative goodwill. The subsidiaries are consolidated as from the date on which the control is transferred to the Group and they are excluded from consolidation on the date on which it stops.

The acquisition cost is determined as the sum of the fair values, on the acquisition date, of the assets delivered, the liabilities incurred or undertaken and the equity instruments issued by the acquirer and the fair value of any contingent consideration that depends on future events or on meeting certain conditions that must be recognised as an asset, liability or equity depending on its nature.

The expenses related to the issuance of equity instruments or the financial liabilities that are delivered do not form part of the business combination cost and are recognised in accordance with the standards applicable to financial instruments. The fees paid to legal advisors or other professionals involved in the business combination are recognised as expenses as incurred. The expenses generated internally from such items and those, where applicable, incurred by the acquired company are not included in the business combination cost either.

The surplus, on the acquisition date, of the cost of the business combination regarding the proportional part of the value of the acquired identifiable assets minus that of the liabilities undertaken, representing the stake in the capital of the acquired company, is recognised as goodwill. In the exceptional case that this amount is higher than the cost of the business combination, the surplus is recognised as income in the consolidated income statement.

b) Step acquisition

When control of a subsidiary is acquired through several transactions conducted on different dates, the goodwill (or negative goodwill) is obtained by calculating the difference between the cost of the business combination, plus the fair value on the acquisition date of any prior investment by the acquiring company of the acquired company, and the value of the identifiable assets acquired minus the value of the identifiable liabilities assumed.

Any profit or loss resulting from the fair value measurement on the date on which control was obtained over the prior stake in the acquired company will be recognised in the income statement. If the investment was measured at fair value beforehand, the valuation adjustments pending recognition in the year's results will be transferred to the consolidated income statement.

c) Consolidation method

The assets, liabilities, revenues, expenses, cash flow and other items in the financial statements of the Group companies are fully consolidated in the Group's consolidated accounts. This method requires the following:

1. **Timing adjustments.** The consolidated financial statements are established on the same date and for the same period on which the company is obligated to consolidate its financial statements. The companies with a different year-end date are consolidated through intermediate accounts referred to the same date and same period as the consolidated accounts.
2. **Measurement adjustments.** The assets, liabilities, revenues, expenses and other items on the financial statements of the Group companies were measured based on uniform methods. The assets, liabilities, revenues or expenses measured based on non-uniform criteria with respect to those applied on consolidation were measured once again, making the necessary adjustments for the sole purpose of consolidation.
3. **Aggregation.** The various items of the individual financial statements that were previously standardised are aggregated depending on their nature.
4. **Elimination of investment or equity.** The carrying amounts of the equity instruments of the subsidiary owned directly or indirectly by the Parent Company are offset with the proportional part of the equity items of that subsidiary attributable to those stakes, generally based on the amounts resulting from applying the aforementioned acquisition method. In the consolidations after the year in which the control is acquired, the surplus or shortfall in equity generated by the subsidiary as from the acquisition date that is attributable to the Parent Company is shown in the consolidated balance sheet under reserves or adjustments for changes in value, depending on their nature. The portion attributable to external partners is recorded under "Non-controlling interest".
5. **Non-controlling interest.** The non-controlling interest is measured based on the actual stakes in the equity of the subsidiary once the aforementioned adjustments have been made. The goodwill on consolidation is not attributed to the non-controlling interest. The surplus between the losses attributable to the non-controlling interest of a subsidiary and the part of equity that proportionally corresponds to it, even if this implies a debit balance for that item.
6. **Intra-group eliminations.** The credits and debts, revenues and expenses, and cash flow between Group companies are eliminated in their entirety. Likewise, all of the results produced through internal transactions are eliminated and deferred until effected with third

parties outside the Group.

d) Changing the stake without losing control

Once control has been established over a subsidiary, subsequent operations which give rise to a change in the holding of the Parent Company in the subsidiary, without the loss of control over the company, are shown in the consolidated financial statements as an equity security transaction, under the following rules:

1. The recognised goodwill or negative goodwill and the other recognised assets and liabilities are not changed;
2. The profit or loss recognised in the individual accounts is eliminated on consolidation, with the corresponding adjustment to the reserves of the company whose stake is reduced;
3. The amounts for "valuation adjustments" and "grants, donations and bequests" are adjusted to show the stake in the subsidiary held by the Group companies;
4. The non-controlling interest in the equity of the subsidiary is recognised based on the stake that the third parties outside the Group own of the subsidiary once the transaction is made, which includes the stake in the goodwill recognised in the consolidated accounts associated with the change that was made;
5. The necessary adjustment as a result of points 1, 3 and 4 above is made to the reserves.

e) Loss of control

When control of a subsidiary is lost, the following rules are observed:

1. The profit or loss recognised in the individual financial statements is adjusted on consolidation;
2. If the subsidiary starts being classified as a jointly controlled entity or associate, it is consolidated and the equity method is initially applied, considering the fair value of the stake retained on that date for the purpose of its initial measurement;
3. Participation in the equity of the subsidiary that is retained after the loss of control and that is not held within the scope of consolidation will be measured in accordance with the criteria for financial assets (See Note 4.9), considering the fair value on the date it ceases to belong to that scope for the initial measurement.
4. An adjustment is recognised in the consolidated income statement to show the non-controlling interest in the income and expenses generated by the subsidiary in the financial year until the date of the loss of control, and in the transfer to the income statement of the income and expenses recognised directly in equity.

4.2 Associates

a) Equity accounting

The associates are recognised in the consolidated financial statements applying the equity method.

When the equity method is applied for the first time, the stake in the company is measured for the amount that the investment stake of the Group companies represents of the associate's equity, after adjusting its net assets to the fair value at the acquisition date of the significant influence.

The difference between the carrying amount of the stake in the individual financial statements and the amount stated in the preceding paragraph represents the goodwill recognised under "equity-accounted stakes". In the exceptional case where the difference between the amount by which the investment is

recognised in the individual financial statements and the proportional part of the fair value of the company's net assets is negative, the difference is recognised in the income statement after assessing once again the allocation of the fair values to the associate's assets and liabilities.

In general, unless there is a negative difference when acquiring a significant influence, the investment is initially measured at cost.

The earnings generated by the equity-accounted company are recognised from the date on which significant influence is acquired.

The carrying amount of the stake is modified (upwards or downwards) in proportion to that corresponding to the Group companies for the changes in equity of the associate from the initial measurement, after eliminating the proportion of unrealised earnings generated in transactions between that company and the Group companies.

The higher value attributed to the stake as a result of applying the acquisition method, and the amount of implicit goodwill, is reduced in subsequent years, charged to the consolidated income statement or a corresponding equity item as the corresponding assets are depreciated, derecognised or sold to third parties. Likewise, impairment losses of the associate's assets previously recognised are charged to the consolidated income statement, with the limit of the capital gains allocated to them on the first date on which they are equity accounted.

Changes in the value of the stake corresponding to the associate's earnings for the year form part of the consolidated income statement and recognised under "Profit/(Loss) from equity-accounted companies". Nevertheless, if the associate incurs losses, the reduction in the account representing the investment will be limited to the carrying amount itself of the stake calculated for the equity method. If the stake is reduced to zero, the additional losses and the corresponding liabilities are recognised insofar as implicit or tacit legal or contractual obligations have been incurred or the Group has made payments on behalf of the associate.

Changes in the value of the stake corresponding to other changes in equity are shown in the corresponding equity items based on their nature.

The timing and measurement adjustments are applied to the associates in the same way as for the subsidiaries.

b) Changing the stake

To determine the cost of an investment in a jointly controlled entity, the cost of each individual transaction is taken into account.

When acquiring further stakes in an equity-accounted company, the additional investment and the new goodwill or negative consolidation difference are determined in the same way as for the first investment. Nevertheless, if goodwill or a negative consolidation difference arises from the same investee, this is reduced up to the limit of implicit goodwill.

In an investment reduction where the stake is decreased but the significant influence is not lost, the new investment nevertheless is measured for the amounts corresponding to the stake retained.

c) Ceasing to be an associate

Any participation in the equity of a company maintained after it ceases to be an associate is measured in accordance with the accounting policies applicable to financial instruments (See Note 4.8), considering that its initial cost is the consolidated carrying amount on the date it ceases to belong to the consolidation scope.

If the associate becomes a subsidiary, that stated in Note 4.1 is applicable.

4.3 Consolidation goodwill

Goodwill arises when acquiring subsidiaries and represents the surplus, on the acquisition date, of the cost of the business combination regarding the proportional part of the fair value of the acquired identifiable assets minus that of the liabilities assumed, representing the stake in the capital of the acquired company.

On the acquisition date, goodwill is allocated to each cash generating unit (CGU) of the Group which is expected to benefit from the synergy from the business combination arising from that goodwill.

On the initial recognition date, goodwill is measured in accordance with that stated in Note 4.1.a. After initial recognition, goodwill is measured at cost minus the accumulated amortisation and any recognised accumulated impairment. The useful life is determined separately for each cash generating unit to which it has been assigned, and it is approximately 10 years (unless proven otherwise). At least once a year, the existence of signs of impairment of the cash generating units, to which goodwill has been assigned, is analysed, and if these signs exist, their possible impairment is verified.

The impairment losses recognised in goodwill cannot be reversed in subsequent years.

4.4 Research and Development Expenses

Costs incurred in research and development projects completed successfully in terms of the utility of results for specific projects are capitalised as intangible assets provided the amounts concerned are clearly identifiable. Such costs are amortised over a period of five years or less depending on the terms of the contracts related to the projects.

Costs incurred in research and development linked to projects under construction are included in the project budgets and are expensed in line with the percentage of completion method.

The costs incurred in projects with an unsuccessful outcome or whose future utility is doubtful are expensed in the year in which it becomes apparent that the research outcome is negative or will not generate future benefits.

Software applications are recognised at cost of acquisition or production, and are amortised on the straight-line basis over a period of 5 years.

4.5 Property, Plant and Equipment

Assets owned by the Spanish Navy and government concessions

The Spanish Navy is one of the Company's main customers, and relations are initially regulated by the Agreement made between the Ministry of Defence/Navy and IZAR Construcciones Navales, S.A. on 6 September 2001 (Navantia, S.L. took over IZAR's position in 2005). On 19 December 2005, the Ministry of Defence and Navantia, S.A., S.M.E. approved Supplementary Rules to the Agreement between the parties. The aforementioned Agreement was made for a term of ten years, and it therefore matured on 6 September 2011. On 21 November 2014, an Agreement was made between the Spanish Ministry of Defense and Navantia, S.A. (hereinafter referred to as "the Spanish Ministry of Defense") and the Spanish Government (hereinafter referred to as "the Spanish Government") to extend the term of the aforementioned Agreement for a period of ten years, starting from 1 January 2015, until 31 December 2024.

Defence and Navantia, S.A., S.M.E. amending the partnership agreement of 6 September 2011, as extended by the agreement of 27 July 2011, and establishing certain supplementary rules. The term of the Agreement was set for September 6, 2021, with an extension of one additional year, until September 2022, and a further extension until March 2023. In accordance with clause 26 of the Agreement, the Ministry of Defence granted the Company the rights to operate the Ferrol, Cartagena and San Fernando shipyards, and the assets located at the facilities for a limited period. The fixed assets existing at these yards are owned by the Spanish State via the Ministry of Defence, and they are therefore not carried on the Company's balance sheet, although Navantia keeps records off its books for control purposes.

The extension of the Agreement mentioned in the preceding paragraph included an undertaking on the part of the Ministry of Defence to formalise the situation of the aforementioned assets by granting the Company a concession to use public assets. On 10 March 2015, the Ministry of Defence granted Navantia, S.A., S.M.E. a temporary concession to use the public land, assets and properties concerned. This government concession is ancillary to the Partnership Agreement, and it will remain in force until 6 September 2021 in line with the term of the same. The legal and financial effects of the government concession were backdated to 21 November 2014, the date of the Agreement made between the Ministry of Defence and Navantia, S.A., S.M.E. As a consequence of the government concession, the line-item "Other operating expenses - Outsourced Services" of the Parent Company's income statement includes an annual impact of 4,500 thousand euros by way of royalties for the use of the Ministry of Defence facilities.

Part of the land, docks, slipways and wharfs used by the Parent Company at Cadiz Bay and the Ferrol estuary were awarded under government concessions in its name, subject to payment of an annual royalty (see Note 8).

Own property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost of acquisition or production. Assets contributed by IZAR Construcciones Navales, S.A. are valued at the carrying amounts recognised upon contribution. Costs incurred in the expansion, modernisation and improvement of own property, plant and equipment are capitalised when they increase productivity, capacity or efficiency, or lengthen the useful lives of the assets concerned, provided that the carrying amount of the assets that are derecognised from the inventory as a result of being replaced are known or can be estimated.

Finance expenses directly attributable to the acquisition or construction of property, plant and equipment requiring a period of more than one year to prepare for use are included in the cost of the related assets until they are ready to enter service.

The expenses related to major repairs are capitalised and depreciated during their useful life, while the upkeep and maintenance expenses are recognised in the income statement in the year incurred.

The work performed by the Group for its own property, plant and equipment is calculated by adding the acquisition price of the consumables plus the direct or the indirect costs attributable to those assets, provided the resulting total cost does not exceed the market cost.

Property, plant and equipment, except for land (which is not depreciated), are depreciated systematically using the straight-line method over their estimated useful life, taking into account the depreciation that is actually suffered as a result of their operational wear and tear. The estimated useful life is as follows:

	ESTIMATED USEFUL LIFE
Buildings and other structures	38-75
Specialised, complex installations	15-25
Machinery, installations and equipment	4-20
Tools	3-8
Other items of property, plant and equipment	3-15

The residual value and useful life of the assets are reviewed, and adjusted if necessary, on the balance sheet date.

Impairment adjustments

The assets subject to depreciation are tested for impairment losses whenever any event or change of circumstances indicates that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the difference between the asset's carrying amount and its recoverable amount. The recoverable amount is the asset's fair value minus the cost of goods sold or the value in use, whichever is higher. To assess impairment losses, the assets are grouped at the lowest level for which cash flows are separately identifiable (cash generating units). The potential reversal of the impairment losses on the non-financial assets other than goodwill which have suffered an impairment loss is reviewed on all the dates on which financial information is reported.

In the context of the transformation process in which the parent company is involved, the Company has adapted its organisational structure, aligning it with its Strategic Plan. Navantia, S.A., S.M.E. has performed in the most relevant cash generating units (CGUs) (Shipbuilding, Systems and Services, Seanergies) an analysis of the recoverability of the value of its property, plant and equipment assets (impairment test), taking into account its short and medium term plan and the long term projections. That analysis, which included a sensitivity analysis covering the key assumptions used, provided a positive result, so it is not necessary to recognise an additional impairment provision to that already stated in the balance sheet at 31 December 2022 (see Note 9).

4.6 Investment property

The Group classifies investment property as non-current assets that are properties which it owns with the aim of obtaining income, gains or both, instead of using them to manufacture or supply goods or services, or for administrative purposes, or for selling during the ordinary course of business, together with land and buildings not allocated to any specific future use upon acquisition by the Group. Land and buildings are measured separately and are recognised in line with the criteria applied to property, plant and equipment.

Impairment adjustments

The assets subject to depreciation are tested for impairment losses whenever any event or change of circumstances indicates that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the difference between the asset's carrying amount and its recoverable amount. The recoverable amount is the asset's fair value minus the cost of goods sold or the value in use, whichever is higher. To assess impairment losses, the assets are grouped at the lowest level for which cash flows are separately identifiable (cash generating units). The potential reversal of the impairment losses on the non-financial assets other than goodwill which have suffered an impairment loss is reviewed on all the dates on which financial information is reported.

4.7 Leases

Contracts under which the lessor retains a significant part of the risks and rewards of ownership are classified as operating leases. Payments in respect of operating leases are recognised in the consolidated income statement for the year (net of any incentives received from the lessor) on the straight-line basis over the term of the lease. The revenues arising from operating leases are recognised in the income statement using the straight-line method during the lease period.

4.8 Financial instruments

The Group recognises a financial instrument in its consolidated balance sheet when it becomes the obligee or obligor in accordance with the terms of a contract or legal transaction.

The criteria applied to recognise and measure financial instruments are as follows:

4.8.1 Financial assets

- **Financial assets at amortised cost**

This category includes financial assets, including those admitted to trading on an organised market, in which the Company holds the investment with the objective of receiving cash flows from the performance of the contract, and the contractual terms of the financial asset give rise, at specified dates, to cash flows that are solely collections of principal and interest on the principal amount outstanding.

Contractual cash flows that are solely collections of principal and interest on the principal amount outstanding are inherent in an arrangement that is in the nature of an ordinary or common loan, notwithstanding that the transaction is arranged at a zero or below-market interest rate.

Also included in this category are "Trade receivables" and "Non-trade receivables".

a) Trade receivables: these are financial assets arising from the sale of goods and the rendering of services in connection with the company's trade with deferred payment, and

b) Non-trade receivables: financial assets which, not being equity instruments or derivatives, do not have a commercial origin and whose proceeds are of a fixed or determinable amount and which derive from loans or credit granted by the company.

➤ Initial measurement:

Financial assets in this category will be initially measured at fair value, which is taken to be the transaction price unless otherwise required in the circumstances. The transaction price will be equal to the fair value of the consideration plus all directly attributable transaction costs.

However, trade receivables with a maturity not exceeding one year and which do not have an explicit contractual interest rate as well as credit to employees, dividends receivable and called-up payments on equity instruments, the amount of which is expected to be received in the short term, are measured at nominal value to the extent that the effect of not discounting cash flows is deemed to be immaterial.

➤ Subsequent measurement:

Financial assets included in this category shall be measured at amortised cost. Interest accrued is recognised in the income statement applying the effective interest method.

However, loans and advances falling due in less than one year which, in accordance with the previous paragraph, are initially valued at their nominal value, continue to be valued at that amount, unless they have become impaired.

When the contractual cash flows of a financial asset change due to the issuer's financial difficulties, the company assesses whether an impairment loss should be recognised.

➤ **Impairment**

Impairment write-downs are made at least at the balance sheet date and whenever there is objective evidence that a financial asset, or a group of financial assets with similar risk characteristics measured collectively, is impaired as a result of one or more events that occurred after its initial recognition and that result in a reduction or delay in the estimated future cash flows, which may be caused by the debtor's insolvency.

In general, the impairment loss on these financial assets is the difference between their carrying amount and the present value of future cash flows, including, where applicable, those arising from the execution of collateral and personal guarantees, estimated to be generated, discounted at the effective interest rate calculated at the time of initial recognition. For financial assets subject to floating interest rates, the effective interest rate at the reporting date is used, in accordance with the contractual terms. Models based on formulas or statistical methods are used in the calculation of impairment losses for the financial asset group.

Impairment losses, and their reversal when the amount of the impairment loss decreases due to a subsequent event, are recognised as expense or income, respectively, in the income statement. Impairment losses may be reversed to the limit of the amount at which the receivable concerned would have been carried had no impairment been recognised.

● **Financial assets at cost**

This category includes equity investments in Group companies, jointly controlled entities and associates of impairment losses.

➤ **Initial measurement:**

Investments included in this category are initially measured at cost, which is the fair value of the consideration given plus directly attributable transaction costs, the latter not being included in the cost of investments in group companies.

However, in cases where there is an investment prior to its classification as a group company, jointly controlled entity or associate, the cost of such an investment is taken to be the carrying amount that the investment should have had immediately before the company became a group company, jointly controlled entity or associate.

The initial valuation includes the amount of any pre-emptive subscription rights and similar rights that may have been acquired.

➤ **Subsequent measurement:**

Equity instruments in this category are measured at cost, net of any accumulated impairment losses, where applicable.

When these assets are to be allocated a value due to derecognition or for some other reason, the weighted average cost method is applied for homogeneous groups, i.e., securities with equal rights.

In the case of the sale of pre-emptive subscription rights and similar rights or the segregation of such rights for exercise, the amount of the cost of the rights decreases the carrying amount of the respective assets.

Contributions made as a result of a joint venture and similar contracts shall be valued at cost, increased or decreased by the profit or loss, respectively, accruing to the company as a non-managing venturer, less any accumulated impairment losses.

The same applies to participation loans whose interest is contingent, either because a fixed or variable interest rate is agreed on the fulfilment of a milestone in the borrowing company (e.g., the achievement of profits), or because it is calculated solely by reference to the performance of the borrowing company's business. If irrevocable fixed interest is agreed in addition to contingent interest, the latter is accounted for as finance income on an accruals basis. Transaction costs are taken to the income statement on a straight-line basis over the life of the participation loan.

➤ Impairment

At least at year-end, necessary valuation adjustments are made whenever there is objective evidence that the carrying amount of an investment will not be recoverable. The amount of the valuation adjustment is the difference between its carrying amount and the recoverable amount. The latter is the higher of its fair value less costs to sell and the present value of the future cash flows from the investment, which in the case of equity instruments is calculated either by estimating those expected to be received as a result of the distribution of dividends by the investee and the disposal or derecognition of the investment in the investee, or by estimating its share of the cash flows expected to be generated by the investee from its ordinary activities and from the disposal or derecognition of the investment.

Unless there is better evidence of the recoverable amount of investments in equity instruments, the estimate of the impairment loss on this asset class is calculated on the basis of the investee's equity and the unrealised gains existing at the measurement date, net of the tax effect. In determining that value, and provided the investee has itself invested in another investee, account is taken of the equity included in the consolidated financial statements prepared in accordance with the criteria of the Spanish Code of Commerce and its implementing rules.

Recognition of impairment allowances and, where applicable, reversal thereof, are recognised as an expense or as income, respectively, in the income statement. Impairment losses may be reversed to the limit of the amount at which the receivable concerned would have been carried had no impairment been recognised.

However, if an investment in the company had been made prior to its classification as a group company, jointly controlled entity or associate and, prior to that classification, valuation adjustments had been made and recognised directly in equity in respect of that investment, those adjustments are retained after classification until the investment is disposed of or derecognised, at which time they are recognised in the income statement, or until the following circumstances occur:

- a) In the case of previous valuation adjustments due to increases in value, impairment losses are recorded against the equity item reflecting the previously made valuation adjustments up to the amount of those adjustments, and the excess, if any, is recorded in the income statement. The impairment loss recognised directly in equity is not reversed.
- b) In the case of previous valuation adjustments due to write-downs, when the recoverable amount subsequently exceeds the carrying amount of the investments, the latter is increased, up to the limit of the aforementioned write-down, against the item that reflected the previous valuation adjustments and thereafter the new amount arising is treated as the cost of the investment. However, when there is objective evidence of impairment in the value of the investment, accumulated losses are recognised directly in equity in the income statement.

4.8.2 Financial liabilities

Financial liabilities are, for measurement purposes, included in one of the following categories:

- **Financial liabilities at amortised cost**

In general, this category includes trade payables and non-trade payables.

- a) Trade payables: these are financial liabilities arising from the purchase of goods and services in connection with the company's trade with deferred payment, and
- b) Non-trade payables: financial liabilities which are not derivative instruments, do not arise in trade, but arise from loans or credits received by the company.

Participation loans that have the characteristics of an ordinary or common loan are also included in this category without prejudice to the agreed interest rate (zero or below market).

➤ Initial measurement:

The financial liabilities in this category are initially measured at fair value, which is the transaction price. The transaction price is equal to the fair value of the consideration received plus all directly attributable transaction costs.

However, trade payables with a maturity not exceeding one year and which have no contractual interest rate, and capital called up by third parties, which is expected to be settled in the short term, are measured at their nominal value, when the effect of discounting is immaterial.

➤ Subsequent measurement:

Financial liabilities included in this category are measured at amortised cost. Interest earned is recognised through the income statement using the effective interest rate method.

However, debits maturing in less than one year that are initially measured at their nominal value continue to be measured at that amount.

4.9 Financial derivatives and accounting hedges

Financial derivatives are measured, both initially and subsequently, at fair value. The method to recognise the resulting gain or loss depends on whether the derivative is designated as a hedging instrument and, if so, the type of hedge.

In cash flow hedges, the gain or loss on the hedging instrument, to the extent that it is an effective hedge, is recognised directly in equity. Thus, the equity component arising as a result of the hedge is adjusted to equal, in absolute terms, the lower of the following two values:

- b.1) The cumulative gain or loss on the hedge instrument since the inception of the hedge.
- b.2) The cumulative change in the fair value of the hedged item (i.e., the present value of the cumulative change in the expected future cash flows hedged) from the inception of the hedge.

Any remaining gain or loss on the hedging instrument or any gain or loss required to offset the change in the cash flow hedge adjustment calculated in accordance with the preceding paragraph represents hedge ineffectiveness that is recognised in profit or loss.

If a hedged highly probable expected transaction subsequently results in the recognition of a non-financial asset or non-financial liability, or a hedged expected transaction relating to a non-financial asset or non-financial liability becomes a firm commitment to which fair value hedge accounting is applied, that amount is removed from the cash flow hedge adjustment and included directly in the initial cost or other carrying amount of the asset or liability. The same criterion is applied to hedges of the exchange rate risk of the acquisition of an investment in a group company, jointly controlled entity or associate.

In all other cases, the adjustment recognised in equity is transferred to the income statement to the extent that the expected future cash flows covered affect profit or loss.

However, if the adjustment recognised in equity is a loss and all or part of it is not expected to be recovered in one or more future periods, the amount not expected to be recovered is reclassified immediately to profit or loss. (Note 12).

4.10 Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. When the net realizable value of inventories is less than their cost, the appropriate valuation adjustments are made, and they are recognized as an expense in the income statement. If the circumstances causing the value adjustment cease to exist, the amount of the correction is reversed and recognized as income in the income statement.

Cost is determined by the weighted average cost. The cost of finished goods and work in progress includes design costs, raw materials, direct labour, other direct costs and manufacturing overheads (based on the normal working capacity of the means of production). Net realizable value is the estimated selling price in the normal course of business, less the estimated costs necessary to bring it to fruition, as well as in the case of raw materials and work in progress, the estimated costs necessary to complete their production.

For inventories that take longer than one year to be ready for sale, finance expenses are included in the cost on the same basis as for fixed assets.

4.11 Foreign currency transactions

a) Functional and reporting currency

The functional currency is the currency of the main economic environment in which the companies included in the Group's consolidated scope operate, i.e. the currency of the environment in which each Group company generates and uses cash.

The Group's consolidated financial statements are shown in euros, i.e., the Group's functional and reporting currency.

b) Translation of the financial statements in non-euro currencies

The financial statements of a Group company whose functional currency is not the euro are translated in accordance with the following rules:

- Assets and liabilities are converted at the closing exchange rate, where this is the average spot rate at that date;
- The equity items, including the year's earnings, are converted using the historical exchange rate;
- The difference between the net amount of assets and liabilities and the equity items is recognised under an equity item called "Translation difference", where applicable, net of the tax effect, and after deducting the part of that difference corresponding to the non-controlling interest, and
- The cash flow is converted at the exchange rate on the date on which each transaction occurs or using the average weighted exchange rate for the monthly period, provided that there are no significant changes.

The conversion difference recorded in the consolidated statement of income and expenses is recognised in the consolidated income statement for the period in which the investment in the consolidated company is divested or disposed of in some other way.

The historical exchange rate is:

- For the equity items existing at the acquisition date of the stakes being consolidated: the exchange rate on the transaction date;
- For the income and expenses, including those directly recognised in equity: the exchange rate on the transaction date. If the exchange rates do not change significantly, the average weighted exchange rate for the monthly period is used, and
- For the reserves generated after the transaction dates as a result of undistributed earnings: The effective exchange rate resulting from converting the expenses and income generating those reserves.

The consolidation goodwill and the adjustments to the fair values of the assets and liabilities arising from applying the acquisition method are considered to be items of the acquired company, so they are converted at the closing exchange rate.

The financial statements stated in a functional currency which corresponds to a hyperinflationary economy are converted into euros in accordance with the following rules:

- a) Before the conversion into euros, the balances of the financial statements are adjusted in accordance with that stated in the next section;
- b) The assets, liabilities, equity items, expenses and income are converted into euros at the closing exchange rate on the date of the latest balance sheet;

The comparative figures are those shown as the current amounts of each year, except for those referring to the first year in which the restatement must be made, so they are not adjusted for any subsequent changes in prices or exchange rates.

At 31 December 2020, none of the Group companies operated with a functional currency in a hyperinflationary economy.

c) Foreign currency transactions and balances

The transactions made in foreign currency are recognised in the Company's functional currency at the exchange rates prevailing at the time of the transaction. The losses and gains in foreign currency resulting

from settling such transactions and from converting, at the closing exchange rates, the monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are recognised in the income statement, unless they differ from equity as qualified cash flow hedges and qualified net investment coverage.

Regarding the changes in the fair value of the monetary securities denominated in foreign currency classified as available for sale, the translation differences arising from the changes in the redeemed cost of the securities and other changes in the carrying amount are analysed. The translation differences are recognised in the year's income statement, and other changes in the carrying amount are recognised in equity.

The translation differences in non-monetary items, such as equity instruments held at fair value with changes in profit or loss, are presented as part of the profit or loss at fair value. The translation differences in non-monetary items, such as equity instruments classified as financial assets available for sale, are recognised under equity.

4.12 Deferred tax assets and liabilities and income tax

Income tax expense (revenue) is the total amount accrued for this item during the year, representing both the current and deferred tax expense (revenue).

Both the current and deferred income tax expense (income) are recognized in the income statement. However, the tax effect for those items directly recognised in equity is also recognized in equity.

Current tax assets and liabilities are measured at the amounts expected to be paid to or recovered from the tax authorities in accordance with current or approved legislation pending publication at year-end.

In accordance with the balance sheet liability method, deferred taxes are calculated on the temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amount.

However, deferred taxes are not recognised for those arising from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and affects neither accounting profit (or loss) nor taxable profit (or loss) at the time of the transaction. Deferred tax assets and liabilities are calculated applying the tax legislation and at the tax rates approved or near approval at the balance sheet date and that are expected to apply to the period when the related asset is sold or the related liability is settled.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the Company will have taxable profits in the future against which the deferred tax assets can be set off.

The Parent Company files income taxes as part of consolidated Tax Group no. 9/86 formed by Sociedad Estatal de Participaciones Industriales and the companies resident in Spain in which it directly or indirectly has 75% of their ownership and the majority of their voting rights, pursuant to the provisions of article 58 of Income Tax Act 27/2014. For this reason, the amount pending settlement for this tax (at a rate of 25%) is included under "Loans to Group companies" in the balance sheet at 31 December 2022, and amounts to 17,525 thousand euros (35,179 thousand euros in 2021), and will be paid by SEPI once the consolidated statement is filed (see Notes 11.b), 21 and 24).

4.13 Income recognition

Revenue is recognised when control of the goods or services is transferred to customers. Revenue is then recognised at the amount of the consideration to which it expects to be entitled in exchange for the transfer of committed goods and services arising from contracts with customers, as well as other revenue

not arising from contracts with customers that constitute the Company's ordinary business. The amount recognised is determined by deducting the amount of discounts, refunds, price reductions, incentives or rights given to customers, as well as value added tax and other directly related taxes that must be passed on from the amount of consideration for the transfer of goods or services committed to customers or other income corresponding to the Company's ordinary activities.

In cases where there is an amount of variable consideration in the price set in contracts with customers, the best estimate of the variable consideration is included in the price to be recognised to the extent that it is highly probable that there will not be a significant reversal of the amount of revenue recognised when the uncertainty associated with the variable consideration is subsequently resolved. The Company bases its estimates on historical information, taking into account the type of customer, the type of transaction and the specific terms and conditions of each agreement.

a) Sale of goods and provision of services

In the case of work lasting for periods of more than one year, the Group recognises income based on the percentage of completion at the reporting date, calculated as the ratio of contract costs incurred to estimated total contract costs (in accordance with the rules for recognition, measurement and preparation of financial statements for recognition of revenue upon delivery of goods and rendering of services issued in the Resolution of 10 February 2021 published by the ICAC). When any loss is expected to be incurred on any project, the estimated amount thereof is recognised as soon as it becomes known by making the necessary provisions under "Trade provisions and impairments" in the balance sheet.

Estimates of revenues, costs or the degree of progress towards completion are revised if circumstances change. Any resulting increase or decrease in estimated income or costs is reflected in profit or loss in the period in which the circumstances giving rise to the revision become known to management.

In the case of fixed-price contracts, the customer pays the fixed amount on the basis of a payment schedule. If the services provided by the Company exceed the payment, a contract asset is recognised. If payments exceed services rendered, a contract liability is recognised.

Provisions are recognised upon delivery of projects to cover the estimated costs remaining to completion, as well as any liabilities which might arise during the guarantee period. These amounts are recognised as current liabilities under "Current provisions". Guarantee costs are allocated to work in progress during the construction period by means of accruals calculated based on the percentage of completion method.

The provision of services follows the income recognition criteria stated in the preceding paragraphs.

b) Dividend income

Dividend income is recognised in the income statement when the right to receive the dividend is announced. However, if the dividends distributed come from the profit earned prior to the date of acquisition of an investment, they are not recognised as income but the carrying amount of the investment is reduced.

4.14 Provisions and contingencies

Provisions for environmental restoration, restructuring costs and litigation are recognised when the Group has a present obligation (legal, or constructive) as a result of a past event; it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation; and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provisions for liabilities are measured at the estimated amount needed to cover diverse risks arising from litigation or contingencies related to the Group's business.

Provisions associated with sales under warranty are recognised when there is an estimated liability for repayment based on the amount of expected warranty costs.

All provisions are reviewed at the reporting date and adjusted to reflect current best estimates of the liabilities concerned at all times.

Contingent liabilities comprise potential obligations that arise from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more future events not wholly within the Group's control. Such contingent liabilities are not recognised in the accounts, although their details are shown in these notes to the financial statements (Note 17).

4.15 Environmental assets

Costs incurred in measures taken by the Company to protect and improve the environment are expensed through the income statement. Where such costs include additions to property, plant and equipment to reduce environmental impacts and protect or improve the environment, the amounts concerned are capitalised as an increase in the assets affected.

4.16 Long-term staff remuneration

The Group classifies pension commitments depending on the nature of plans as defined contributions or defined benefits schemes. Defined contribution schemes are those in which the Group undertakes to make defined contributions to a separate institution (which may be an insurer or a pension fund), provided there is no legal, contractual or implicit obligation for Navantia to make additional contributions if the separate institution is unable to meet the commitments assumed. Defined benefits schemes comprise all pension plans that are not defined contributions plans.

Defined contribution plans

Amounts paid into the defined contributions plan are expensed through the consolidated income statement on the accrual basis. Any accrued activities payable at the year-end are recognised as a liability under "Trade and other payables – Remuneration Payable".

Defined benefits plan

Pension plans that do not consist of a defined contribution are classified as a defined benefit. Generally, defined benefit plans set the amount of benefit an employee will receive at retirement, usually based on one or more factors such as age, years of service and remuneration.

The Group recognises a provision in the balance sheet in respect of defined benefit pension plans for the difference between the present value of the committed remuneration and the fair value of any assets assigned to the commitments at which the obligations will be settled, less, where appropriate, the amount of past service costs not yet recognised.

If the amount of the aforementioned difference represents an asset, the carrying amount thereof may not exceed the present value of the benefits that could return to the Company in the form of direct reimbursements or smaller future contributions plus, where appropriate, any past service costs pending allocation to profit or loss. Any adjustment that the Group has to make for this asset valuation limit is taken directly to equity and recognised as reserves.

The present value of the obligation is determined using unbiased and mutually compatible actuarial calculation methods and financial and actuarial assumptions.

The change in the calculation of the present value of committed remuneration or, where applicable, of the related assets at the balance sheet date due to actuarial gains and losses is recognised directly in equity as reserves in the year in which it arises. For these purposes, gains and losses are solely those variations arising from changes in actuarial assumptions or adjustments for experience.

Past service costs are recognised immediately in the income statement, except in the case of revocable rights, in which case they are taken to the income statement on a straight-line basis over the period until the past service rights become irrevocable. However, if an asset arises, the revocable rights are taken to the income statement immediately, unless a reduction arises in the present value of the benefits that can be returned to the Company in the form of direct refunds or lower future contributions, in which case the excess over such reduction is taken to the income statement immediately.

The cost of defined benefit plans is calculated based on actuarial appraisals which require the use of assumptions about interest rates, returns on assets, wage increases, mortality tables and increases in Social Security pensions. These estimates are subject to uncertainties given the long-term nature of the pension plans (Note 19).

The Parent Company has sourced practically all employee benefit commitments in respect of pensions and similar obligations externally via insurance policies.

4.17 Grants, donations and bequests

The Company applies Order EHA/733/2010 of 25 March, approving accounting standards for public companies operating in certain circumstances.

Refundable grants are recognised as liabilities until they become non-refundable, while the non-refundable ones are recognised as revenues directly attributed to equity and they are recognised on a systematic and rational basis in correlation to the expenses arising from the grant. Non-refundable grants received from partners are recognised directly in equity.

For such purposes, grants are non-refundable when there is an individual agreement to grant a subsidy, the conditions established for granting them have been met, and there are no reasonable doubts about receiving them.

Monetary grants are measured at the fair value of the amount assigned, and the non-monetary ones at the fair value of the asset received, both values based at the time of recognition. Refundable grants are recognised as liabilities of the Company while they remain refundable.

The non-refundable grants related to the acquisition of intangible assets, property, plant and equipment, and investment property are allocated to revenues in the year in proportion to the depreciation and amortisation provision or, where applicable, when they are divested, an impairment adjustment is made or they are derecognised from the balance sheet. The non-refundable grants related to specific expenses are recognised in the income statement in the year in which the corresponding expenses accrue and those granted to offset an operating loss, unless they are allocated to offset the operating loss of future years, in which case they are allocated to those years.

4.18 Joint ventures

The Group participates in several joint ventures. The balance sheets and income statements of joint ventures are proportionally integrated into the relevant line-items of the Group's Financial Statements based on the percentage interests held in each undertaking, considering the consolidation adjustments of the asset and liability balances and those of income/expenses. Likewise, the statement of changes in equity and the cash flow statement show the proportional part of joint venture items based on the Group's percentage interests therein (Note 7).

4.19 Related-party transactions

In general, the transactions between group companies are recognised initially at their fair value. Where applicable, if the price agreed differs from its fair value, the difference is recognised based on the transaction's economic reality. The subsequent measurement is made in accordance with that envisaged in the corresponding standards.

Notwithstanding the foregoing, in mergers, spin-offs and non-monetary contributions of businesses, the items comprising the acquired business were measured at their corresponding amount, once the transaction was made, in the consolidated financial statements of the group or subgroup.

When the Parent Company, of the group or subgroup, and the subsidiary are not involved, the financial statements that will include such effects will be those of the superior group or subgroup where the assets and liabilities are included whose Parent Company is based in Spain.

In such cases, the difference that may arise between the net amount of the assets and liabilities of the acquired company, adjusted for the balance of the groupings of subsidies, donations and legacies received and the adjustments for changes in value and any amounts of the capital and share premium, where applicable, issued by the absorbing company are recognised under reserves (Note 24).

The Parent Company complies with the criteria established by Spanish legislation and the international regulations in force.

4.20 Termination benefits

Termination benefits are paid to employees as a result of the Company's decision to terminate their employment contract before the normal retirement age or when the employee voluntarily accepts this in exchange for such benefits. The Company recognises such benefits when it has reliably undertaken to dismiss its workers from their employment, in accordance with a detailed formal plan without the possibility of withdrawing it, or to provide termination benefits as a result of offering them voluntary redundancy. The benefits that will not be paid within twelve months of the balance sheet date are discounted at their present value.

4.21 Cash and cash equivalents

This line-item includes cash on hand, current bank accounts, deposits and assets acquired for resale which comply with the following requirements:

- They are convertible into cash.
- Maturity is no longer than three months at the moment of acquisition.
- They are not subject to any significant risk of a change in value.
- They are held as part of the Company's normal cash management policy.

The occasional overdrafts arising in the course of the Company's cash management procedures are measured at their nominal value and are included as cash and cash equivalents for the purposes of the cash flow statement.

The occasional overdrafts arising in the course of the Group's cash management procedures are measured at their nominal value and are included as cash and cash equivalents for the purposes of the cash flow statement.

4.22 Equity

Its share capital is represented by ordinary shares. The costs of issuing new shares or options are recognised directly in equity as a lower amount of reserves. When any Group company acquires own shares, the consideration paid, including any directly attributable incremental costs, is deducted from equity until they are derecognised, new ones are issued or they are divested. When such shares are sold or are issued subsequently once again, any amount received, net of any directly attributable incremental costs of the transaction, is included under equity.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Parent Company's management has established the necessary mechanisms to control the level of risk inherent to the Company's various financial instruments.

The main financial risks to which the Parent Company is exposed are as follows:

- market risk (which includes exchange rate and interest rate risks)
- credit risk
- liquidity risk

The Company's Management seeks to minimise the possible adverse effects of these risks on its financial profitability by means of adequate monitoring and control thereof, complying with the requirements set forth in the Regulatory Rules of the System for the Authorisation and Supervision of Acts and Transactions of the SEPI Group dated 22 February 2013 and in the General Plan, as well as in the internal regulations established for this purpose.

5.1 Market risks

a) Exchange rate risk

This arises from the variability of the currency markets in the countries where Navantia operates through its international programmes since the currencies differ from that considered to be the functional one (euro).

Navantia, S.A., S.M.E. seeks to avoid the present or future risk of impacts on the income statements or equity derived from adverse changes in exchange rates. The Company contracts various financial instruments to mitigate this risk, mainly comprising forward currency purchases and sales.

b) Interest rate risk

The fluctuation in interest rates in the financial markets can also affect Navantia's creditor or debtor position since this may increase or decrease the funding costs or the return on investments.

The Company has controlled exposure to changes in interest rates, because long-term borrowings are arranged exclusively with the Sole Shareholder, Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

5.2 Credit risk

Credit risk is generated by the possible loss caused by a breach of the clients contractual obligations. Where the company considers that it is exposed to any risk of this nature, receivables are insured by means of confirmed letters of credit or by insuring customers' debts with CESCE or other private insurers, among other alternatives.

The credit risk inherent in the customer portfolio is examined and assessed starting from the moment when proposals are first made, using a range of sources and references including historic commercial relations with each customer analysed and credit quality information obtained from external sources (Informa D&B, credit rating agencies, CESCE and BPL Global, among others).

The level of credit risk and the measures required to hedge risks are established based on the information obtained and the risk control mechanisms established in favour of Navantia under shipbuilding contracts and service agreements, applying rational criteria to achieve an appropriate cost/risk balance.

This section also includes the so-called Country Risk, defined as the probability of a financial loss occurring due to macroeconomic, political or social circumstances, or natural disasters in a specific country in which Navantia maintains relations with either public customers or private customers or suppliers. This is the credit risk (default risk) incurred by residents in a given country due to circumstances other than normal trade risk. Country risk comprises the risk of default on sovereign external debt (sovereign risk), and on private external debt when the credit risk is due to circumstances beyond the solvency or liquidity situation of the private debtor.

5.3 Liquidity risk

The exposure to adverse situations in the debt or capital markets or to events resulting from NAVANTIA's own economic and financial situation might hinder or prevent NAVANTIA from obtaining the financing required to properly carry on its business activities.

The Company manages liquidity risk on a prudent basis, maintaining adequate levels of cash and available overdraft facilities, in both cases via the SEPI Group cash pooling system.

Navantia, S.A., S.M.E. ensures sound management of short-, medium- and long-term liquidity needs by holding sufficient cash reserves and arranging appropriate banking services, overdraft facilities and loans, which it controls by continuous tracking of cash flow forecasts.

6. GOODWILL

At 31 December 2022, there is goodwill in consolidation with a cost of 925 thousand euros (same amount in 2021) for the acquisition of a 50% interest in the Company SAINSEL, S.A.U., S.M.E. in 2006.

The accumulated amortisation at 31 December 2022 totalled 1,264 thousand euros, of which 616 thousand euros came from the years prior to 2009 and 647 thousand euros have been allocated since 2016. The provision recorded in the consolidated income statement for the year 2022 amounted to 92 thousand euros (same amount as in the year 2021).

7. INTANGIBLE ASSETS

The following table shows the balance of intangible assets at 2022 and 2021 year-end, accumulated amortisation and valuation adjustments, and changes for the years then ended:

Thousands of euros	Research and developm ent	Patents, licences and trademarks	Computer software	Construction in progress	Total
Balance at 31/12/2020	285	47	12,372	10,599	23,303
Cost	9,855	346	14,726	10,599	35,526
Accumulated depreciation	(8,570)	(299)	(2,354)	-	(11,223)
Impairment losses	(1,000)	-	-	-	(1,000)
Additions	-	-	1,497	12,574	14,071
Disposals	-	-	(87)	-	(87)
Transfers	-	-	2,168	(2,018)	150
Amortisation charge for 2021	(273)	(33)	(2,594)	-	(2,900)
Depreciation derecognised in 2021	(1)	-	87	-	86
Balance at 31/12/2021	11	14	13,443	21,155	34,623
Cost	9,855	346	18,304	21,155	49,660
Accumulated depreciation	(8,844)	(332)	(4,861)	-	(14,037)
Impairment losses	(1,000)	-	-	-	(1,000)
Additions	-	-	492	10,629	11,121
Disposals	-	-	-	-	-
Transfers	-	-	111	(111)	-
Depreciation and amortisation charge for 2022	(3)	(14)	(3,285)	-	(3,302)
Depreciation derecognised in 2022	-	-	-	-	-
Balance at 31/12/2022	8	-	10,761	31,673	42,442
Cost	9,855	346	18,907	31,673	60,781
Accumulated depreciation	(8,847)	(346)	(8,146)	-	(17,339)
Impairment losses	(1,000)	-	-	-	(1,000)

Software applications are recognised at cost of acquisition or production, and are amortised on the straight-line basis over periods of between 3 and 5 years.

All other intangible assets are amortised on the straight-line basis over estimated useful lives of 5 years.

At year-end:

- The Group had no amounts pending recognition to income for 2022 or 2021 in respect of the part of intangible assets financed by means of capital grants.
- Since the Group is immersed in a digital transformation project, investments totalling 10,881 thousand euros were recognised, including the investment project called "ERP (S/4HANA) Implementation Phase 1" amounting to 4,599 thousand euros.
- The Group has firm commitments to purchase intangible assets amounting to 5,263 thousand euros. (6,002 thousand euros in 2021).
- No intangible assets have been pledged as collateral.
- Fully amortised intangible assets totalled 11,417 thousand euros (10,8531[sic] thousand euros at 31 December 2021).

8. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The following table shows the balance at 31 December 2022 and 2021 of property, plant and equipment, accumulated depreciation and valuation adjustments, and changes for the years then ended:

					Thousands of euros
	Land and natural assets	Buildings and other structures	Technical facilities and other property, plant and equipment	Construction in progress	Total
Balance at 31/12/2020	6,696	121,604	128,394	51,193	307,887
Cost	6,696	405,286	703,187	51,193	1,166,362
Accumulated depreciation	-	(268,601)	(568,981)	-	(837,582)
Impairment losses	-	(15,081)	(5,812)	-	(20,893)
Additions	-	779	5,891	31,435	38,105
Recognition – Extensions and improvements	-	2,951	7,912	11,988	22,851
Transfers	-	8,498	20,615	(29,264)	(151)
Disposals	-	(24)	(3,898)	(6)	(3,928)
Depreciation charge for the year 2021	-	(5,640)	(21,269)	-	(26,909)
Derecognition and transfers of depreciation in 2021	-	25	3,897	-	3,922
Reversal of impairment adjustments in 2021	-	-	-	-	-
Balance at 31/12/2021	6,696	128,193	141,542	65,346	341,777
Cost	6,696	417,490	733,707	65,346	1,223,239
Accumulated depreciation	-	(274,216)	(586,353)	-	(860,569)
Impairment losses	-	(15,081)	(5,812)	-	(20,893)
Additions	-	1,608	7,018	51,322	59,948
Recognition – Extensions and improvements	-	1,072	2,253	8,006	11,331
Transfers	-	4,068	12,591	(16,659)	-
Disposals	-	(864)	(22,736)	-	(23,600)
Depreciation and amortisation charge for 2022	-	(5,997)	(22,181)	-	(28,178)
Derecognition and transfers of depreciation in 2022	-	745	22,464	-	23,209
Valuation adjustments recognised in 2022	-	-	-	-	-
Balance at 31/12/2022	6,696	128,825	140,951	108,015	384,487
Cost	6,696	423,374	732,833	108,015	1,270,918
Accumulated depreciation	-	(279,468)	(586,070)	-	(865,538)
Impairment losses	-	(15,081)	(5,812)	-	(20,893)

In relation to the investments made in the financial year 2022, noteworthy are the San Fernando flat panel line and the completion of the renovation of the Repairs Dock 4 floodgate in the Bay of Cadiz. The investments for the digital platform and the new ERP S4HANA are being carried out at the Central Offices.

In the Ferrol estuary, noteworthy were the Ferrol sub-block manufacturing workshop and the adaptation of facilities for monopile manufacturing in Fene.

Significant investments made in 2021 include San Fernando flat panel line, the Renovation of the Repairs Dock 4 floodgate in Cadiz Bay, the recovery of the North and South Quays of the Puerto Real shipyard, investments made in the Cartagena dock included the renewal of the Engines and Syncrolift Control System and the 5 Axis Machining Centre in the engine factory. The investments for the digital platform and the new ERP S4HANA are being carried out at the Central Offices. In the Ferrol estuary, the Ferrol sub-block manufacturing workshop and the Caranza high-voltage substation are of note.

At 31 December 2022, the Group had fully depreciated property, plant and equipment as follows:

	Thousands of euros	
FULLY DEPRECIATED PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	2,022	2,021
Buildings	137,627	157,794
Other assets	462,769	455,208
FULLY DEPRECIATED PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	600,396	613,002

The Group depreciates its property, plant and equipment using the straight-line method at annual rates based on years of estimated useful life. The estimated years of useful life of each property, plant and equipment asset class are shown in Note 4 of these consolidated financial statements.

The Parent Company holds a concession from the Spanish Navy to use its facilities at Ferrol, Cartagena and San Fernando. These assets are insured under the same terms as own property, plant and equipment under a policy arranged by Navantia, S.A., S.M.E. with an insurance company. The Parent Company considers that the cover provided by the policies is sufficient.

Part of the land, docks, slipways and wharfs used by the Group were awarded under government concessions in its name, subject to payment of an annual royalty. In 2022, 3,031 thousand euros were recognised for this item on the income statement under "Outsourced services", mainly with the port authorities of Cadiz Bay and the Ferrol estuary. In 2021, 2,440 thousand euros were recognised.

In 2022, the Group did not make any impairment adjustments, like in 2021, due to the positive result from the value recoverability analysis on the property, plant and equipment (impairment test).

In 2022, the amount recognised under impairment adjustments totalled 20,487 thousand euros (20,892 thousand euros in 2021), of which 19,339 thousand euros correspond to the Fene-Ferrol shipyard recognised (same amount in 2021) (see Note 4.2).

The main assumptions used for the 25-year impairment test were as follows:

- For the revenues, costs and margins of the cash generating units analysed for the 2023-2027 period, the values envisaged in the Annual and Long-Term Operational Budget for 2023-2027 submitted to the shareholder in December 2022 were used.
- For 2028, the weighted average for various parameters (revenues, costs, Capex) for 2023-2027 were used. For thereafter, an increase of 1% was projected for the remaining years.
- A Weighted Average Cost of Capital (WACC) of 6.50% was used for discounting the flow. That percentage takes into account the cost of equity and the net debt cost of the industrial companies.

d) The sensitivity analysis considered the following:

- i. A change of +/- 1% in the WACC, ranging from 5.50% to 7.50%.
 - ii. A change of +/- 0.5% in the growth rate, ranging from 0.5% to 1.5%.
 - iii. A change of +/- 10% in the margin (revenues - costs) for each CGU.
- The results obtained in the analysis of variance/sensitivity do not significantly change the results of the impairment tests. Considering the two least favourable factors analysed, there would not be any changes in any of the CGUs.

At year-end:

- The Group had a balance of 2,455 thousand euros pending recognition in income in respect of the part of property, plant and equipment financed by way of capital grants (2,674 thousand euros in 2021) (Note 27).
- The Group had firm commitments to purchase property, plant and equipment amounting to 90,401 thousand euros. (63,869 thousand euros in 2021).
- No items of property, plant and equipment have been pledged as collateral.
- No significant acquisitions were made from Group companies during the year.
- The Group has property, plant and equipment in Australia, in the possession of Navantia Australia Pty Ltd., amounting to 360 thousand euros (1,865 thousand euros in 2021). Also for the companies accounted for by the equity method, there are property, plant and equipment in Chile held by Sociber amounting to 2,815 thousand euros (2,392 thousand euros in 2021) and in Arabia amounting to 106 thousand euros (43 thousand euros in 2021). The Parent Company has no material amounts in investments in property, plant and equipment outside Spain.

9. STAKES IN EQUITY-ACCOUNTED COMPANIES

The movements in this line-item in 2022 and 2021 were as follows:

Thousands of euros				
STAKES	31/12/2021	Adjustments to earnings	Other adjustments	31/12/2022
SOCIBER	5,808	179	-	5,987
INMIZE CAPITAL, S.L.	303	6	-	309
SAMI Navantia Naval Industries	16,138	12,961	523	29,622
TOTAL	22,249	13,146	523	35,918

Thousands of euros				
STAKES	31/12/2020	Adjustments to earnings	Other adjustments	31/12/2021
SOCIBER	5,678	77	53	5,808
INMIZE CAPITAL, S.L.	305	-1	-1	303
SAMI Navantia Naval Industries	5,587	10,863	-312	16,138
TOTAL	11,570	10,939	-260	22,249

The summarised financial information of the companies accounted for using the equity method is presented below for the financial years 2022 and 2021:

Thousands of euros				
2022	Assets	Liabilities	Ordinary income	Profit/(Loss) for the year
SOCIBER	15,536	1,434	1,583	359
INMIZE CAPITAL, S.L.	1,664	923	-	2,587
SAMI Navantia Naval Industries	134,116	69,862	32,997	26,450

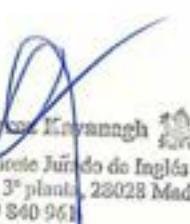
Thousands of euros				
2021	Assets	Liabilities	Ordinary income	Profit/(Loss) for the year
SOCIBER	14,137	1,195	1,194	154
INMIZE CAPITAL, S.L.	1,517	3	-	(3)
SAMI Navantia Naval Industries	114,113	79,997	26,929	22,199

10. FINANCIAL INSTRUMENTS

10.1 Information related to the Attached Consolidated Balance Sheet

a) Financial assets and liabilities

The carrying amounts of each category of financial assets and liabilities:



Alfredo Gedéon Kavanagh 
Traductor-Intérprete Júnior de Inglés
Calle Elvira 22, 3º planta, 28028 Madrid
Teléfono: 00 34 629 840 961
Email: alfredokavanagh@ktam-es.com
Número de registro del MAEC: 1.257

Financial assets:

Category	Class	Thousands of euros			
		Non-current financial assets		Current financial assets	
		Equity instruments	Credits, Derivatives and Other	Credits, Derivatives and Other	TOTAL
2022	2021	2022	2021	2022	2021
Financial assets at amortised cost	-	-	1,700,986	1,737,006	1,556,391
Financial assets at fair value through equity	-	-	72,214	72,284	1,546
Financial assets at fair value through profit or loss	3,803	21	33	-	41
Hedge derivatives	-	-	1,982	2,264	3,062
TOTAL	3,803	21	1,775,215	1,811,554	1,561,040
					1,651,311
					3,340,058
					3,462,886

Financial liabilities:

Category	Class	Thousands of euros			
		Non-current financial liabilities		Current financial liabilities	
		Debt with financial institutions	Derivatives and Other	Debt with financial institutions	Derivatives and Other
2022	2021	2022	2021	2022	2021
Financial liabilities at amortised cost	-	-	4,963,388	4,314,281	-
Hedge derivatives	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	4,963,388	4,314,281	-
					1,419,595
					1,170,347
					6,382,983
					5,484,628
					32
					-


Alfredo Gutiérrez Kavanagh
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés
Calle Elvira 22, 3^a planta, 28028 Madrid
Tfno: 00 34 629 840 960
Email: alfredokavanagh@skam-es.com
Número de registro del MAEC: 1.257

10.2 Information about the consolidated income statement and equity

Net gains and losses arising on the different categories of financial instruments were as follows:

FINANCIAL INSTRUMENT CATEGORY	Thousands of euros					
	EXPENSES		INCOME		EQUITY (VALUATION ADJUSTMENTS)	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Loans and receivables (1)	-	-	84,407	124,100	-	-
Debts and payables (2)	(124,057)	(141,927)	-	-	-	-
Net exchange differences arising from the settlement of receivables and payables	446	422	-	-	-	-
Hedge derivatives	-	-	-	-	712	(2,522)
TOTAL	(123,611)	(141,505)	84,407	124,100	712	(2,522)

1. In financial assets at amortized cost, the finance income calculated using the effective interest rate method in 2022 amounted to 81,305 thousand euros (123,530 thousand euros in 2021) and relates mainly to the large programmes for the Ministry of Defence, with funding from the Ministry of Industry, Trade and Tourism (see Notes 11. d) and 19. a) and Note 22. This balance also includes 690 thousand euros that mainly related to financial income derived from the rights to reimbursement of the collateralised assets of facility 447,836 (formerly 1030).
2. In financial liabilities at amortised cost, finance expenses, calculated using the effective interest rate method, incurred in 2022 amounted to (105,388) thousand euros (130,785) thousand euros in 2021 and relate mainly to the large programmes for the Ministry of Defence with funding from the Ministry of Industry, Trade and Tourism (see Notes 11. d) and 18. a) and Note 22. This item also includes the finance expenses on the participation loans amounting to (8,443) thousand euros ((13,885) thousand euros in 2021) and other minor items totalling (5,452) thousand euros (2,722 thousand euros in 2021).

10.3 Other information

At 31 December 2022, the Company has no credit facilities granted by credit institutions (1,000 thousand euros, with no amount drawn down at 31 December 2021).

10.4 Assets and liabilities denominated in foreign currency

The euro equivalents of assets and liabilities denominated in foreign currency on the consolidated balance sheet at 31 December 2022 and 2021 were as follows:

	Equivalent in thousands of euros							
	DOLLAR		POUND STERLING		OTHER CURRENCIES		TOTAL	
	2,022	2,021	2,022	2,021	2,022	2,021	2,022	2,021
Property, plant and equipment	-	-	-	-	128	78	128	78
Intangible assets	-	-	-	-	872	708	872	708
Deferred tax assets	-	-	-	-	1,057	1,039	1,057	1,039
Inventories	-	-	-	-	813	-	813	-
Advances to suppliers	202	335,784	-	287	12,059	484	12,261	336,555
Accounts receivable	369,305	4,387	2,649	1	6,412	6,532	378,366	10,920
Other assets	-	-	-	-	976	377	976	377
Cash	-	106	53	-	15,717	9,507	15,770	9,613
TOTAL ASSETS	369,507	340,277	2,702	288	38,034	18,725	410,243	359,290
Payables	1,318	3,778	1,469	884	7,162	10,983	9,949	15,645
Other liabilities	1,574	(1,517)	(1)	1	22,375	(21,734)	23,948	(23,250)
TOTAL LIABILITIES	2,892	2,261	1,468	885	29,537	(10,751)	33,897	(7,605)

11. FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

This heading includes the following items and amounts:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Other financial assets (d)	924	332
Non-current trade receivables for sales (e)	819,716	879,624
Non-current unbilled work receivable	880,347	857,050
Non-current	1,700,987	1,737,006
Trade receivables for sales and services (a)	1,345,187	988,299
Trade receivables from Group companies and associates (Note 19)	29,009	23,074
Other receivables	507	787
Staff	6,717	10,992
Loans to group companies (b) (Note 19)	117,758	35,179
Other financial assets (d)	36,004	36,545
Provisions for impairment	(35,913)	(36,237)
Current	1,499,269	1,058,639
TOTAL	3,200,256	2,795,645

The Company's items that have current assets related to contracts with customers are Advances to suppliers, Trade receivables for sales and services, Trade receivables from Group companies and associates and Sundry receivables.

The fair values of financial assets at amortised cost are as follows:

	Thousands of euros	
	Fair value	
	2022	2021
Non-current trade receivables for sales	819,716	879,624
Non-current unbilled work receivable	880,347	857,050

The interest rate used for the fair value calculation is described in section e) Non-current trade receivables.

a) *Trade receivables for sales and services*

The ageing of current receivables from third parties is as follows:

	Thousands of euros	
	2,022	2,021
Balances outstanding	982,665	862,382
Balances due		
- 0 to 6 months overdue	271,862	20,078
- more than 6 months overdue	90,660	105,839
Total trade receivables	1,345,187	988,299
Provisions for impairment	(35,913)	(36,237)
Total trade receivables, net	1,309,274	952,062

The Spanish Ministry of Defence is one of the main clients recognised in this item, with 449,960 thousand euros in 2022 (208,150 thousand euros in 2021), of which 119,040 thousand euros correspond to funded programmes (104,411 thousand euros in 2021).

The amount of short-term credit granted to the Ministry of Defence relates to the payment schedules agreed in the respective execution orders. (See Note 25).

b) *Loans to group companies*

Loans to group companies also include the tax balance of 17,525 thousand euros receivable by the Parent Company corresponding to 2022. In 2021, the tax credit in favour of the Parent Company recorded under this caption amounted to 35,179 thousand euros. (See Notes 4, 11. b) and 22).

In 2022, this item also included the Group's highly liquid investments in SEPI, which amounted to 100,000 thousand euros, and the interest accrued by these assets, which amounted to 17 thousand euros.

c) *Other financial assets*

This item mainly includes the current account with the UTE-Protect amounting to 34,062 thousand euros (in 2021, the amount of the UTE-Protect was 34,125 thousand euros). The remaining amount in 2022 corresponds to guarantees and deposits totalling 422 thousand euros (529 thousand euros in 2021).

d) *Non-current trade receivables*

The balance of "Non-current trade receivables" corresponds to the Parent Company and consists mainly of billings to the Ministry of Defence for work already delivered, payment of which is made in regular instalments through to maturity. These amounts do not earn interest. To execute the large construction projects for the Ministry of Defence, the Company receives funding from the

Ministry of Industry, Trade and Tourism (MINCOTUR), which granted Navantia, S.A., S.M.E. specific funding through zero-rate loans, which makes it possible to develop certain military programmes for the Ministry of Defence. These transactions are implemented through deferred sale agreements. Amounts are received gradually from the MINCOTUR over the course of the related projects, and the repayment schedule is defined based on the Ministry of Defence's payment schedule (see Note 19a below). The amount recognised in this item as a result of the large programmes for the Ministry of Defence at 2022 year-end had a nominal value of 946,530 thousand euros and the adjustment was (127,144) thousand euros; at 2021 year-end, the amounts were 1,042,795 thousand euros and (163,171) thousand euros, respectively.

The non-current balance of "Unbilled work receivable" (due to the progress of projects) includes amounts associated with the recognition of income based on the actual percentage completion of certain projects, in accordance with Measurement Standard 18 contained in the "Regulations adapting the General Chart of Accounts for construction firms" approved by the Ministerial Order of 27 January 1993, which was published in the Official State Gazette (BOE) on 5 February 1993. The amount recognised for the percentage of completion in this line-item corresponds entirely to the large programmes for the Defence Ministry. At 2022 year-end, the nominal value amounted to 1,189,984 thousand euros and the adjustment was (309,637) thousand euros; at 2021 year-end, the amounts were 1,199,956 thousand euros and (342,906) thousand euros, respectively.

In the financial year 2022 the discount rates applied in the calculation of the present value for non-current trade receivables ranged from 0.51% to 4.01%. The same rates were applied in the financial year 2021. Those discount rates are calculated on a case-by-case basis for each transaction, obtaining a fixed interest rate calculated based on the IRS rate curve for the periods and monetary flows established for each one.

e) *Impairment losses due to credit risk*

The balance of trade receivables for sales and services is shown net of related impairment losses. Changes in such valuation adjustments in 2021 and 2020 were as follows:

	2021	Provisions	Release of provisions	2022
Impairment of trade receivables	36,237	128	(452)	35,913
TOTAL	36,237	128	(452)	35,913

	2020	Provisions	Release of provisions	2021
Impairment of trade receivables	32,619	17,543	(13,925)	36,237
TOTAL	32,619	17,543	(13,925)	36,237

12. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY

This item includes 73,759 thousand euros of reimbursement rights arising from insurance contracts relating to employee benefits (1,546 in the short term and 72,213 in the long term). In 2021 they amounted to 74,279 thousand euros (2,030 current and 72,249 non-current). Below are the main movements during the year, whose origin at the start of the year was a long-term provision for staff remuneration (see Note 18):

Thousands of euros	Collective Bargaining policy	Policy for University Graduates
Net provisions balance at 31/12/2021	74,279	(241)
Service cost in 2022	(2,031)	(166)
Interest cost in 2022	-	-
Return on assets in 2022	-	-
Total actuarial gains/(losses) in 2022	1,617	(429)
Asset divestments in 2022	(1,003)	-
Contributions to the policy	897	103
Net asset/(liability) balance at 31/12/2022	73,759	(733)

13. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Derivatives held for trading are classified as a current asset or liability. The total fair value of a hedging derivative is classified as a non-current asset or liability if the remaining maturity of the hedged item is more than twelve months and as a current asset or liability if the remaining maturity of the hedged item is less than twelve months.

The methodology used to determine fair value at the reporting date consists of recalculating hedges at their theoretical value with the same maturity as the hedge actually contracted to find the difference in euros between the hedge arranged and its theoretical value.

At year-end 2022, the difference in euros was negative 4,960 thousand euros for payments and positive 84 thousand euros for collections. In 2021, the difference in euros was negative 3,395 thousand euros for payments and negative 32 thousand euros for collections.

These balances are shown under derivatives in the balance sheet: non-current assets include a balance of 1,982 thousand euros, and current assets include a balance of 3,062 thousand euros (2,264 thousand euros and 1,131 thousand euros in 2021, respectively), and there is no balance in derivatives on the liabilities side (in 2021 current liabilities amounted to 32 thousand euros).

The effect on Equity of hedging derivatives is shown in Note 10.7.

The total hedged at 31 December 2022, broken down by maturity, was as follows:

NAVANTIA GROUP
NOTES TO THE 2022 FINANCIAL STATEMENTS

2022								Thousands of euros
	2023	2024	2025	2026	OTHER YEARS	TOTAL		
COLLECTION HEDGES								
- GBP	2,487	-	-	-	-	-	2,487	
- AUD	1,199	-	-	-	-	-	1,199	
PAYMENT HEDGES								
- USD	20,796	13,850	905	160	-	35,710		
- GBP	3,546	-	-	-	-	3,546		
- CHF	1,167	581	-	-	-	1,747		

2021								Thousands of euros
	2022	2023	2024	2025	OTHER YEARS	TOTAL		
COLLECTION HEDGES								
- GBP	3,340	-	-	-	-	-	3,340	
- PLN	762	-	-	-	-	-	762	
PAYMENT HEDGES								
- USD	10,614	17,209	12,851	-	-	40,674		
- GBP	4,028	-	-	-	-	4,028		
- CHF	4,858	862	581	-	-	6,301		

14. INVENTORIES

The balance of inventories on the balance sheet and the related impairment losses at 31 December 2022 and 2021 were as follows:

	2021	Cost at 31/12/22	Impairment losses in the year	Accumulated impairment losses at 31/12/22	2022	Thousands of euros
Raw materials and other supplies	359,327	378,512	(9,539)	(27,497)	351,015	
Work in progress	7,615	16,023	(1)	(10,609)	5,414	
Advances	589,511	697,564	-	-	697,564	
TOTAL	956,453	1,092,099	(9,540)	(38,106)	1,053,993	

	2020	Cost at 31/12/21	Impairment losses in the year	Accumulated valuation adjustments at 31/12/21	Thousands of euros 2021
Raw materials and other supplies	406,899	396,363	(2,625)	(37,036)	359,327
Work in progress	16,864	18,225	784	(10,610)	7,615
Advances	429,904	589,511	-	-	589,511
TOTAL	853,667	1,004,099	(1,841)	(47,646)	956,453

Inventories are insured under policies arranged with an external insurer. There are no restrictions on the disposal of inventories under the terms of any collateral guarantees, pledges, sureties or similar charges.

The balance of Advances includes the amounts advanced to certain suppliers for different programmes in progress arising from the Parent Company's trade.

In the line-item "Work in progress", the Parent Company recognised the amount of 7,386 thousand euros in 2022, corresponding to the spare parts and components of Navantia Motores, for both the Spanish Navy and for the five corvettes being built for the Venezuelan Navy and the lifecycle support, plus ongoing development of intermediate products (7,671 thousand euros in 2021). This amount has been fully provisioned at the end of the current year.

The valuation adjustments under "Raw materials and other supplies" reflect reversible impairment losses arising as a consequence of the detailed study of inventories made at year-end. As a consequence of the study in 2022, valuation adjustments had a positive impact of 6,812 thousand euros on the income statement for the year (a negative impact of 243 thousand euros in 2021).

In 2022, a valuation adjustment was made to work in progress for 1 thousand euros referring to a sales contract for engines and consoles for a military vessel to the Venezuelan government as a result of an accident suffered in Brazil (784 thousand euros in 2021). Since there is great uncertainty that the amount will be collected from the client for those items, which have practically been completed, the Company decided not to deliver them and provisioned the completion work pending collection. The adjustment was made to show the changes in executed work in 2022 in the provision. All the amount of the recognised provision corresponds to the stated project.

15. CASH AND CASH EQUIVALENTS

The breakdown of cash and cash equivalents at 31 December 2022 and 2021 is as follows:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Cash	110,936	124,245
Cash equivalents	330,000	-

"Cash equivalents" includes a current investment in financial institutions in the amount of 330,000 thousand euros.

16. EQUITY

The breakdown of and movements in this line-item in 2022 and 2021 were as follows:

ITEM	Capital	Reserves	Reserves at fully consolidated companies	Reserves at equity-accounted companies	Prior years' losses	Other shareholder contributions	Profit/(loss) attributed to the Parent Company	Thousands of euros TOTAL
Balance at 31 December 2020	226,323	(121,415)	9,055	2,512	(1,262,409)	-	(137,656)	(1,283,590)
Changes in the year	-	8,486	3,353	3,457	(145,439)	-	137,656	7,513
Profit/(Loss) for 2021	-	-	-	-	-	-	(82,736)	(82,736)
Balance at 31/12/2021	226,323	(112,929)	12,408	5,969	(1,407,848)	-	(82,736)	(1,358,813)
Changes in the year	-	(8,363)	(984)	11,446	(82,785)	-	82,736	2,050
Profit/(Loss) for 2022	-	-	-	-	-	-	(96,698)	(96,698)
Balance at 31/12/2022	226,323	(121,292)	11,424	17,415	(1,490,633)	-	(96,698)	(1,453,461)

a) Capital

The capital of Navantia, S.A., S.M.E. at 31 December 2022 was 226,323 thousand euros, represented by 37,657,756 shares, each with a par value of 6.01 euros, fully subscribed and paid up by the Company's Sole Shareholder, Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).

b) Reserves

Reserves comprise the legal reserve of 16 thousand euros (same amount in 2021) and other reserves totalling 121,308 thousand euros (112,945 thousand euros in 2021), which relates to changes arising in successive years principally from discounting of long-term pension commitments by the Parent Company with employees (Note 20). The movement in the year for that discounting was (8,072) thousand euros for Policy 1030 regarding the staff subject to the collective bargaining agreement and 849 thousand euros for Policy 1035 regarding the Graduates ((9,012 thousand euros and 665 thousand euros, respectively, in 2021)).

c) Reserves at Consolidated Companies

The breakdown of the Reserves at fully consolidated and equity-accounted companies at 31 December 2022 and 2021 was as follows:

Company	Thousands of euros	
	2022	2021
FULLY CONSOLIDATED COMPANIES	11,424	12,408
Grupo Saes Capital	1,808	6,807
Navantia Australia PTY.LTD	9,616	5,601
EQUITY-ACCOUNTED COMPANIES	17,415	5,969
SociberLTDA	1,936	1,860
Inmize Capital, S.L.	(17)	1
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	15,496	4,108
TOTAL	28,839	18,377

d) Translation differences

Translation differences relate to the application of the closing exchange rate in the accounting via the equity method of Sociber LTDA in the amount of 471 thousand euros (same amount as in 2021), to the translation difference generated in the integration of Navantia Australia PTY in the Group for 163 thousand euros (90 thousand euros in 2021) and of Navantia Arabia for 78 thousand euros.

e) Profit/(Loss) for the year attributable to the Parent Company

The breakdown of the profit/(loss) attributable to the Group in 2022 and 2021 is as follows:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Consolidated profit/(loss) for the year	(96,861)	(86,157)
Minus the profit attributable to the non-controlling interest	(163)	(3,421)
Profit/(Loss) attributable to the Parent Company	(96,698)	(82,736)

The contribution from the consolidated companies to the consolidated earnings attributed to the Parent Company is as follows (in thousands of euros):

Company	Individual profit/(loss)		Consolidation adjustments		Profit/(Loss) attributed to the Parent Company	
	2,022	2,021	2,022	2,021	2,022	2,021
Navantia	(112,988)	(93,248)	(17)	(561)	(113,005)	(93,809)
Navantia Australia PTY	3,493	3,949	27	64	3,520	4,013
Navantia Arabia	41	-	-	-	41	-
Navantia UK	(54)	-	-	-	(54)	-
Grupo Saes Capital	(526)	(7,300)	-	3,421	(526)	(3,879)
Sociber LTDA	-	-	179	77	179	77
Inmize Capital, S.L.	-	-	23	(1)	23	(1)
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	-	-	12,961	10,863	12,961	10,863
TOTAL	(110,034)	(96,599)	13,173	13,863	(96,861)	(82,736)

**NAVANTIA GROUP
NOTES TO THE 2022 FINANCIAL STATEMENTS**

The proposed distribution of the Parent Company's earnings to be submitted to the Sole Shareholder and the approved distribution of the preceding year are as follows:

	Thousands of euros	
Basis of distribution	2022	2021
Balance from the income statement	(112,988)	(93,248)
Total	(112,988)	(93,248)
Application	2022	2021
To prior years' loss	(112,988)	(93,248)
Total	(112,988)	(93,248)

f) Prior years' losses

In addition to accumulated losses, this line-item also includes the effect of discounting the qualifying RDI loans granted by the Sole Shareholder to the Parent Company at the effective interest rate. In 2022, (551) thousand euros were recognised for this item (862 thousand euros in 2021). (Note 19 b)).

g) Equity situation

The Group incurred a loss of 96,698 thousand euros at 31 December 2022 (82,736 thousand euros in 2021), reducing equity to 1,442,937 thousand euros (1,347,773 thousand euros in 2021).

To strengthen Navantia's financial capability to address the new contracts for the Spanish National Defence and the international commitments, and to maintain the industrial and shipbuilding capacity as strategic, the Parent Company's Sole Shareholder granted the following participation loans:

					Thousands of euros
		Start	End	2022	2021
1*	Participation loan	28/03/2017	28/03/2022	-	90,000
2*	Participation loan	29/06/2017	29/06/2022	-	109,000
3*	Participation loan	30/11/2017	30/11/2022	-	100,000
4*	Novation of Financing Contracts for R&D Projects	3/04/2018	3/04/2023	17,248	17,248
5*	Participation loan	3/04/2018	3/04/2023	140,000	140,000
6*	Participation loan	23/07/2018	23/07/2023	105,000	105,000
7*	Participation loan	3/12/2018	3/12/2023	57,750	57,750
8*	Participation loan	5/03/2019	5/03/2024	215,000	215,000
9*	Participation loan	30/09/2019	30/09/2024	38,600	38,600
10*	Novation of Financing Contracts for R&D Projects	30/09/2019	30/09/2024	41,400	41,400
11*	Participation loan	20/12/2019	20/12/2024	28,956	28,956
12*	Novation of Financing Contracts for R&D Projects	20/12/2019	20/12/2024	20,544	20,544
13*	Participation loan (novation of the 1st one)	29/05/2020	29/05/2025	129,000	129,000
14*	Participation loan	30/07/2020	30/07/2025	130,000	130,000
15*	Participation loan (novation of the 2nd and 3rd ones)	23/12/2020	23/12/2025	138,902	138,902
16*	Novation of Financing Contracts for R&D Projects	31/12/2020	23/12/2025	30,010	30,010
17*	Participation loan (novation of the 4th one)	30/07/2021	29/07/2026	63,000	63,000
18*	Participation loan (including novation of the 5th one)	23/12/2021	23/12/2026	146,873	146,873
19*	Novation of Financing Contracts for R&D Projects	23/12/2021	23/12/2026	23,127	23,127
20*	Participation loan (novation of the 6th one)	28/03/2022	28/03/2027	90,000	-
21*	Participation loan (novation of the 7th one)	29/06/2022	29/06/2027	109,000	-
22*	Participation loan (including novation of the 8th one)	21/12/2022	21/12/2027	180,000	-
Total participation loans				1,704,410	1,624,410

These loans were arranged subject to the legal system established in article 20 of Royal Decree Law 7/1996 with the concomitant effects on the priority of loans and equity.

All the participation loans mentioned mature in five years as of the date on which the principal is disbursed and accrue a fixed interest rate equivalent to 12-month Euribor plus a spread of 100 basis points and a variable interest calculated at an annual interest rate applied to the Loan Principal amount of 0.25%, provided that the net result is positive. In 2018, those participation loans provided for floating-rate interest based on certain Navantia revenue parameters (0.25% where revenues are between 1,000,000 thousand euros and 1,500,000 thousand euros and 0.50% where revenues exceed 1,500,000 thousand euros). In 2018, the company's revenues exceeded 1,000,000 thousand euros, so the variable interest applied was 0.25%, recognising the finance expenses accrued at this new rate.

On 5 June 2019, the modifying novation was carried out for the participation loans in force at that date, amending the fixed rate applied and the contingent reference in the variable interest for the participation loans granted with the aim of adapting the former to the new market conditions and the latter to a new indicator based on the net result, instead of revenues.

In 2022, interest had an impact on the income statement of (13,885) thousand euros (interest paid amounted to 8,164 thousand euros), which is included under "14.a) Financial expenses on debts to group and associated companies" (in the 2021 financial year, interest in the income statement amounted to (8,443) thousand euros and the interest paid amounted to 10,179 thousand euros).

The following chart shows the Company's equity balance in 2022 taking into consideration the effects of the participation loans (figures in thousands of euros):

	2022
Equity	(1,453,461)
Valuation adjustments	3,071
Grants, donations and bequests received	2,467
Non-controlling interests	4,986
TOTAL EQUITY	(1,442,937)
Participation Loans	1,704,410
TOTAL EQUITY INCLUDING PARTICIPATION LOANS	261,473
Valuation adjustments (art. 36 of the Spanish Code of Commerce)	(3,071)
TOTAL ADJUSTED EQUITY	258,402
Limit per art. 327 of the Corporate Enterprises Act	113,162
Limit per art. 363 of the Corporate Enterprises Act	150,882

17. NON-CONTROLLING INTERESTS

The movements in this line-item in 2022 and 2021 were as follows:

Thousands of euros					
STAKES	31/12/2021	2021 Dividends	Earnings for the current year	Other adjustments	31/12/2022
S.A. de Electrónica Submarina S.M.E.	2,234	-228	195	56	2,257
Saes Capital, S.A., S.M.E.	4,154	-	-358	-1,067	2,729
TOTAL	6,388	-228	-163	-1,011	4,986

Thousands of euros					
STAKES	31/12/2020	2022 Dividends	Earnings for the current year	Other adjustments	31/12/2021
S.A. de Electrónica Submarina S.M.E.	1,928	-	316	-10	2,234
Saes Capital, S.A., S.M.E.	8,397	-540	-3,737	34	4,154
TOTAL	10,325	-540	-3,421	24	6,388

18. GRANTS, DONATIONS AND BEQUESTS

Changes in the accounts included under "Grants, donations and bequests received" in 2022 and 2021 were as follows:

2022		<i>Thousands of euros</i>			
	2021	Amounts received	Recognised to Income	Tax adjustment	2022
Official capital grants	2,686	-	-295	74	2,465
Interest rate grants	5	-	-	-3	2
TOTAL	2,691	-	-295	71	2,467

2021		<i>Thousands of euros</i>			
	2020	Amounts received	Recognised to Income	Tax adjustment	2021
Official capital grants	2,900	-	-286	72	2,686
Interest rate grants	9	-	-5	1	5
TOTAL	2,909	-	-291	73	2,691

The above amounts comprise mainly capital grants awarded at regional level, (Murcia, Andalusia and Galicia regional governments), national level (Ministry of Industry, Energy and Tourism) and at international level (European Union).

Changes in the period were related mainly with the recognition of income totalling 295 thousand euros (286 thousand euros in 2021) in respect of depreciation charged on assets financed out of grants. (Note 8).

They correspond mainly to the Parent Company, which considers that it was reasonably in compliance with the conditions associated with grants in 2022 and 2021.

19. FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST:

This heading includes the following items and amounts:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Other financial liabilities (b)	3,517,539	2,933,043
Non-current payables to group companies and associates (c) (Note 25)	1,435,165	1,370,392
Non-current trade payables	10,684	10,846
Non-current	4,963,388	4,314,281
Other financial liabilities (b)	215,346	205,418
Current payables to group companies (c) (Note 25)	339,250	334,470
Suppliers	315,051	249,653
Suppliers, group companies and associates (Note 25)	18,691	14,454
Payables	1,784	2,711
Employees benefits payables	56,100	50,714
Advances from customers	473,373	312,927
Current	1,419,595	1,170,347
TOTAL	6,382,983	5,484,628

The Company's items that have current liabilities related to contracts with customers are Advances to customers.

The carrying amounts and fair values of non-current financial liabilities at amortised cost are as follows

	Thousands of euros			
	Carrying amount		Fair value	
	2022	2021	2022	2021
Other non-current financial liabilities	4,216,121	3,712,180	3,517,460	2,932,921

a) *Debt with financial institutions*

No balances in this item in 2022. There was a cash surplus in 2021, which is why the Company did not draw down the credit facilities provided by the banks.

b) *Payables: Other financial liabilities*

This balance comprises basically a debt arranged by the Parent Company with the Spanish Ministry of Industry, Trade and Tourism, which granted Navantia, S.A., S.M.E. specific financing in the form of interest-free loans to allow the Company to undertake military programmes for the Ministry of Defence. These transactions are instrumented through deferred sale agreements. Amounts are received gradually over the course of the related programmes, and the repayment schedule is defined based on the Defence Ministry's payment schedule (see Note 11 d above). The non-current amount recognised in this line-item mainly as a result of the large programmes for the Ministry of Defence at 2022 year-end had a nominal value of 4,216,121 thousand euros and the adjustment was (698,661) thousand euros; at 2021 year-end, the amounts were 3,712,180 thousand euros and (779,662) thousand euros, respectively. The current amounts recognised in 2022 had a nominal value of 166,265 thousand euros and there was no adjustment; in 2021, the nominal value was 169,959 thousand euros and there was no adjustment to current.

In accordance with Measurement Standard no. 9, paragraphs 2.1 and 3.1, of the Spanish General Chart of Accounts, balances receivable or payable in periods of more than one year are recognised at their present value by discounting the related cash flow. Interest accruing is recognised through

the income statement using the effective interest rate method. Navantia, S.A., S.M.E. uses the effective interest rate calculated at the date of the contract to discount the aforementioned loans and receivables (as it is considered that the Euribor curves are satisfactory). The discount rates applied ranged from 0.51% to 4.01% in 2022 (same rates for 2021).

The difference between financial expenses and income calculated using the effective interest rate method is eliminated by adjusting the income recognised on project sales based on the percentage completion of the work. Balance sheet accounts (non-current accruals) are used during the project construction period to reflect the effects of discounting both the loan received and the related balance receivable (Unbilled Work Receivable) (see Note 10 and Note 11 d) and Note 23 below). These balance sheet accounts are cancelled upon delivery of the project. The financial expenses and income arising on discounting of the loan and the related account receivable are recognised as accrued and the resulting financial effects are recognised through the consolidated income statement.

The balance of non-current accruals carried on the liability side of the balance sheet at 31 December 2022 was 106,454 thousand euros (102,208 thousand euros in 2021).

c) *Payables to group companies*

This line-item includes the participation loans granted by Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, the Company's Sole Shareholder, to Navantia for a total of 1,704,410 thousand euros (1,624,410 thousand euros in 2021). See table with details in note 16.6.

This line-item also includes loans for RDI projects granted by SEPI, which bear interest of 0%; at year-end, 50,753 thousand euros in non-current maturities and 7,589 thousand euros in current maturities were recognised. In 2021, the amount recognised was 44,982 thousand euros in non-current maturities and 30,907 thousand euros in current maturities. Loans relating to projects already qualified are recorded at their present value by discounting cash flows, taking as a reference the Euribor plus a spread. In this case, the discount rate is 3.304% (0.592% in 2021).

In 2022, the Company recognised 10,463 thousand euros for financial discounting. In 2021, (551) thousand euros were recognised for this item as financial discounting (see Note 16).

Regarding the supplier balance, the amount for reverse factoring recognised by the Parent Company in 2022 was 27,409 thousand euros (32,900 thousand euros in 2021).

20. LONG-TERM STAFF REMUNERATION

a) Commitments under defined benefits pension plans

The disclosures contained in this Note are made in accordance with Commission Regulation (EU) 475/2012 of 5 June 2012, amending Regulation (EC) No 1126/2008 adopting certain international accounting standards in accordance with Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council as regards International Accounting Standard (IAS) 1 and International Accounting Standard (IAS) 19.

Nature of the plan

The Company has two commitments in respect of defined benefits pension plans:

- Collective Bargaining Commitment

In accordance with article 56 of the 21st Collective Agreement for Empresa Nacional Bazán (extended by the 3rd Collective Agreement for Navantia, S.A.), the Company is required to provide an annual life annuity upon reaching the ordinary retirement age of 65 to all employees not excluded under the terms of the Collective Agreement for an amount equal to the difference between the applicable Social Security pension and 90% of the theoretical, ordinary salary payable distributed over 14 instalments at the time of retirement.

As an essential condition, employees entitled to the supplements referred to must be in the service of the Company at the time when the entitlement vests and must simultaneously apply for the relevant pension as a beneficiary of the Social Security system.

On 20 December 2018, and effective from 1 January 2019, Navantia, S.A., S.M.E., in a collective agreement, amended the retirement pension commitment with the group of employees included in that agreement. The main amendment was to replace the payment of a supplementary annuity with capitalisation.

- Commitment with University Graduates

Under the terms of an agreement made with the Company, a certain collective formed by university graduates are guaranteed a retirement bonus. This benefit consists of a payment equal to 20 months' final salary as received by the employee upon retirement.

Funding and description of risks inherent to the defined benefits plan

In accordance with Additional Provision 1 of the Spanish Private Insurance Regulation Act (Act 30/1995, of 8 November), as implemented by Royal Decree 1588/1999 of 15 October, approving the Regulations governing instrumentation of pension commitments made by companies with their employees and beneficiaries, and with other related regulations, the commitments defined above have been sourced externally via two insurance policies. The commitment established under the collective agreement in respect of employees covered by the same has been sourced externally via collective life insurance policy no. 447,677 (former policy no. 49-1030), while the commitment applicable to graduates is externalized under collective life insurance policy no. 447,836 (former policy no. 49-10035).

The consultancy company has no financial links or cross-shareholdings with, and is completely independent of Mapfre Vida, the external insurer with which the defined benefits commitments described above are sourced.

The policies made by the Company with the insurer to externalise pension commitments provide regular financial cash flow and, accordingly, the insurer is liable for payment of the insured benefits upon the crystallisation of the contingency. Under policies of this kind, the policyholder assumes the inflation risk, as it is only possible to insure benefits in nominal terms, but considering the inflation or growth assumptions.

Assumption

The assumptions used to assess the commitments made were as follows:

	31.12.2022
Wage increase	3.50% for 2023 2.50% for 2024 2.0% for the years thereafter
CPI	1.7% for 2023 and the years thereafter
Discount rate	3.73% for the Collective Agreement 3.59% for University Graduates
Mortality tables	PER_Col_1st Order
Expected return on assets	3.73% for the Collective Agreement 3.59% for University Graduates
Growth of Social Security parameters	CPI - 0.50%
Retirement age	Based on date of birth and years of service at Navantia

- The pensionable salary on retirement is estimated on fixed salary, three-yearly increments and similar items for the employees affected by the strategic plan. For the other employees, this depends on their collective agreement, fixed salary and three-yearly increments but does not consider similar items.
- Regarding the salary of all the employees, including those affected by the strategic plan, the consultant made a projection for each employee's ordinary retirement date.
- The discount rate and expected return on assets were established in accordance with IAS 19 and the similar ones in the Spanish General Chart of Accounts. The discount rate of the debentures and of the assets affected by the payment commitments were determined by considering the yield on the high quality corporate bonds with a similar maturity to those valued, also taking into account the Spanish government bonds as the reference.
- Social Security pensions were estimated based on the terms of the Spanish Social Security System Restructuring and Modernisation Act (Act 27/2011 of 1 August). The retirement age considered was as defined in the above chart.
- Under the terms of the Collective Agreement, the ordinary retirement age is 65 years. As a result of the recent changes made to Social Security regulations under the aforementioned Social Security Restructuring and Modernisation Act (Act 27/2011, of 1 August), however, the legal retirement age is taken as being between 65 and 67 years of age depending on the number of years Social Security contributions were made by the employee and the transition period established in the Act. In these circumstances, the retirement age for each employee was estimated by combining his/her date of birth and years of service to the Company based on the following criteria:
 - The retirement is taken as 65 years of age for employees born before 1962.
 - The number of years of service at Navantia is taken into consideration for employees born in or after 1962 so that the retirement age is set at
 - 65 years for employees with 38.5 years of Social Security contributions at that age, 65 years of age,
 - for employees with between 37.5 and 38.5 years of Social Security contributions at the age of 65, 66 years of age,
 - for employees with less than 37.5 years of Social Security contributions at the age of 65, 67 years of age.

Reconciliation of opening and closing balances

- Reconciliation of Collective Bargaining Commitment

<i>Thousands of euros</i>	2022	2021
Reconciliation of the actuarial obligation between 1 January and 31 December		
Actuarial obligation at 1 January	122,124	152,099
Service cost	2,261	2,888
Interest cost	460	-
Curtailment	-	-
Actual benefit payments ⁽¹⁾	(5,575)	(8,998)
Other movements	-	-
Actuarial gains/(losses)	(34,279)	(23,865)
Actuarial obligation at 31 December	84,991	122,124
Reconciliation of tied financial assets between 1 January and 31 December		
Value of financial assets at 1 January	196,403	214,533
Expected return on assets	690	-
Company contributions ⁽²⁾	897	989
Payments to the company ⁽²⁾	(1,003)	(1,235)
Actual benefit payments ⁽¹⁾	(5,575)	(8,998)
Other movements	-	-
Actuarial gains/(losses)	(32,662)	(8,886)
Value of financial assets at 31 December ⁽³⁾	158,750	196,403
Actuarial gains or losses for the year (recognised in equity)		
Gains/(Losses) on actuarial obligation	34,279	23,865
Gains/(Losses) on financial assets	(32,662)	(8,886)
Total actuarial gains/(losses)⁽⁴⁾	1,617	14,979
Accounting expense for the year (recognition through the income statement)		
Service cost	2,261	2,888
Interest cost	460	-
Expected return on tied financial assets	(690)	-
Book expense/(income)	2,031	2,888
Expense/(Income) due to special events		
Total book expense/(income)	2,031	2,888
Balance sheet reconciliation between 1 January and 31 December		
(Liability)/Asset per balance sheet at 1 January	74,279	62,434
Total book (expense)/income	(2,031)	(2,888)
Company contributions	897	989
Payments to the company (premium returns)	(1,003)	(1,235)
Total actuarial gains/(losses)⁽⁴⁾	1,617	14,979
(Liability)/Asset per balance sheet at 31 December	73,759	74,279

¹ In 2022, it includes the benefit payment actually made. In 2020, it was agreed for that year and the following years to record as payment what was actually paid, regardless of whether the right to receive payment of the commitment was accrued.

² They refer to the premiums and premium returns paid to adapt the insured capital and meet the benefits in place. The amount of the surrenders was allocated to meet the contributions required to adapt the defined benefits commitment that were necessary in each case. The result was a gross surrender of 106 thousand euros in 2022 and 246 thousand euros in 2021, which will be applied to offset policy 447836 of the same policyholder.

³ The value of the financial assets at 31/12/2022 corresponds to the realisation value of the insured benefits, according to applicable paragraphs 113-115 in IAS 19.

⁴ The 1,617 thousand euros in actuarial gains correspond to the assumption which determine the future performance of the plan's variables and the difference between the actual performance in 2021 of the variables determining the cost of commitments and the hypothetical performance, plus

the change in the database of 7,000 thousand euros of losses and 8,600 thousand euros of gains, respectively.

- Reconciliation of the Commitment with University Graduates

<i>Thousands of euros</i>	2022	2021
Reconciliation of the actuarial obligation between 1 January and 31 December		
Actuarial obligation at 1 January	7,098	8,470
Service cost	166	214
Interest cost	-	-
Other movements	-	-
Actuarial gains/(losses)	(686)	143
Actual benefit payments	(1,156)	(1,729)
Actuarial obligation at 31 December	5,422	7,098
Reconciliation of tied financial assets between 1 January and 31 December		
Value of financial assets at 1 January	6,857	8,523
Expected return on assets	-	-
Company contributions	103	242
Payments to the company (premium returns)	-	-
Actual benefit payments ⁽⁵⁾	(1,156)	(1,729)
Actuarial gains/(losses)	(1,115)	(179)
Value of financial assets at 31 December	4,689	6,857
Actuarial gains and losses for the year (with charge/credit to equity)		
Gains/(Losses) on actuarial obligation	686	(143)
Gains/(Losses) on financial assets	(1,115)	(179)
Total actuarial gains/(losses)	(429)	(322)
Accounting expense for the year (recognition through the income statement)		
Service cost	166	214
Interest cost	-	-
Expected return on tied financial assets	-	-
Total book expense/(income)	166	214
Balance sheet reconciliation between 1 January and 31 December		
(Liability)/Asset per balance sheet at 1 January	(241)	53
Total book (expense)/income	(166)	(214)
Company contributions ⁽⁶⁾	103	242
Payments to the company (premium returns)	-	-
Total actuarial gains/(losses) ⁽⁷⁾	(429)	(322)
Unrecognised asset - reserves	-	-
(Liability)/Asset per balance sheet at 31 December	(733)	(241)

⁵ In 2021, this includes the benefits which should have been paid in both years because of the difference.
In 2022, includes the benefits actually paid.

⁶ They refer to the premiums and premium returns paid to adapt the insured capital and meet the benefits in place. The amount of the surrenders was allocated to meet the contributions required to adapt the defined benefits commitment that were necessary in each case. The result amounts to 103 thousand euros in 2022 and 242 thousand euros in 2021, which is offset with policy 447677 of the same policyholder.

⁷ The 429 thousand euro actuarial loss is due to the change in assumptions, since the change in data means a gain of 0.5 thousand euros.

Those results for both the collective agreement and university graduates show the reconciliation of the balance sheet at 01/01/2022 and 31/12/2022. A balance sheet asset has been estimated at 31/12/2022

for the collective agreement group of 73,759 thousand euros and for the university graduate group, a balance sheet liability of 733 thousand euros.

The obligation arising in respect of retirement commitments was valued using the Projected Unit Credit method. In this regard, a benefit is considered to be generated for each year of service to the Company completed by an employee, so that the commitment is totally financed at the end of the employee's working life, when she/he reaches retirement age.

The methodology used to calculate the fair value of assets in the commitment to Graduates was established in accordance with paragraphs 113-115 of International Accounting Standard 19, in accordance with which: "Where plan assets include qualifying insurance policies that exactly match the amount and timing of some or all of the benefits payable under the plan, the fair value of those insurance policies is deemed to be the present value of the related obligations (subject to any reduction required if the amounts receivable under the insurance policies are not recoverable in full)."

Sensibility analysis

- Collective Agreement

Scenario	Wage assumption	Social Security parameters assumption	Estimated obligation at 31/12/2022	(in thousands of euros)
1: 0 bp	Assumption table	1.20%	84,991	n. a.
2: +50 bp	Assumption table	1.70%	67,348	-21.00%
3: -50 bp	Assumption table	0.70%	101,886	20.00%

The gap between wage increases and increments in the Social Security parameters is considered a significant hypothesis for the evolution of the commitment. Any variation in this gap would in fact result in significant increases or decreases in the obligation arising from the commitment.

The valuation scenario at 31/12/2022 is taken as Scenario 1, with the valuation assumptions stated in the assumption table. To make the analysis, a gap of +/- 50 basis points is established between wages and social security. A change between the evolution of the salary and social security parameters of +50 b.p. means a decrease in the obligation of 21%, while a change of the spread by -50 b.p. means an increase in the obligation of 20%.

- University Graduates Collective

Scenario	Wage assumption	Estimated obligation at 31/12/2021	(in thousands of euros)
1: Initial	Assumption table	5,423	n. a.
2: +50 bp	Initial + 0.5 bp	5,565	+ 2.6%
3: -50 bp	Initial - 0.5 bp	5,234	-2.60%

The principal assumption affecting this commitment is wage growth. Variations in wages are directly proportional to variations in the obligation.

In both commitments, the actual evolution of parameters will be defined by institutions other than the Company itself, as both real wage growth and growth in Social Security bases and pensions depend ultimately on the national budgets passed each year.

21. PROVISIONS AND CONTINGENCIES

Changes in the provisions recognised in the consolidated balance sheet in 2022 and 2021 were as follows:

Thousands of euros					
2022	Opening balance at 31/12/2021	Provisions	Amounts applied and Surplus	Transfers / Other	Closing balance at 31/12/2022
Non-current provisions	140,621	136,077	(27,679)	(23,322)	225,697
Non-current employee benefits	-	-	-	611	611
Environmental Actions	-	500	-	18	518
Provisions for restructuring	59,093	6,033	(24)	(31,403)	33,699
Other provisions	29,784	2,036	(1,444)	(971)	29,405
Trade provisions and impairments	51,744	127,508	(26,211)	8,423	161,464
Current provisions	137,276	60,034	(105,505)	22,788	114,593
Current employee benefits	241	166	-	(285)	122
Environmental Actions	18	-	-	(18)	-
Provisions for restructuring	30,772	-	(35,119)	31,404	27,057
Other Provisions	1,493	1,577	(1,797)	110	1,383
Trade provisions and impairments	104,752	58,291	(68,589)	(8,423)	86,031
TOTAL	277,897	196,111	(133,184)	(534)	340,290

Thousands of euros					
2021	Opening balance at 31/12/2020	Provisions	Amounts applied and Surplus	Transfers / Other	Closing balance at 31/12/2021
Non-current provisions	126,208	27,681	(2,428)	(10,840)	140,621
Provisions for restructuring	85,346	-	-	(26,253)	59,093
Other provisions	12,684	19,117	(1,833)	(184)	29,784
Trade provisions and impairments	28,178	8,564	(595)	15,597	51,744
Current provisions	171,503	76,363	(123,308)	12,718	137,276
Current employee benefits	-	-	-	241	241
Environmental Actions	18	-	-	-	18
Provisions for restructuring	31,955	4,742	(34,097)	28,172	30,772
Other Provisions	7,149	1,336	(6,939)	(53)	1,493
Trade provisions and impairments	132,381	70,285	(82,272)	(15,642)	104,752
TOTAL	297,711	104,044	(125,736)	1,878	277,897

The balance in Provisions for restructuring of 60,756 thousand euros (33,699 thousand euros non-current and 27,057 thousand euros current), (89,865 thousand in 2021) correspond to the provision made for the expected cost of the staff rejuvenation plan agreed in December 2018 with the trade unions through the implementation of a collective dismissal procedure with early retirements at 61 years of age during the period 2019 to 2022 (see Note 21).

In 2022, payments totalling 35,143 thousand euros were made (34,097 thousands of euros in 2021). The amounts corresponding to the maturities for the payments envisaged in the following years are detailed below:

Maturity	Payments expected for restructuring cost
31.12.2023	27,057
31.12.2024	18,677
31.12.2025	11,001
31.12.2026	3,776
31.12.2027	162
31.12.2028	82
TOTAL	60,755

Under Other long-term Provisions, there was a provision of 1,273 thousand euros in 2022 due to litigation (in 2021 the provision of 17,694 thousand euros was mainly due to the potential tax contingency in a foreign subsidiary).

At 31 December 2022 and 2021, "Trade provisions and impairments" comprised the following items and amounts:

2022						<i>Thousands of euros</i>
	Opening balance at 31/12/2021	Provisions	Amounts applied and Surplus	Transfers / Other	Closing balance at 31/12/2022	
Provisions for guarantees (a)	71,906	23,985	(17,784)	-	78,107	
Provisions for expected costs of finished projects (b)	26,186	105,089	(36,688)	-	94,587	
Provision for contract losses (c)	40,335	56,725	(29,737)	-	67,323	
Provisions for penalties (d)	9,429	-	(4,234)	-	5,195	
Provisions for repairs to third-party assets (e)	1,716	-	(36)	-	1,680	
Other provisions (f)	6,924	-	(6,321)	-	603	
TOTAL	156,496	185,799	(94,800)	-	247,495	

Thousands of euros					
2021	Opening balance at 31/12/2020	Provisions	Amounts applied and Surplus	Transfers / Other	Closing balance at 31/12/2021
Non-current provisions	126,208	27,681	(2,428)	(10,840)	140,621
Provisions for restructuring	85,346	-	-	(26,253)	59,093
Other provisions	12,684	19,117	(1,833)	(184)	29,784
Trade provisions and impairments	28,178	8,564	(595)	15,597	51,744
Current provisions	171,503	76,363	(123,308)	12,718	137,276
Current employee benefits	-	-	-	241	241
Environmental Actions	18	-	-	-	18
Provisions for restructuring	31,955	4,742	(34,097)	28,172	30,772
Other Provisions	7,149	1,336	(6,939)	(53)	1,493
Trade provisions and impairments	132,381	70,285	(82,272)	(15,642)	104,752
TOTAL	297,711	104,044	(125,736)	1,878	277,897

The main movements are detailed below:

- a) The projects carried out by the Group have differing guarantee periods commencing as of the moment of delivery. Guarantees usually cover at least the first year after the delivery of projects.

In order to cover the costs which could arise under guarantees, the Company sets aside the necessary provisions over the course of projects up to the moment of delivery. The main provisions were 1,264 thousand euros for the Arabia programme, 1,385 thousand euros for Systems projects, 3,082 thousand euros for the S-80 submarine programme and repairs amounting to 2,405 thousand euros and applications of 1,030 thousand euros for the AOR Australia.

- b) This provision reflects remaining unrecognised costs incurred on projects already delivered. It included the provision of 86,046 thousand euros for the Arabia programme (2 corvettes) and 9,333 thousand euros for the Australia AOR. The most significant applications were 24,321 thousand euros for the Arabia programme and 3,391 thousand euros for Australia AOR.
- c) As explained in Note 4 to these financial statements, the Group recognises in advance the negative effect of projects currently under construction that are estimated to be loss-making. Provisions included 56,625 thousand euros mainly for construction and repair programs, and 29,513 thousand euros were applied mainly for the following programmes: Australia AOR and Gran Carena S-71.
- d) The provision for penalties reflects the cost of contractual penalties for late delivery of projects. 4,234 thousand euro provision for the Smulders project.
- e) This provision comprises the balance available for repairs or improvements to assets owned by the Spanish Navy assigned to the Parent Company (see Note 4.5). The pertinent allowances are made in line with the criteria established in the agreement made between the Navy and Navantia S.A., S.M.E.
- f) Other provisions comprise amounts set aside to cover risks inherent in other operations not included under the above headings. This year, the provision for the Smulders programme was reversed in the amount of 4,101 thousand euros, and the provision for the AOR programme was reversed in the amount of 1,074 thousand euros.

22. TAX POSITION

Tax assets and liabilities at 31 December were as follows:

	2022	2021	Thousands of euros
TAX ASSETS			
Tax assets	104,292	99,665	
Deferred tax assets	104,643	99,493	
Current tax assets	279	172	
Other receivables from Public Administrations	56,843	78,161	
- VAT	55,193	78,233	
- Withholdings and payments on account	1,650	(72)	
- Other	-	-	
Closing balance	161,765	177,826	
TAX LIABILITIES			
Tax liabilities	2,126	3,333	
Deferred tax liabilities	2,083	1,745	
Current tax liabilities	43	1,588	
Other payables to Public Administrations	12,288	10,261	
- Personal Income Tax	3,610	3,985	
- Social Security	4,429	4,700	
- Other	4,249	1,576	
Closing balance	14,414	13,594	

The reconciliation of the consolidated accounting result for the year to the tax result is as follows:

RECONCILIATION BETWEEN CONSOLIDATED NET REVENUES AND EXPENSES IN THE YEAR AND THE INCOME TAX BASE

2022	Income Statement		Income and expenses recognised directly in equity		Reserves		<i>Thousands of euros</i>
	Increases (A)	Decreases (D)	(A)	(D)	(A)	(D)	
Balance of income and expenses in the year	(96,861)		1,038		(7,999)		(103,622)
Income Tax		(27,709)	346		297		(27,066)
Permanent differences:							
- from individual companies	23,559	(11,296)	-	-	-	-	(580)
- from consolidation adjustments	329	(13,173)	-	-	-	-	12,263
							(12,843)
Timing differences:							
- from individual companies	193,769	(6)	297	-	9,119	-	66,188
- arising in the year		(133,713)	-	(1,681)	-	(1,617)	203,180
- arising in prior years	-	-	-	-	-	-	(137,011)
- from consolidation adjustments	-	-	-	-	-	-	-
- arising in the year	-	-	-	-	-	-	-
- arising in prior years	-	-	-	-	-	-	-
Offsetting of tax losses from prior years							(434)
Taxable amount							(65,534)

Permanent differences arising in the year were as follows:

ITEM	PERMANENT ADJUSTMENTS		<i>Thousands of euros</i>
	POSITIVE ADJUSTMENTS	NEGATIVE ADJUSTMENTS	
Donations	1,042	-	-
Dividends	-	694	-
Employee Policy No. 447677	11	-	-
"H" loans	504	-	-
Participation loans	13,885	-	-
Adjustments per new General Chart of Accounts, F-100	5,043	-	-
Penalties and fines	242	-	-
Other non-deductible adjustments	61	265	-
Adjustments to taxable income of permanent establishments	2,771	10,337	-
Consolidation adjustments	329	13,173	-
TOTAL PERMANENT DIFFERENCES	23,888	24,468	

The following adjustments can be highlighted from that breakdown:

The adjustment of 13,885 thousand euros corresponds to the finance expenses related to the participation loans signed with SEPI.

The adjustment of 694 thousand euros corresponds to the receipt of dividends which are exempt by virtue of article 21 of the Income Tax Act.

The positive adjustment of 2,771 thousand euros and the negative adjustment of 10,337 thousand euros correspond to the income obtained for the permanent establishments, which are exempt by virtue of article 22 of the Income Tax Act.

Changes in deferred tax Assets and Liabilities in the present year and in the previous year were as follows:

NAVANTIA GROUP
NOTES TO THE 2022 FINANCIAL STATEMENTS

Thousands of euros				
	2021	Additions	Disposals	2022
Deferred tax assets	99,493	47,661	(42,511)	104,643
Deferred tax liabilities	1,746	412	(75)	2,083

Thousands of euros				
	2020	Additions	Disposals	2021
Deferred tax assets	112,397	25,020	(37,924)	99,493
Deferred tax liabilities	970	776	-	1,746

Changes in deferred Tax Assets in 2022 and 2021 were as follows:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Opening balance of deferred tax assets	99,486	112,048
Provision for costs	17,222	3,412
Provision for penalties	(1,058)	1,243
Provision for employee remuneration and other benefits	(698)	(1,489)
Tax loss carryforwards	(70)	(195)
Provision for anticipated losses	(1,253)	(9,225)
Actuarial adjustment for Policy 1030	(8,986)	(6,309)
Closing balance of deferred tax assets	104,643	99,486

Deferred Tax Assets recognised in Equity in 2022 and 2021:

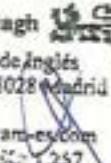
	Thousands of euros	
	2022	2021
Opening balance of deferred tax assets recognised in Equity	8	349
Increase in tax credit for deferred tax assets	-	8
Decrease in tax credit for deferred tax assets	(8)	(349)
Closing balance of deferred tax assets recognised in Equity	-	8

Deferred Tax Liabilities recognised in Equity in 2022 and 2021:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Opening balance of deferred tax liabilities recognised in Equity	1,746	970
Review of Insurance Policies Nos. 1030 and 1035	-	-
Adjustments made to capital grants under the New Spanish General Chart of Accounts	(74)	(71)
Exchange rate insurance (collections)	412	848
Adjustment of PROFIT loans	(1)	(1)
Other	-	-
Deferred Tax Liabilities recognised in Equity	2,083	1,746

Outstanding deferred tax assets available for recovery:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Opening balance of deferred tax assets	99,493	112,397
Provision for liabilities	(554)	2,218
Provisions for project guarantees	1,803	174
Guarantee accruals on projects in progress	233	1,855
Anticipated losses	5,998	(5,481)

Alfredo Gutiérrez Kavanagh

 Traductor-Intérprete Jurado de Ángles,
 Calle Elvira 22, 3º planta, 28028 Madrid
 Tfno: 00 34 629 840 961
 Email: alfredkavanagh@akkam.es.com
 Número de registro del M.A.E.C.: 1.257

**NAVANTIA GROUP
NOTES TO THE 2022 FINANCIAL STATEMENTS**

Provision for project costs	17,100	2,657
Provision for penalties	(1,058)	1,244
Provision for the 2018 Industrial Plan	(7,278)	(7,345)
Other trade provisions	(976)	138
Provision for remuneration	(716)	(1,489)
Idle assets	(12)	(12)
Provision for contingencies and expenses	11	389
Limit on tax allowable depreciation (art. 7, Act 16/2012)	(407)	(407)
Tax loss carryforwards	-	(195)
Equity	(8)	(341)
Actuarial adjustment for Policy 1030	(8,986)	(6,309)
Closing balance of deferred tax assets	104,643	99,493

Deferred tax liabilities in 2022 and 2021:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Opening balance of deferred tax liabilities recognised in Equity	1,746	970
Increase in deferred tax liabilities recognised in Equity	412	776
Decrease in deferred tax liabilities recognised in Equity	(75)	-
Deferred tax liabilities recognised in Equity	2,083	1,746

Increases in the tax base due to timing differences arising in the year were as follows:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Long-term staff remuneration	2,712	2,888
Impairment of trade receivables	-	-
Other trade balances	191,057	96,749
TOTAL	193,769	99,637

Reductions in the tax base due to timing differences arising in prior years were as follows:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Recovery of timing differences arising on uncompleted projects in prior years	36,688	50,626
Other expenses recognised in prior years but allowable for tax purposes in the current year	97,031	73,308
TOTAL	133,719	123,934

The Parent Company files income taxes as part of consolidated Tax Group no. 9/86 formed by Sociedad Estatal de Participaciones Industriales and the companies resident in Spain in which it directly or indirectly has 75% of their ownership and the majority of their voting rights, pursuant to the provisions of article 58 of Income Tax Act 27/2014.

The use of consolidated tax filings means that the Group companies do not individually hold any tax credits generated in the year, as such amounts are integrated at the level of the Parent Company (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales), and they are not able to individually set off the tax credits consolidated. This tax credits offset in 2022 amounts to 17,525 thousand euros (35,179 thousand euros in 2021, and will be paid by S.E.P.I. once the Consolidated Tax Return has been filed (Notes 4.12 and 11. b) and 25). Together with the tax effect of timing differences and other adjustments, this amount makes up the tax income shown in the Income Statement.

The reconciliation between the tax credit and income tax recognised in the Income Statement in 2022 and 2021 is as follows:

	<i>Thousands of euros</i>	
	2022	2021
Current tax (Tax credit)	15,896	33,299
Advance taxes generated in the year	48,586	24,908
Reversal of advance taxes from prior years	(33,658)	(30,983)
Tax paid for Permanent Establishments	(3,115)	(1,162)
Adjusted tax base	27,709	26,062

At 31 December 2022, the following taxes are open to verification/inspection for the following periods:

Tax	Year
Income Tax	2018-2021
Value Added Tax	2019-2022
Personal Income Tax	2019-2022
Other taxes	2019-2022

As a consequence, *inter alia*, of the different possible interpretations of prevailing Spanish tax legislation, additional tax liabilities could arise as a result of an inspection. In any event, the directors consider that such liabilities, were they to arise, would not materially affect these financial statements.

At 2022 year-end, the breakdown of the individual tax losses available for carryforwards was as follows:

Tax loss			
Year of origin	Tax loss pending	Tax loss offset	Tax loss available for carryforwards in future years
2005	151,160	-	151,160
2006	81,574	-	81,574
2007	17,457	-	17,457
2008	60,373	-	60,373
2009	134,815	-	134,815
2010	51,448	-	51,448
2011	45,121	-	45,121
2012	107,130	-	107,130
2013	49,081	-	49,081
2014	99,507	-	99,507
2015	182,123	-	182,123
2016	223,876	-	223,876
2017	291,043	-	291,043
2018	290,259	-	290,259
2019	226,958	-	226,958
2020	240,616	-	240,616
2021	140,718	-	140,718
2022	70,100	-	70,100
TOTAL	2,463,359	-	2,463,359

In accordance with the legislation in force, the tax loss does not have an expiry date.

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. and SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E. have been excluded from the SEPI 9/86 Group, under the consolidated tax regime for corporate income tax purposes with effect from 2016, as from the aforementioned tax period the general delimitation rules established in Chapter VI of Title VII of Law 27/2014, of 27 November, on Income Tax (LIS) are applicable: which include the Parent Company holding a direct or indirect interest of at least 75 per cent of the share capital and holding the majority of the voting rights on the first day of the tax period in which this regime applies.

Consequently, since SEPI's indirect stake in Saes Capital, S.A., S.M.E. and Sainsel Sistemas Navales, S.A.U., S.M.E., through NAVANTIA, S.A., S.M.E., is 51%, Saes Capital and Sainsel Sistemas Navales have been excluded from the SEPI Tax Group and have been taxed individually since 2016.

As a result of the exclusion, and in accordance with article 74 of the Income Tax Act, the companies have assumed the right to offset the tax losses and apply the tax deductions generated while they formed part of the Tax Group that had not been applied by it and insofar as this would have contributed to their formation, in accordance with the following detail:

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E.

- Individual tax losses generated in the years prior to the inclusion in the Tax Group in 2004: 551,610.69 euros.
- Tax losses available for carryforwards contributed to the SEPI Tax Group in 2015: 14,679.90 euros.
- Deductions for internal double taxation from 2009 to 2014: 1,399,886.53 euros.

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.

- Individual tax losses generated in the years prior to the inclusion in the Tax Group in 2001, 2004 and 2005: 4,282,315.63 euros.
- Tax losses available for carryforwards contributed to the SEPI Tax Group in 2013: 442,657.17 euros.
- Deduction for internal double taxation in 2015: 220.05 euros.
- Inclusion in 2016 of the positive adjustment of 184 million euros for an elimination due to percentage of completion in previous years since it was excluded in 2017 from Tax Group 9/86.
- In 2016, the Company adjusted the tax losses amounting to 524,331.10 euros, resulting in a balance pending adjustment in future periods of 3,757,984.53 euros.
- In 2017, the Company adjusted the tax losses amounting to 774,097.20 euros, resulting in a balance pending adjustment in future periods of 2,983,887.33 euros.

As a result of the tax bases generated in 2016, SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. generated a tax credit amounting to 4,578.62 euros but, in accordance with the principle of prudence set out in section 2.3 of Recognition and Measurement Standard 13 on income tax, that tax is not recognised insofar as it is not likely that the company will have future tax gains that will enable it to apply that asset.

23. INCOME AND EXPENSES

a) Supplies

The cost of goods sold and the cost of raw materials and other consumables used by the Group in 2022 and 2021 were as follows:

Thousands of euros	2022	2021
Cost of goods sold	10,110	9,467
Purchases	10,110	9,467
Cost of raw materials and other consumables used	373,589	460,066
Purchases	357,853	415,117
Change in inventories	15,736	44,949
TOTAL	383,699	469,533

Classification of purchases by geographical origin:

Thousands of euros	2022	2021
Purchases made in Spain	136,784	170,861
Intra-EU purchases	87,682	103,476
Imports	143,497	150,248
TOTAL	367,963	424,584

b) Staff costs

The employer contribution costs recognised in the income statements in 2022 and 2021 were as follows:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Wages, salaries and similar expenses	207,781	199,102
Social security costs et al.	70,503	68,538
Provisions	8,712	8,165
TOTAL	286,996	275,805

"Wages, salaries and similar expenses" in the consolidated income statement includes the amount of 143 thousand euros (318 thousand euros in 2021) as indemnities, which was recognised by the Parent Company.

Provisions includes the service costs of the group insurance policy for employees covered by collective agreements and graduates, accrued in 2022 and amounting to 2,427 thousand euros (3,102 thousand euros in 2021). In addition, in 2022 the provision was increased by 6,033 thousand euros due to the latest actuarial review of the commitments (4,742 thousand euros in 2021).

c) Financial profit/(loss)

The impact on the Parent Company's income and expenses as a result of updating the credits and debits with the Ministry of Defence and the Ministry of Industry, Trade and Tourism generated by the large military programmes is recognised under financial profit/(loss) in the Group's income statement. They are calculated by application of the effective interest rate method and amount to 81,305 thousand euros and (105,388) thousand euros, respectively (123,530 thousand euros and (130,785) thousand euros in 2021) (see Notes 10) 11 d) and 19).

d) Other results

The net profit or loss arising outside the Group's ordinary course of business, included in "Other profit or loss in the consolidated income statement" for the financial year 2022, amounts to (199) thousand euros; in the financial year 2021, the amount recorded in the Group was (11,954) thousand euros.

e) Outsourced services

The breakdown of outsourced services in the income statement for 2022 and 2021 was as follows:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Research and development expenses	1,147	1,893
Leases and royalties	32,727	23,055
Repairs and maintenance	39,944	43,732
Independent professional services	35,515	33,938
Transport	9,694	10,516
Insurance premiums	12,053	15,723
Banking and similar services	118	108
Advertising, publicity and public relations	6,102	5,690
Supplies	24,041	17,481
Other services	232,057	210,517
TOTAL	393,398	362,655

This line-item reflects the cost of operating leases for the use of both office premises and office or production equipment.

Amounts recognised in respect of operating leases for assets in use or at the disposal of the Group totalled 23,020 thousand euros, of which 22,592 thousand euros corresponded to the Parent Company (23,020 thousand euros in 2021, of which 14,501 thousand euros corresponded to the Parent Company).

The following are the terms of the Group's future minimum committed lease payments related to the rental of facilities:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Up to one year	2,254	2,590
Between 1 and 5 years	1,676	1,949
Over 5 years	259	815
Total	4,189	5,354

f) Purchases, sales and services received and provided

Purchases made and services received in foreign currencies were as follows:

Equivalent in thousands of euros	2022	2021
US dollar	40,336	43,290
Pound sterling	3,808	4,416
Other	3,556	10,518
TOTAL	47,700	58,224

Sales made and services rendered in foreign currencies were as follows:

Equivalent in thousands of euros	2022	2021
US dollar	-	-
Pound sterling	2,428	3,375
Other	35,557	36,046
TOTAL	37,985	39,421

g) Exchange differences

Exchange differences recognised in the income statements by class of financial instrument were as follows:

CLASS OF FINANCIAL INSTRUMENT	Thousands of euros			
	Exchange gains		Exchange losses	
	2022	2021	2022	2021
Trade receivables	2,460	1,481	(2,549)	(1,517)
Trade payables	430	131	(175)	(130)
Other	280	457	-	-
TOTAL	3,170	2,069	(2,724)	(1,647)

24. JOINT VENTURES

The Parent Company participates in the following joint ventures that have been incorporated under Spanish law:

Joint venture	Stake (%) 2022	Stake (%) 2021
UTE NAVANTIA-WINDAR "Wikinger Project"	67.32%	67.32%
UTE NAVANTIA-WINDAR EAST ANGLIA "Jackets East Anglia Project"	72.53%	72.53%
UTE NAVANTIA-WINDAR HYWIND "Hywind Project"	52.33%	52.33%
UTE NAVANTIA-WINDAR NISSUM "Jackets Nissum Bredning Project"	65.36%	65.36%
UTE PROTEC 110	33.99%	33.99%
UTE NAVANTIA-WINDAR WINDFLOAT	65.35%	65.35%
UTE NAVANTIA-WINDAR RENOVABLES "Kinkardine Project"	63.97%	63.97%
UTE NAVANTIA-WINDAR SAINT BRIEUC	74.57%	74.57%
UTE NAVANTIA-MAPRE	33.34%	33.34%
UTE NAVANTIA-WINDAR BALTIK	9.60%	0.00%
UTE NAVANTIA-WINDAR MORAY	12.31%	0.00%

The joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was formed in accordance with a deed made on 1 October 2014. The purpose of the Navantia-Windar joint venture is to establish a partnership between the two companies in a project to build "29 Type-B Turbine Foundation structures and 116 piles" for Iberdrola Renovables Offshore Deutschland GmbH.

The "Hywind Substructures Project" joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was formed in accordance with a deed made on 23 July 2015. The purpose of the Navantia-Windar

Hywind joint venture is to establish a partnership between the two companies in a project to build "5 spar-type floating substructures" for Hywind Scotland Ltd.

The deed formally creating the "F-110 Technology Programmes" joint venture between Indra Sistemas, S.A. and Navantia, S.A., S.M.E. was made on 22 October 2015. The purpose of the UTE PROTEC 110 joint venture is partnership between the companies in the "F-110 Frigate Technology Programmes – Development and Integration of Mast Sensors and F-110 Combat System (SCOMBA)" for the Spanish Ministry of Defence.

The "Jackets East Anglia Project" joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was formed in accordance with a deed made on 15 February 2017. The purpose of the Navantia-Windar East Anglia joint venture is partnership to develop and execute the "Project to build 42 jacket foundations" for East Anglia One Limited (a subsidiary of ScottishPower Renewables (UK) Limited).

The "Jackets Nissum Bredning Project" joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was formed in accordance with a deed made on 5 April 2017. The purpose of the Navantia-Windar Nissum joint venture is partnership to develop and execute the "Project to build 4 three-legged jacket foundations and accompanying piles" for Siemens Wind Power A/S (a subsidiary of Siemens AG).

The "Windfloat Atlantic Platform Project" joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was formed in accordance with a deed made on 27 July 2018. The purpose of the Navantia-Windar Windfloat joint venture is collaboration to develop and execute the "Project to build the floating platform for the wind farm of Windfloat Atlantic in Portugal" for EDP Renewables, SGPS, S.A.

The "Kincardine Offshore Project" joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was formed in accordance with a deed made on 10 July 2019. The purpose of the Navantia-Windar Kincardine joint venture is collaboration to develop and execute the "Project to build five floating platforms for the wind farm of Kincardine Offshore Wind" for Cobra Wind International LTD.

The "Saint Brieuc Project" joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was formed in accordance with a deed made on 31 July 2020. The purpose of the Navantia-Windar Saint Brieuc joint venture is partnership to develop and execute the "Project to build 62 jacket foundations" for the Saint Brieuc wind farm" for Ailes Marine Sas.

A joint venture was formed between Navantia, SA, H.I Iberia Ingeniería y Proyectos, S.L. and Álava ingenieros, SA. in accordance with a deed made on 17 November 2021. The purpose of the Navantia-Mapre joint venture is the collaboration between the two companies to develop and execute the "On-board predictive maintenance system project on naval platform assets and design of intelligent sensors installable on board for the Cesadar", the client being the Directorate General for Armaments and Material of the Ministry of Defence.

On 28 April 2022, the deed for the temporary joint venture "UTE Windar Baltic Eagle & Vineyar" between Navantia and Windar Offshore, S.L.U. was executed. The purpose of the Navantia-Windar Baltic joint venture is the collaboration between the two companies to develop and execute the "Project for the construction of 50 platforms for Baltic Eagle and 62 for Vineyard", where the client was Windar Renovables S.A.

On September 14, 2022, the deed for the temporary joint venture "UTE Navantia Windar Moray West" was executed between Navantia and Windar Renovables S.A. The purpose of the UTE Navantia-Moray West is the collaboration between the two companies to develop and execute the "Project for the construction of 17 platforms for Moray West", where the client was Moray Offshore Windfarm (West) Limited.

NAVANTIA GROUP
NOTES TO THE 2022 FINANCIAL STATEMENTS

The balance sheet balances of the joint ventures are proportionally consolidated under the corresponding headings of the Group based on the percentage of ownership, taking into account the adjustments for the consolidation of assets and liabilities and income/expenses. The amounts contributed by the joint ventures to the Income Statement in 2022 and 2021 were as follows:

2022	Trade and other receivables	Other financial assets	Cash	Total current assets	Non-current payables	Trade and other payables	Total current liabilities	Thousands of euros				
								Sales	Supplied	Outsourced services	Taxes	Total Income Statement
UTE PROTECT 110	-	34,062	37	34,099	34,098	-	34,098	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR	-	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
UTE NAVANTIA WINDAR HYWIND	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR NISSUM	-	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR WINDFLOAT	-	-	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR KINKARDINE	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BRIEUC	46,264	-	4	46,268	-	46,264	46,264	-	-	(1)	-	(1)
UTE NAVANTIA MAPRE	4	-	27	31	-	29	29	18	(18)	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR BALTIK	57	-	1	57	-	57	57	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR MORAY	1,142	-	1	1,143	-	1,142	1,142	-	-	-	-	-
TOTAL JOINT VENTURES	47,467	34,062	99	81,617	34,098	47,492	81,590	18	(18)	(1)	(2)	(1)

2021	Trade and other receivables	Other financial assets	Cash	Total current assets	Non-current payables	Trade and other payables	Total current liabilities	Thousands of euros		
								Outsourced services	Total Income Statement	
UTE PROTECT 110	-	34,061	37	34,098	34,098	-	34,098	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR	-	-	2	2	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR HYWIND	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR NISSUM	-	-	2	2	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR WINDFLOAT	-	-	10	10	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR KINKARDINE	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BRIEUC	33,233	-	4,544	37,777	-	37,778	37,778	(1)	(1)	
UTE NAVANTIA MAPRE	33	-	2	35	-	33	33	-	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL JOINT VENTURES	33,266	34,061	4,602	71,929	34,098	37,813	71,909	(1)	143,829	

25. RELATED-PARTY TRANSACTIONS

a) Transactions with group companies and associates

The pricing policy applied by the Group in transactions with group companies and associates is consistent with similar transactions entered into with third parties.

The situation of the asset transactions with group companies and associates at 31 December 2022 and 2021, considering the consolidation scope of the SEPI Group, was as follows:

					Thousands of euros
2022	Other non-current financial assets	Current receivables from group companies and associates	Advances to suppliers	Loans to group companies	
IZAR	-	219	-	-	-
SEPI	-	-	-	-	117,542
SEPIDES	316	-	-	-	-
Total group companies	316	219	-	-	117,542
INDRA SISTEMAS	-	253	65,506	-	-
SANA	-	28,537	-	-	-
Total associates	-	28,790	65,506	-	-
TOTAL	316	29,009	65,506		117,542

					Thousands of euros
2021	Other non-current financial assets	Current receivables from group companies and associates	Advances to suppliers	Loans to group companies	
ENWESA	-	16	-	-	-
IZAR	-	249	-	-	-
SEPI	-	-	-	-	35,179
SEPIDES	299	-	-	-	-
Total group companies	299	265	-	-	35,179
INDRA SISTEMAS	-	21	50,706	-	-
SANA	-	22,788	-	-	-
Total associates	-	22,809	50,706	-	-
TOTAL	299	23,074	50,706		35,179

Loans to group companies includes the tax balance of 17,525 thousand euros receivable by the Parent Company in the year 2022. The tax balance receivable by the Parent Company in 2021 totalled 35,179 thousand euros. (See Notes 4.12, 11. b) and 25).

Loans to group companies also included the Group's highly liquid investments in SEPI amounting to 1,110 thousand euros for 2021 plus the interest accrued on those assets, within the framework of the usual operations by the Parent Company's Sole Shareholder (Note 12.1.1).

The situation of the liability transactions with group companies and associates at 31 December 2022 and 2021 was as follows:

2022	Thousands of euros		
	Non-current payables to group companies and associates	Current payables to group companies and associates	Non-current payables to suppliers, group companies and associates
ENWESA	-	-	251
SEPI	1,435,165	339,250	-
Total group companies	1,435,165	339,250	251
INDRA SISTEMAS	-	-	52
Total associates	-	-	52
Total group companies	1,435,165	339,250	303

2021	Thousands of euros		
	Non-current payables to group companies and associates	Current payables to group companies and associates	Current payables to suppliers - Group companies and associates
CORREOS	-	-	-
ENWESA	-	-	404
TRAGSA	-	-	51
SEPI	1,370,392	334,470	-
EMGRISA	-	-	135
DEFEX	-	-	-
Total group companies	1,370,392	334,470	590
INDRA SISTEMAS	-	-	13,439
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	-	-	36
INDRA SOLUCIONES DE TECNOLOGÍA	-	-	11
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS (INDRA)	-	-	318
SAMI Navantia Naval Industries	-	-	60
Total associates	-	-	13,864
Total group companies	1,370,392	334,470	14,454

Non-current accounts payable to group companies include the profit participation subordinated loans granted by Sociedad Estatal de Participaciones Industriales in 2022 for a total of 1,384,412 thousand euros (1,325,410 thousand euros in 2021), as well as zero-interest RDI project loans totalling 50,753 thousand euros in 2022 (44,982 thousand euros in 2021) from SEPI and remunerated at 0% (see Note 19).

Current payables to Group companies include the participation loans for the amount of 319,998 thousand euros in 2022 (299,000 thousand euros in 2021), the debt for interest on the participation loan with SEPI in the amount of 9,147 thousand euros in the fiscal year 2022 (3,362 thousand euros in 2021). This line-item also includes loans for RDI projects maturing in the short-term for a total of 7,589 thousand euros in 2022 (30,907 thousand euros in 2021).

The amounts for transactions with group companies and associates recognised in the consolidated income statement for 2022 and 2021 are as follows:

NAVANTIA GROUP
NOTES TO THE 2022 FINANCIAL STATEMENTS

2022	Purchases and work performed	Sales and services rendered	Other operating income	Thousands of euros	
				Finance expenses	Finance income
CORREOS	8	-	-	-	-
ENWESA	2,158	-	27	-	-
EMGRISA	116	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	-	139	-	-	-
IZAR	-	-	684	-	-
SEPI	-	-	-	14,453	863
SEPIDES	2,325	-	-	-	-
TRAGSA	67	-	-	-	-
HIPODROMO ZARZUELA	3	-	-	-	-
Total group companies	4,677	139	711	14,453	863
INDRA SISTEMAS	2,978	231	-	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	251	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS MEXICO SA CV	-	1	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	192	-	-	-	-
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS	430	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	43,949	7,539	34	-	-
Total associates	47,800	7,771	34	-	-
TOTAL	52,477	7,910	745	14,453	863

2021	Purchases and work performed	Other operating expenses	Sales and services rendered	Other operating income	Thousands of euros	
					Finance expenses	Finance income
CORREOS	8	-	-	-	-	-
ENWESA	1,693	-	-	57	-	-
EMGRISA	135	-	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	2	-	57	-	-	-
IZAR	-	-	-	672	-	-
SEPI	-	-	-	-	8,711	-
SEPIDES	2,200	-	-	-	-	-
TRAGSA	142	-	-	-	-	-
Total group companies	4,180	-	57	729	8,711	-
INDRA SISTEMAS	3,053	-	129	-	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	254	-	-	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	381	-	-	-	-	-
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS	393	-	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	44,260	-	380,947	18	-	-
Total associates	48,341	-	381,076	18	-	-
TOTAL	52,521	-	381,133	747	8,711	-

In 2022, finance expenses in respect of SEPI comprised interest of 13,885 thousand euros on the participation loans (8,443 thousand euros in 2021), financial charges totalling 504 thousand euros on

class-H loans (138 thousand euros in 2021) and interest of 64 thousand euros on ordinary borrowings (154 thousand euros in 2021).

The only significant contracts entered into by the Parent Company with its Sole Shareholder are the aforementioned participation loans and H loans as disclosed in these notes to these financial statements.

b) Management Committee and members of the Board of Directors

The Board of Directors of the Parent Company as at 31 December 2022 (detailed in the Non-Financial Statement), consisted of two women and ten men including the Chairman of the Company (as of 31 December 2021 it consisted of one woman and ten men, including the Chairwoman).

The amount of salaries, allowances and remuneration of any kind accrued in 2022 by the Parent's Management Committee personnel amounted to 1,973 thousand euros (1,876 thousand euros in 2021), while their average remuneration, excluding variable remuneration, amounted to 120 thousand euros (116 thousand euros in 2021).

The remuneration paid to members of the Board of Directors of the Parent Company totalled 125 thousand euros in 2022 (122 thousand euros in 2021). The amount of compensation for attendance of meetings of Navantia's Board of Directors is 1 thousand euros per director (the same amount as last year). In accordance with Act 5/2006 of 10 April, regulating conflicts of interest affecting members of the Government and senior State officials, Navantia, S.A., S.M.E. deposited a total of 32 thousand euros out of the aforementioned directors' remuneration with the Spanish Treasury in respect of directors subject to said Act (36 thousand euros in 2021).

The Parent Company paid 68 thousand euros in 2022 by way of premium on the civil liability policy covering Directors and Managers to cover claims for damages against third parties due to decisions, acts or omissions adopted during the discharge of their duties or for which they are legally liable in their capacity as Directors or Managers (72 thousand euros in 2021).

No advances or loans were granted to the members of the Management Committee or members of the Board of Directors in 2022 and 2021. Information concerning the ordinary members of the two governing bodies is provided in the category most representative of their functions.

The Parent Company has arranged life insurance and disability pensions for all members of the Management Committee. In addition to these risk-based policies, two of the Management Committee's members are beneficiaries of policy no. 447,836 (see Note 20 above); no amount was paid for this policy in 2022.

The Company has not assumed any commitments in respect of pensions or life insurance policies for the members of the Board of Directors in their capacity as such.

With the duty to avoid conflicts of interest with the Group, during the year the Parent Company's Directors complied with the obligations envisaged in article 228 of the consolidated text of the Corporate Enterprises Act. Both the directors and their related parties refrained from any of the cases of conflict of interest mentioned in article 229 of the Act, except in cases where prior consent was obtained.

26. ENVIRONMENTAL INFORMATION

The Parent Company has continued with continuous improvements in this area, meeting the objectives set within the framework of its environmental policy.

In 2022, investments were made amounting to 1,849 thousand euros (1,659 thousand euros in 2021) and the expenses related to environmental improvement and protection totalled 5,585 thousand euros (4,439 thousand euros in 2021).

The main actions in the production areas in 2022 were as follows:

Ferrol estuary

Below are the main actions carried out in 2022 related to the most significant systems, equipment and facilities added to property, plant and equipment (1,061 thousand euros) with the aim of minimising the environmental impact and improving the environment (1,228 thousand euros in 2021).

- a) Installation of the Fene blast cabin extraction duct for the amount of 375 thousand euros.
- b) Replacement of the gutter and repair of the cornice of the Technical Engineering building in the amount of 156 thousand euros.
- c) Repair of the roofs of several power substations in the amount of 128 thousand euros.
- d) Renovation of the sanitation system in Fene for 34 thousand euros.
- e) Preventive environmental improvements at the Repairs business facilities, including the MARPOL plant in Fene, amounting to 80 thousand euros.
- f) Replacement of the lighting in buildings 1 and 2 of the Seanergies Machining Business Workshops in the amount of 172 thousand euros.
- g) Renovation of the roofs of the Casa del Astillero building in Ferrol, the steel workshop in Fene and the stowage area in Ferrol in the amount of 116 thousand euros.

The expenses incurred in 2022 in the Ferrol estuary to protect and improve the environment were as follows:

ITEM (thousands of euros)	NFBI Ferrol	NCPO Seanergies	Seanergies machining	Ferrol estuary repair facilities	Ferrol estuary shared services	TOTAL
Other leases and royalties	4	-	-	-	12	16
Cleaning services: Environmental management	31	55	10	424	58	578
Training and conference expenses	4	8	4	1	6	23
Port services	2	1	-	-	-	3
Cleaning services	-	-	-	1,466	285	1,751
Technical support	-	-	-	4	3	7
Repairs and maintenance	-	-	-	-	17	17
Professional services	-	-	-	39	57	96
Costs of own staff	-	-	-	-	536	536
TOTAL	41	64	14	1,934	974	3,027

No provisions were required regarding the risks for environmental actions. Likewise, there were no contingencies regarding environmental protection and improvement.

Cadiz Bay

Below are the main actions carried out in 2022 related to the systems, equipment and facilities added to property, plant and equipment (67 thousand euros) (186 thousand euros in 2021) with the aim of minimising the environmental impact and improving the environment:

- a) Acquisition of new motorized reels and containment barriers in the center of Puerto Real with a value of 50 thousand euros.
- b) Acquisition of new manual reels and containment barriers in the San Fernando center, with a value of 17 thousand euros.

The expenses incurred in Cadiz Bay in 2022 to protect and improve the environment were as follows:

ITEM (thousands of euros)	Cadiz Bay
Professional environmental services	12
Purchases of environmental services	24
Cleaning services Environmental initiatives	1637
Other fees	41
Environmental repair and conservation	-
TOTAL	1,714

A provision of 18 thousand euros was recognised in 2022 for the risk of contaminated soil being declared in the centre of Cadiz. There were no contingencies regarding environmental protection and improvement.

Cartagena dock

Below are the main actions carried out in 2022 related to the most significant systems, equipment and facilities added to property, plant and equipment (721 thousand euros) (245 thousand euros in 2021) with the aim of minimising the environmental impact and improving the environment:

- a) Maintenance of the ISO 14001-2021 standard for 23 thousand euros.
- b) 369 thousand for the replacement of the boiler in the Motores building.
- c) Replacement of lighting fixtures in the Motores building for 288 thousand euros.
- d) Purchase of nine tricycles for 11 thousand euros.
- e) Floating anti-pollution barriers for 14 thousand euros
- f) C42 settling tank for 16 thousand euros

The expenses incurred at Cartagena dock in 2022 to protect and improve the environment were as follows:

ITEM (thousands of euros)	Cartagena dock
Professional services	38
General expenses	42
Environmental material costs	2
Cleaning services	318
Costs of own staff	419
External maintenance	22
Repairs and maintenance	0
Audits	3
TOTAL	844

In 2022, provisions amounting to 1 thousand euros were recognised for environmental protection and improvement services, in particular for services for the fight against accidental marine pollution in the Cartagena Dock.

Summary table:

Environmental work (K€)	Cadiz Bay	Cartagena	Ferrol estuary	Navantia
Total environmental work	1,799	1,566	4,088	7,453
Provisions made	18	1	0	19
Expenses (net of provisions)	1,714	844	3,027	5,585
Investments made	67	721	1,061	1,849

27. SUBSEQUENT EVENTS

With regard to the equity situation at 31 January 2023, the interim statement prior to the preparation of the financial statements, it should be noted that equity as calculated for trading purposes amounted to 1,505,581 thousand euros, which is 81,885 thousand euros above 50% of the capital (Art. 363 LSC), and 44,164 thousand euros above two thirds of the aforementioned capital.

With respect to the short-term loan granted to the Ministry of Defence, the amount corresponding to the 5th and 6th BAMs (22.7 million euros) was received in January 2023.

28. SEGMENT REPORTING

Details of the revenues from ordinary activities by business category and geographical market are as follows:

By business line:

	Thousands of euros	
	2022	2021
Ships	942,593	1,007,493
Repairs and Conversions	315,065	253,548
Propulsion and Energy	32,877	29,571
Systems	13,299	12,001
Other	6,407	3,809
Subsidiaries	32,083	26,999
TOTAL	1,342,324	1,333,421

By geographical market (information based on customer nationality):

	Thousands of euros	
	2022	2021
DOMESTIC MARKET	647,073	650,694
FOREIGN MARKETS	695,251	682,727
European Union	23,628	27,382
Europe (non-EU)	30,670	48,508
America	138,789	90,420
Other	502,164	516,417
TOTAL	1,342,324	1,333,421

The impact on the Company's revenue as a result of the restatement of receivables and payables with the Ministry of Defence and the Ministry of Industry, Trade and Tourism generated by the large military programmes amounted to 12,551 thousand euros (3,211 thousand euros in 2021) (see Notes 11. d) and 19.a)).

The use of the Group's assets by business line in 2022 and 2021 is as follows:

Thousands of euros	2022				2021			
	Intangible assets	Intangible and equipment	Investment property	Total	Intangible assets	Intangible and equipment	Investment property	Total
Ships	247	229,308	-	229,555	321	202,467	-	202,788
Repairs and Conversions	-	80,043	-	80,043	-	79,418	-	79,418
Propulsion and Energy	31	21,129	-	21,160	29	18,331	-	18,360
Systems	1,445	10,351	-	11,796	827	7,987	-	8,814
Other	40,465	42,316	16	82,797	33,362	32,388	16	65,766
Subsidiaries	254	1,340	-	1,594	84	1,186	-	1,270
TOTAL	42,442	384,487	16	426,945	34,623	341,777	16	376,416

29. OTHER INFORMATION

a) Staff

The average workforce in 2022 was 4,396 people (4,211 in 2021), with the following breakdown:

Average Headcount	2022			2021		
	With disabilities >=33%	Other	Total	With disabilities >=33%	Other	Total
Senior Management	-	14	14	-	14	14
Other managers, technical staff and similar	65	1,795	1,860	11	1,701	1,712
Clerical and ancillary staff	15	1,100	1,115	27	1,057	1,084
Other staff	-	1,407	1,407	31	1,370	1,401
TOTAL	80	4,316	4,396	69	4,142	4,211

The headcount of the Company by professional category and gender was as follows at 31 December 2022 and 2021:

Number of employees	2022			2021		
	Men	Women	Total	Men	Women	Total
Senior Management	12	3	15	11	2	13
Other managers, technical staff and similar	1,457	538	1,995	1,311	464	1,775
Clerical and ancillary staff	892	223	1,115	911	196	1,107
Other staff	1,401	21	1,422	1,388	22	1,410
TOTAL	3,762	785	4,547	3,621	684	4,305

b) Auditor remuneration

The fees accrued in the year by PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. to provide audit services and other verification services amounted to 227 thousand euros (190 thousand euros in 2021).

c) Guarantees

At 31 December 2022, the Group had guarantees granted to third parties in the amount of 335,756 thousand euros (of which the Parent Company had 333,554 thousand euros) and 301,491 thousand euros in 2021 (of which the Parent Company had 299,103 thousand euros), corresponding to the normal activity of the Group.

The Parent Company's Management does not expect significant liabilities to arise from the guarantees given.

In addition, the Parent Company has guaranteed certain surety facilities arranged by one of the group companies, Sainsel Sistemas Navales, based on its stake in the company for a total of 1,582 thousand euros at 31 December 2022 (622 thousand euros in the previous year).

d) Other guarantees provided

The detail of the corporate guarantees granted by Navantia as at 31 December 2022 is as follows:

2022			Thousands of euros	
Grantor	Secured party	Description	Limit Available at 31/12/22	Issued risk as of 31/12/22
Navantia	Sainsel Sistemas Navales	Banesto guarantee (51% Navantia)	119	119
Navantia	Sainsel Sistemas Navales	Bankinter guarantee (51% Navantia)	1,122	425
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 1_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 2_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 3_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 4_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 5_Hito 4	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 5_Hito 5	115	115
TOTAL			1,928	1,232

This category of guarantees includes: financial transactions or debt acknowledgement transactions arranged for the benefit of a related company or entity in which Navantia is a guarantor or a borrower.

e) Average period for payments to suppliers. Additional provision three. "Reporting Requirement" of Act 15/2010 of 5 July

Law 18/2022, of 28 September, on the creation and growth of enterprises, amended the third additional provision of Law 15/2010, of 5 July, establishing measures to combat late payment in commercial transactions, and the information on the average payment period to suppliers in commercial transactions for fiscal years 2022 and 2021 is detailed below.

	Year 2022	Year 2021
	Days	Days
AVERAGE PAYMENT PERIOD TO SUPPLIERS	40	34
RATIO OF TRANSACTIONS SETTLED	36	30
RATIO OF OUTSTANDING PAYMENTS	62	63
	Amount (in thousands of euros)	Amount (in thousands of euros)
TOTAL PAYMENTS MADE	949,821	1,092,328
TOTAL PAYMENTS OUTSTANDING	162,368	153,431

	2022
Total number of invoices paid	72,548
Monetary volume (thousands of euros) paid in a period shorter than the maximum required in the regulations on late payment (60 days)	949,171
% of total monetary payments to suppliers	99.93%
Number of invoices paid in a period shorter than the maximum required in the regulations on late payment (60 days)	66,653
% of total invoices paid	91.87%

The group's information was drafted after eliminating the reciprocal credits and debits of the subsidiaries, in accordance with the consolidation standards. The table shows the information regarding the Spanish companies included in the Group.

DIRECTOR'S REPORT

Table of contents

	Page
1 MARKET SITUATION. INDUSTRY CONDITIONS.....	88
2 FINANCIAL POLICY.....	88
3 MARKETING ACTIVITY.....	90
4 PRODUCTION.....	92
5 HUMAN RESOURCES	93
6 RESEARCH AND DEVELOPMENT	94
7 CORPORATE AND FINANCIAL MATTERS.....	98
8 OWN SHARES.....	100
9 SUBSEQUENT EVENTS.....	100
10 NON-FINANCIAL INFORMATION.....	100

1. MARKET SITUATION. INDUSTRY CONDITIONS

Information included in the Statement of Non-Financial Information.

2. FINANCIAL POLICY

2.1. INFORMATION ON THE NATURE AND LEVEL OF RISK OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The Parent Company's Management has established the necessary mechanisms to control the level of risk inherent to the Company's various financial instruments.

The main financial risks to which the Parent Company is exposed are as follows:

- market risk (which includes exchange rate and interest rate risks)
- credit risk
- liquidity risk

The Company's Management seeks to minimise the possible adverse effects of these risks on its financial profitability by means of adequate monitoring and control thereof, complying with the requirements set forth in the Regulatory Rules of the System for the Authorisation and Supervision of Acts and Transactions of the SEPI Group dated 22 February 2013 and in the General Plan, as well as in the internal regulations established for this purpose.

2.1.1. Market risks

a) Exchange rate risk

This arises from the variability of the currency markets in the countries where Navantia operates through its international programmes since the currencies differ from that considered to be the functional one (euro).

Navantia, S.A., S.M.E. seeks to avoid the present or future risk of impacts on the income statements or equity derived from adverse changes in exchange rates. The Company contracts various financial instruments to mitigate this risk, mainly comprising forward currency purchases and sales.

b) Interest rate risk

The fluctuation in interest rates in the financial markets can also affect Navantia's creditor or debtor position since this may increase or decrease the funding costs or the return on investments.

The Company has controlled exposure to changes in interest rates, because long-term borrowings are arranged exclusively with the Sole Shareholder, Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

2.1.2. Credit risk

Credit risk is generated by the possible loss caused by a breach of the clients contractual obligations. Where the company considers that it is exposed to any risk of this nature, receivables are insured by means of confirmed letters of credit or by insuring customers' debts with CESCE or other private insurers, among other alternatives.

The credit risk inherent in the customer portfolio is examined and assessed starting from the moment when proposals are first made, using a range of sources and references including historic commercial relations with each customer analysed and credit quality information obtained from external sources (Informa D&B, credit rating agencies, CESCE and BPL Global, among others).

The level of credit risk and the measures required to hedge risks are established based on the information obtained and the risk control mechanisms established in favour of Navantia under shipbuilding contracts and service agreements, applying rational criteria to achieve an appropriate cost/risk balance.

This section also includes the so-called Country Risk, defined as the probability of a financial loss occurring due to macroeconomic, political or social circumstances, or natural disasters in a specific country in which Navantia maintains relations with either public customers or private customers or suppliers. This is the credit risk (default risk) incurred by residents in a given country due to circumstances other than normal trade risk. Country risk comprises the risk of default on sovereign external debt (sovereign risk), and on private external debt when the credit risk is due to circumstances beyond the solvency or liquidity situation of the private debtor.

2.1.3. Liquidity risk

The exposure to adverse situations in the debt or capital markets or to events resulting from NAVANTIA's own economic and financial situation might hinder or prevent NAVANTIA from obtaining the financing required to properly carry on its business activities.

The Company manages liquidity risk on a prudent basis, maintaining adequate levels of cash and available overdraft facilities, in both cases via the SEPI Group cash pooling system.

Navantia, S.A., S.M.E. ensures sound management of short-, medium- and long-term liquidity needs by holding sufficient cash reserves and arranging appropriate banking services, overdraft facilities and loans, which it controls by continuous tracking of cash flow forecasts.

3. MARKETING ACTIVITY

The Navantia Group's order book and backlog in 2022 amounted to 1,741,814 thousand euros and 7,407,685 thousand euros, respectively, with the following breakdown by business line:

2022	Recruitment	Backlog
Spain	426,600	5,928,875
EU	104,238	89,423
Overseas	1,169,568	1,345,719
Subsidiaries	41,408	43,669
Military	1,125,459	6,900,834
Civil	574,947	463,181
Subsidiaries	41,408	43,669
Shipbuilding	1,057,853	6,645,680
Seanergies	400,002	413,059
Systems and services	241,372	305,277
Other	1,179	0
Subsidiaries	41,408	43,669
Total	1,741,814	7,407,685

3.1. Shipbuilding and Repairs

Significant Programmes in 2022:

Navantia UK LTD was selected in November as preferred bidder by the Ministry of Defence of the United Kingdom for the construction of the Fleet Solid Support (FSS) vessels.

During the year, several bids were submitted to the Saudi Ministry of Defence (MoD) for a second series of three Avante 2200 corvettes. The MoD indicated that only one additional corvette was entering the Navy's earmarked budget in 2022, leaving the next two for 2023. The contract was negotiated at the end of 2022 and was closed and agreed.

In addition, an unsolicited proposal has been submitted for Australia to build three destroyers based on those designed by Navantia as Hobart Class (based in turn on the Spanish F-100 frigates), and six corvettes based on the ships built for the Kingdom of Saudi Arabia.

Outlook for the year 2023:

The Saudi Navy (RSNF) will confirm in the early months of the year whether we should upgrade the contract to include the three corvettes instead of one, as they finally do have the budget for the full second batch. The closing of the contract may be delayed until April or May.

The Australian Government is expected to make a formal pronouncement on the unsolicited proposal for the destroyers and corvettes in the second quarter of 2023.

Future outlook:

The S-80 submarine is officially a candidate for the Canadian government's new submarine procurement programme. During the 2023 to 2026 period, successive requests for information and offers from the industry are expected.

For its part, the Swedish Ministry of Defence has initiated the process to acquire two new corvettes. The company selected as prime contractor is Sweden's SAAB, which must select a partner shipyard in which to build these two new units.

3.2. Seanergies

It closed 2022 with 155 bids submitted in the offshore wind area and 104 in the turbine area. Currently, there are 17 bids with actions underway in the offshore wind area, and 21 in turbines.

In the offshore wind area, 77% of initial requests for information (RFIs) are converted into bids, which contrasts with the company average of 21%. This is due to the very nature of this sector, where 100% of the offers are "solicited", and are oriented to specific developments. The 23% of RFIs that have not yet materialised into bids are due to the fact that they correspond to exploratory phases by developers, which will materialise into bids over the course of 2023.

In 2022, bids worth 16,059 million euros were made, representing 85% of the bids made by Navantia. This figure excludes RFIs and unsolicited bids.

Most of the opportunities between 2023 and 2025 are concentrated in Europe (UK and France) and the USA, with an equal distribution by product in terms of number of opportunities: 41 monopiles, 39 jackets and floating, 37 substations and 41 turbines and diversification.

Seven contracts were signed in 2022 for an accumulated amount of 600 million euros, of which 376.5 million euros correspond to the scope of Navantia, and the rest to Windar, billed in a joint venture with Navantia. To these should be added 3 million euros for the LEMS substation jackets project, since the Client has exercised an option for the management of transport barges, making a total of around 380 million euros in Navantia's scope.

By 2023, a contracting figure in the order of 600 million euros is expected at the level of the joint venture with Windar, while Navantia's contracting is expected to exceed 350 million euros. The products to be contracted consist of monopiles for European scenarios, floats also for Europe and substations for Europe and the United States.

3.3. Systems and services

Significant Programmes in 2022:

In July, a bid was submitted for the supply of SEMAR spare parts in Mexico, including 8 kits of materials to perform W6 maintenance (overhaul) with delivery in Veracruz, with a sale price of 16.8 million euros.

Navantia was selected in September as preferred contractor for the I-MODs programme of the Nansen class frigates for Norway. The programme has a budget of 40 million euros for the next five years.

Throughout the year 2022, we have been working together with the Saudi Navy and the Ministry of Defence to close the scope of the Following Support Contract for Saudi Arabia, which includes, among others, corrective and preventive spare parts, technical assistance, execution and continuous training of maintainers. In December, the RFI was formally received with a spending ceiling of approximately 100 million euros for the entire programme.

In addition, Navantia presented the response to the RFI of 315 million euros for the modernisation of the two Vasco de Gamma Frigates for Portugal, and the acquisition of sensors, weapons and C2 systems,

synchronisation and SEWACO installation to equip the six new patrol vessels (PTR Navy Ocean Patrol OPV3S).

Lastly, a 30 million euros contract has been signed with the Spanish Navy for the replacement of the propulsion system (PODs) on the Juan Carlos I. The work is scheduled to be carried out in 2025 during the regulatory drydocking period. The works are scheduled to be executed in 2025 during the regulatory drydocking.

Outlook for 2023

During 2023, the Spanish Navy is scheduled to modernise the mine warfare combat, navigation and surveillance system, sensors and actuators of the Segura Minehunters for an amount of 182 million euros. In addition, the signing of a framework agreement for Engine Maintenance for the Spanish Navy is also expected, with a maximum expenditure of 25 million euros.

During the year, the signing is expected of a contract for the modernisation of the combat system of the Bahrain patrol vessel Al-Zubara, in which Navantia is participating in the tender of the Royal Bahrain Naval Force (RBNF). The contract is estimated at 60 million euros.

During the first quarter of the year, the signing is expected of a contract for the modernisation of 9 P37 patrol boats for the Kuwait Navy (KNF), on which Navantia has been working since 2021. At the end of 2022, notice was received that Navantia was the Preferred Bidder with an agreed price of 416 million euros.

4. PRODUCTION

The average capacity use of Navantia's different lines of business in 2022 fell to 81.9%.

By business, the capacity use was as follows: Shipbuilding and Repairs ended the year with an average capacity use of 88.9%, Systems and Services maintained 99.9% and Seanergies 60.3%.

At the end of the first quarter of 2022, Navantia delivered to the Royal Saudi Navy the first of the five corvettes built at its shipyards in the Bay of Cadiz. On schedule, the second and third corvettes were delivered in July and December, respectively.

In April, Navantia began the construction of the first F-110 with a ceremony held at the Ferrol shipyard to cut the sheet metal, presided over by Pedro Sánchez, President of the Government.

In May, the submarine S-81 "Isaac Peral" began sea trials with the first navigation in the Bay of Cartagena. These safety tests will continue to be carried out until the planned delivery in 2023.

In June, the first four jackets made by Navantia were transferred to the Saint Brieuc offshore wind farm.

In the last quarter of the year, Navantia signed an agreement with Ocean Winds to manufacture 62 jackets for wind turbines for the Dieppe le Tréport offshore wind farm. To date, it is the largest project awarded to Navantia Seanergies, for a total amount of 288 million euros.

Finally, Navantia won an agreement with the Royal Saudi Navy for the design and construction of five additional combat ships and was selected as preferred bidder by the UK Ministry of Defence for the construction of the Fleet Solid Support (FSS) ships.

5. HUMAN RESOURCES

5.1. Information on personnel and employment framework

Following the expiration of the term of Navantia's 1st Intercenter Collective Agreement in December 2021, the agreement is currently in a situation of extension until the negotiation of a new agreement is concluded.

Throughout the year 2022, Navantia has been working on defining a new agreement aligned with the objectives of the new strategic plan Navantia Horizonte 5.0, which will provide a framework of labour stability for the transformation that the company is undergoing, which is focused on strengthening its shipbuilding business model (national/international, systems, services and repairs) and on the firm commitment to green energies.

With this goal in mind, in October 2022 the basic axes of the Company's negotiation platform were submitted to SEPI for their validation as a previous step for the formalisation of any agreement within the negotiating committee of the collective agreement.

On 16 December 2022, the first meeting of the negotiating committee was held, at which the negotiation proposals of each of the parties were exchanged and it was agreed to initiate an agile negotiation process with the objective of reaching an agreement by April 2023, taking into account the union elections scheduled for July of that year.

At the same time, in 2022, work was completed on the unification of the remuneration items applicable to the groups from the collective agreements in place prior to the signing of the First Intercenter Collective Agreement signed in 2018.

Likewise, we proceeded with the implementation of the novelties regarding temporary employment introduced by the labour reform approved on 31 December 2021 through Royal Decree 32/2021.

5.2. Workforce

The Navantia Group's workforce as at 31 December 2022 consisted of 4,547 people (4,305 in the previous year). The breakdown of headcount by company corresponds to:

- Navantia, 4,146 people.
- SAES, 113 people.
- Sainsel, 44 people.
- Navantia PTY, 226 people.
- Navantia Arabia, 17 people.
- Navantia UK, 1 person.

The year 2022 saw the end of the parent company's early retirement plan for the rejuvenation of its workforce, the average age of which has been reduced to 46 years.

In addition, with the aim of adapting the professional profile of the workforce to the new needs demanded by the market (new technologies, digitalisation), 446 people were incorporated in 2022, which has allowed more than 40% of the current workforce to be university graduates with whom it has been possible to reinforce the areas that provide the greatest added value to the company (Engineering, Systems and Programme Planning).

This rejuvenation plan also seeks to promote diversity as a source of talent, which is why 25.6% of the new hires were women and 58% were under 35 years of age.

As of 2023, Navantia's objective is to implement a workforce adaptation plan that will enable the development of a talent management plan aimed at ensuring critical knowledge of those activities and business lines of greatest added value for Navantia.

5.3. Training

The main objective of Navantia's Training Plan is to ensure that each job position is performed by qualified personnel who are permanently up to date with the changes demanded by technology and business, and in accordance with the needs detected.

For this purpose, the company's Training Plan budget exceeded two million euros in 2022. Training was provided to 85% of the workforce and more than 160 thousand hours of training were carried out.

The most significant training activities include the following:

- Dual occupational training programs with a participation of more than 100 students per year.
- First Management Development Programme for Women Engineers.
- Training actions aimed at developing the values and cultural change pursued by the company.

6. RESEARCH AND DEVELOPMENT

The Navantia Group, and mainly the Parent Company, remains committed to continuous investment in research, development and innovation, as it is convinced that this is one of the key levers to reorient the company towards overcoming the difficulties and coping with the global changes in the shipbuilding market.

6.1. RDI orientation at Navantia

Navantia applies resources in research, development and innovation in response to the new technological challenges faced by the shipbuilding industry in a scenario of global competition and in an increasingly complex changing environment.

In 2022, the development of priority RDI lines associated with surface ships, submarines, systems and processes was consolidated, in line with the RDI strategy approved for 2022-2026. An innovation map has been generated (acting as a roadmap) containing priority lines (LPI), technologies, the European ecosystem of research grants and initiatives, as well as lines of potential funding.

The innovation model and map are fundamentally based on technological knowledge that is more open and collaborative, projected in three horizons and client-oriented. It presents the following key challenges and priorities:

CHALLENGES:

- Reinforcing leadership in the Spanish National Defence.
- Maximising the operating efficiency and digital transformation.
- Increased presence in Europe with participation in the leading RDI forums
- Driving disruptive innovation: Navantia Research
- Implementing the new Technology Surveillance tools.

- Implementing agile innovation methodologies.
- Training in Public Procurement of Innovation to establish procurement instruments in accordance with the necessary principles of collaboration, agility and specificity.

PRIORITIES:

- Developing new ship concepts and increase commonality through new materials, modularisation and standardisation to make them more competitive.
- Improving operations through digitalisation, robotisation of production processes and data exploitation, developing the Digital Transformation Plan (Industry 5.0).
- Developing new differentiating capabilities in systems, with a focus on artificial intelligence, virtual and augmented reality, digital twins, hyper-converged systems and 5G
- Enhancing the capacity for the integration and development of naval and land systems, as well as the integration of unmanned vehicles in platforms and systems
- Developing and deploying model-based systems engineering and unifying engineering, production and management tools
- Diversifying industrial capabilities towards the world of green energy, with a special focus on offshore wind energy, green fuels and their value chain, as well as the associated means of support
- Optimising technology surveillance and consolidating a robust network of collaborating entities (strategic and supply chain partners) as the basis for the development of open innovation.

6.2. Development and innovation in products and services

In the area of new products, RDI projects are focused on efficient, high value-added, technologically advanced solutions adapted to current regulations. Projects are aimed, in particular, at developing and meeting the demands of the intelligent digital ship of the future.

In the Systems line, continuous engineering efforts are required not only to implement new developments to extend the current product range, but also to upgrade and refresh the technology of existing systems, threatened by obsolescence or affected by the short life cycles proper to the Information and Communications Technologies.

In the service area, during the period the Company boosted the application of technologies such as big data and data analytics to smart maintenance.

6.3. Process innovation: implementation of the Digital Transformation Plan

Navantia's Digital Transformation Plan, DTP, consists of the harmonised deployment of projects within the framework of a large innovation programme whose aim is to use digital technologies to support the goals defined in the Strategic Plan.

In response to the unprecedented crisis caused by the coronavirus, the European Council agreed in 2020 on an exceptional temporary recovery instrument known as "Next Generation EU". Since the beginning of the distribution of these funds in Spain, twelve PERTEs (Strategic Projects for Economic Recovery and Transformation) have been approved by the Spanish Cabinet. These include the PERTE for the naval industry, which supports public-private collaboration and focuses mainly on the transformation of its value chain in the areas of diversification, digitalisation and sustainability, without overlooking training and professional retraining as a transversal axis. The PERTE provides the opportunity to meet the challenge of transforming the sector and the entire value chain where synergies are expected to emerge that will drive these cutting-edge, digital, sustainable and integrative projects for the transformation and modernisation of the sector.

With respect to the progress of the Transformation Plan, work has continued on developing the digital platform with Siemens and Accenture, continuing the validation of the design modules in the Production environment and developing software applications to cover specific needs in naval design. A reference architecture has been defined and we are continuing with the migration to a new generation ERP (Enterprise Resource Planning), integrated with the digital platform, to redefine business processes and make them more efficient. During the year, detailed designs and construction were completed and a cybersecurity strategy was implemented to ensure the protection of data and communications.

Work continues on important projects such as the digital twin, with firm steps taken towards the digital twin of sustainability with projects that bring us closer to a proposal for Intelligent Services. Tests have been carried out on board of technological projects of minimum scope such as the optimisation of escape routes and the automated management of the presence control of on-board personnel. Both cases envisage the Integrated Services System (ISS), the 'nervous system' that will turn the frigate F-110 into a digital ship providing a digital, secure and intelligent infrastructure that gives support and comprehensive coverage to multiple services and functionalities.

In the process line, we are beginning to visualize changes being implemented in the welding process from the design phase to manufacturing and subsequent quality control for the development of multipurpose robotised cells of the digital block factory.

The extensive digital transformation process in which the Engine Factory is engaged has gone a step further, digitising processes as complex and essential as assembly, test benches and record control.

In the line of people and culture, Navantia has deployed in all its centres connected points where workshop operators without digital access to date can access the Navantia system with their own profile and carry out processes, as well as view news and corporate documentation.

Likewise, in the year 2022, the collaboration with technological partners has been consolidated and increased. New collaborations have arisen by exchanging best practices in technology management and digitisation with other companies such as Indra and Airbus.

6.4. Sustainable development goals

As part of the commitment to the United Nations 2030 Agenda for Sustainable Development, a prioritisation exercise of the 17 Sustainable Development Goals (SDGs) has been carried out. An analysis was made of the goals that are most relevant for the Company from the point of view of innovation in products, services and processes. Innovation efforts must initially prioritise:

- SDG 3 (Good Health and Well-Being)
- SDG 4 (Quality Education)
- SDG 5 (Gender Equality)
- SDG 8 (Decent Work and Economic Growth)
- SDG 9 (Industry, Innovation and Infrastructure),
- SDG 12 (Responsible Consumption and Production)
- SDG 13 (Climate Action)

All of this is based on responsible business management, good governance and compliance with the Code of Ethics and the Law, with SDG 16 (Peace, Justice and Strong Institutions) and SDG 17 (Partnership to Achieve the Goals) playing a key role in how we operate.

6.5. AREAS OF DEVELOPMENT AND COLLABORATION OF RDI PROJECTS

The company relies on universities, technology centres and research centres to carry out its RDI activities, which, through a process of technology transfer agreements, contribute their basic technical and scientific knowledge to be applied in the industry.

In the year 2022, we collaborated through the Professorship network in the different regions where the company is present:

- José Romero Landa Professorship at Madrid Polytechnic University
- Isaac Peral Professorship at Cartagena Polytechnic University
- José Patiño Rosales Professorship at Cádiz University
- Cosme de los Ríos Professorship at Coruña University

Navantia and the University of A Coruña (UDC) have established a Mixed Research Center Agreement (CEMI) for the Shipyard of the Future within the framework of the call published in the DOG by the Galician Innovation Agency (GAIN) and which aims at the technological collaboration between Navantia and the UDC. CEMI's activities are part of the development of RDI in connection with the PTD lines corresponding to Operational Processes and Smart Products applied to the investment of the Ferrol Digital Block Factory. The ultimate goal is to convert the Navantia plant located in the Ferrol estuary into a 5.0 shipyard, a driver of the digitisation of the sector. The three main lines of action are as follows: Product innovation, Digital Twin (DT) of plant and process, DT of product, Inspection and quality control, robotisation and automation, digital worker, plant logistics and traceability

Within the field of national defence R&D, it actively participates in committees and working groups with other Spanish industries through the TEDAE association, in which Navantia acts as a delegate in the Defence R&D Committee, and with the Ministry of Defence through DGAM/PLATIN.

At the European level, Navantia is an industrial member of the ASD (AeroSpace and Defence Industries Association of Europe). The ASD through its sectoral groups, land, sea and air, has played a crucial role in channelling the information provided by the industry both to the European Defence Agency (EDA) and directly to the European Commission's Directorate for Defence (DGDEFIS) for the determination of objectives at European level in terms of priority capabilities to be pursued. Navantia is a key player in the naval industry (ENIG), where it exercises the group's deputy chairmanship, participates in the land defence industry group (ELDIG) and in the technical committee (DRDT) which coordinates all the initiatives for establishing priorities in the technologies and capabilities proposed by the European Defence Industry. Its contribution as the Builder of naval platforms and systems with high technological content to the debate and studies carried out by the ASD was greatly valued by both the EDA and the European Commission's Defence officials with the aim of strengthening the ecosystem comprising Industry, Academic Institutions and small enterprises.

Navantia is a member of the Spanish delegation to the NIAG (NATO Industry Advisory Group).

Navantia also took part in the CapTech Naval Systems R&D group set up by the European Defence Agency (EDA). The group, where the officials of the Spanish Defence Ministry participate, discusses the Industry's view of the critical technologies in the Defence area, specifically in the maritime sector, and establishing a roadmap to enable those technologies to have the necessary maturity so that they can be integrated within the current military platforms.

In 2022, Navantia was awarded six EDF ("European Defence Fund") projects in collaboration with the European industry, obtaining a European budget contribution of 24 million euros to be carried out over three years.

- EPC. European Patrol Corvette
- EDINAF. Digital Naval Foundation
- DTHOR. Digital Ship Structural Health Monitoring
- EDOCC. European Defence Operational Collaborative Cloud
- HYDEF. European Hypersonic Defence Interceptor
- QSINNG Quantum-based Simultaneous inertial Navigator

The support of the European Defence Fund (EDF) will enable Navantia to consolidate its leadership in key strategic areas for its business, such as the digitisation of naval platforms or the development and integration of unmanned vehicles and new generation weapons.

In the European civil sector, Navantia is also a member of the "Waterborne" association and sectorial platform where, together with the European Commission, it has collaborated in the development of the Co-Programmed Partnership (cPP) strategy "Zero emissions Waterborne Transport" as well as in the "Strategic Research Agenda" for R&D, which sets the trend for the contents published in future calls for proposals under the framework programme.

Lastly, Navantia, in collaboration with the main European shipyards (EUROYARDS grouping), periodically participates in digitalisation workshops in the maritime area and for the benefit of the entire sector.

7. CORPORATE AND FINANCIAL MATTERS

7.1. Financial matters

Revenue for the Navantia Group in 2022 came to 1,342,324 thousand euros, which amounts to an increase of 1% over the previous year.

These revenues in 2022 were generated mainly on the following contracts:

Shipbuilding Division: Arabia contract for 383,557 thousand euros, Submarine S-80 contract for 219,868 thousand euros, F110 contract 143,222 thousand euros and the Civil Export Repairs projects for 109,047 thousand euros, including Terra Nova FPSU with annual billing of 84 million euros.

Systems and Services Division: contract for Arabia for 67,695 thousand euros.

Seanergies division: Jackets contract with St. Brieuc for 69,661 thousand euros.

The Group's after-tax results for 2022 came to (96,861) thousand euros.

At 31 December 2022, the Group's Equity amounted to (1,442,937) thousand euros:

Book equity at December was negative 1,442,937 thousand euros, while equity as calculated for trading purposes stands at 258,402 thousand euros, since under Article 13 of Law 3/2020 of 18 September on organizational procedural measures to address COVID-19 in the area of the Administration of Justice, the losses for 2021 will not be taken into account for the calculation of the dissolution of the company.

Sepi has granted Navantia participation loans which, as at 31 December 2022, amounted to 1,704,410 thousand euros.

Highlights among the subsidiaries:

SAINSEL:

The order backlog at 31 December amounted to 18.6 million euros, an increase of 27.0% over the previous year. Revenue came to 7.5 million euros, an 18.7% decrease from the previous year. Profit/(Loss) for the year before taxes was -0.8 million euros. Equity currently stands at 2.8 million euros, representing 29.8% of total assets.

SAES:

The backlog at 31 December was 37.2 million euros, a decrease of 18.9% from the previous year. Revenues amounted to 13,321 thousand euros, i.e., an increase of 61.0% over the previous year. Profit/(Loss) for the year before taxes was 0.4 million euros. Equity currently stands at 4.5 million euros, representing 26.0% of total assets.

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E.:

Revenue came to 0.2 million euros. Profit/(Loss) for the year before taxes was 0.2 million euros. Equity currently stands at 4.3 million euros.

NAVANTIA AUSTRALIA PTY.LTD:

The order backlog at 31 December amounted to 15.5 million euros, an increase of 273.1% over the previous year. Revenue came to 34.8 million euros, a 3.3% decrease from the previous year. Profit/(Loss) for the year before taxes was 4.9 million euros. Equity currently stands at 16.2 million euros.

NAVANTIA UK:

Profit/(Loss) for the year before taxes was -0.6 thousand euros. Equity amounted to 0.4 thousand euros.

NAVANTIA ARABIA:

Profit/(Loss) for the year before taxes was 0.5 thousand euros. Equity currently stands at 3.7 million euros.

7.2. Average payment period to suppliers

Pursuant to the Resolution issued by the Spanish Institute of Accounting and Auditing (ICAC) on 29 January 2016, the following information concerns the average payment period to suppliers in trade operations carried out in 2022 and 2021:

	Year 2022	Year 2021
	Days	Days
AVERAGE PAYMENT PERIOD TO SUPPLIERS	40	34
RATIO OF TRANSACTIONS SETTLED	36	30
RATIO OF OUTSTANDING PAYMENTS	62	63
	Amount (in thousands of euros)	Amount (in thousands of euros)
TOTAL PAYMENTS MADE	949,821	1,092,328
TOTAL PAYMENTS OUTSTANDING	162,368	153,431

	2022
Total number of invoices paid	72,548
Monetary volume (thousands of euros) paid in a period shorter than the maximum required in the regulations on late payment (60 days)	949,171
% of total monetary payments to suppliers	99.93%
Number of invoices paid in a period shorter than the maximum required in the regulations on late payment (60 days)	66,653
% of total invoices paid	91.87%

8. OWN SHARES

The Company did not carry out any transactions involving own shares in 2022.

9. SUBSEQUENT EVENTS

With regard to the equity situation at 31 January 2023, the interim statement prior to the preparation of the financial statements, it should be noted that equity as calculated for trading purposes amounted to 1,505,581 thousand euros, which is 81,885 thousand euros above 50% of the capital (Art. 363 LSC), and 44,164 thousand euros above two thirds of the aforementioned capital.

With respect to the short-term loan granted to the Ministry of Defence, the amount corresponding to the 5th and 6th BAMs (22.7 million euros) was received in January 2023.

10. NON-FINANCIAL INFORMATION

The Navantia Group's Directors' Report includes the attached consolidated non-financial information statement, which is issued in accordance with that envisaged in article 1.2.7 of Act 11/2018, amending article 49 of the Spanish Code of Commerce approved by Royal Decree of 22 August 1885. Without prejudice to the disclosure requirements set out in that Act, the consolidated non-financial information statement report will be made available to the public free of charge and accessible on Navantia's website (www.navantia.es)


Alfredo Gutiérrez Kavanagh 19. Ch
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés
Calle Elvira 22, 3^a planta, 28028 Madrid
Tfno: 00 34 629 840 961
Email: alfredokavanagh@akkam-es.com
Número de registro del MAEC: 1.257

The BOARD OF DIRECTORS OF NAVANTIA, S.A., S.M.E., in its meeting of 28 February 2023, hereby authorises for issue the Financial Statements, including the Balance Sheet, the Income Statement, the Statement of Changes in Equity, the Cash Flows Statement and Notes, as well as the Directors' Report and the Proposal for the Distribution of Earnings, for the fiscal year 2022, and they sign it accordingly:

Ricardo Domínguez García-Baquero (Chairman)

[Illegible handwritten signature]

Enrique Moreno de Acevedo Sánchez

[Illegible handwritten signature]

José Manuel Lago Peñas

[Illegible handwritten signature]

Miguel Alonso Berrio

[Illegible handwritten signature]

Ricardo Hernández López

[Illegible handwritten signature]

Aniceto Rosique Nieto

[Illegible handwritten signature]

Manuel Romasanta Pavón

[Illegible handwritten signature]

Emilio José García Juanatey

[Illegible handwritten signature]

Ramón Buendía Madrid

[Illegible handwritten signature]

Marta Obrero Loma

[Illegible handwritten signature]

Galo Gutiérrez Monzonís

[Illegible handwritten signature]

María José Lafuente Fernández

[Illegible handwritten signature]

Roberto Moisén Gutiérrez

[Illegible handwritten signature]

[All pages of the abridged annual accounts are initialled in the right-hand margin]

NAVANTIA, S.A., S.M.E.
Miguel Orozco Jiménez
Board Secretary

Alfredo Gutiérrez Monzonís
Traductor-Intérprete Júnior de Inglés
Calle Elvira 12, 3^{er} piso, 28023 Madrid
Tel: 00 34 629 540 901
Email: alfredo.gutierrezmonzonis@navantia.es
Número de registro del IMAE: 1.25 /

Don Alfredo Gutiérrez-Kavanagh, Intérprete Jurado de Inglés, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al Inglés de un documento redactado en Español.

En MADRID, el 25 de ABRIL de 2023

9

I hereby certify that this is a true and accurate translation into English of an original document in Spanish that has been produced to me.

Date : 25th APRIL, 2023
Madrid.



Alfredo Gutiérrez-Kavanagh
Sworn Translator of the English language before the Spanish Ministry of Foreign Affairs.

Inscrito bajo el número 1.257 en el Listado de Traductores Jurados del Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación del Reino de España.
Certified translator before the Spanish Ministry of Foreign Affairs (MAEC), registration number 1,257.

Alfredo Gutiérrez-Kavanagh
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés
Calle Elvira 20, 3^a planta, 28028 Madrid
Tfno: 00 34 629 840 961
Email: alfredokavanagh@skkam-es.com
Número de registro del MAEC: 1.257

**Navantia, S.A., S.M.E. (Sociedad Unipersonal)
y sociedades dependientes**

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión consolidado

25 ABR 2023

Alfredo Gutiérrez Kavanagh 
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés
Calle Elvira 22, 3º planta, 28028 Madrid
Tfno: 00 34 629 840 961
Email: alfredokavanagh@akkam-es.com
Número de registro del MABC: 1.257



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Navantia, S.A., S.M.E. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Navantia, S.A., S.M.E. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio 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 terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3º
Inscrita en el R.G.A.C. con el número 50242 - CIF: B-79 031280

Alfredo Guillermo Kovarang
Traductor-jurídic Juzgado de Inglés
Calle Blasco 22, 3º planta, 28013 Madrid
Tel: 91 34 629 040 061
Email: alfredo.kovarang@oitama-externa.com
Número de registro del MAEC: 1.457

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Reconocimiento del importe neto de la cifra de negocios	En primer lugar, hemos entendido y evaluado las políticas contables empleadas por la dirección en la determinación y contabilización del importe neto de la cifra de negocios.
Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta, las principales actividades del Grupo consisten en, el diseño, construcción y mantenimiento de todo tipo de plataformas navales (buques de superficie y submarinos), el diseño y fabricación de sistemas (combate, control, navegación, comunicaciones, etc.) de buques, submarinos y embarcaciones no tripuladas y el desarrollo de actividades relacionadas con la energía eólica marina, el hidrógeno y otras energías alternativas.	En relación con la determinación del grado de avance, hemos obtenido un entendimiento del reconocimiento de ingresos y costes de cada proyecto, de los sistemas utilizados para su contabilización y de los cálculos de margen.
El Grupo, tal y como se indica en la nota 4.13 de la memoria consolidada adjunta, registra sus ingresos de acuerdo con el método de grado de avance, en base a la proporción de coste incurrido sobre el coste e ingreso total estimado del contrato que se ha completado a fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye durante la ejecución de cada proyecto, en función del grado de avance.	Adicionalmente, hemos comprobado para una muestra de proyectos del ejercicio 2022, que los ingresos registrados son acordes al grado de avance de los diferentes proyectos.
El método de grado de avance necesita que la dirección del Grupo aplique su juicio para estimar la totalidad de los costes, la proporción realizada a la fecha de los proyectos, su margen y si se está cumpliendo lo estipulado en los contratos en vigor.	Asimismo, hemos analizado una muestra de asientos contables, seleccionados según determinadas características.
Este aspecto, junto con la relevancia de esta área, motiva que sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.	El resultado de nuestros procedimientos está en línea con el registro contable aplicado por el Grupo y la información incluida en las notas de la memoria consolidada adjunta relativas a esta área.

Provisiones y contingencias

Tal y como se indica en la nota 21 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo presenta al 31 de diciembre de 2022 provisiones a corto y largo plazo por importes de 114.593 miles de euros y 225.697 miles de euros, respectivamente.

Según se explica en la nota 4.14 de la memoria consolidada adjunta, las provisiones se reconocen en el balance cuando el Grupo tiene una obligación actual, surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que se puedan estimar de forma fiable.

Hemos obtenido un entendimiento de los conceptos que configuran las provisiones, así como de la evaluación realizada por la dirección del Grupo sobre el grado de probabilidad y el método utilizado para su valoración.

Para ello hemos mantenido conversaciones con los diferentes responsables de determinadas áreas de gestión y revisado la documentación soporte existente. Hemos evaluado las distintas metodologías de valoración utilizadas por la dirección del Grupo y contrastado las hipótesis significativas.

25 ABR 2023

Alfredo Gutiérrez Kavanagh

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés

Calle Elvira 22, 3º planta, 28028 Madrid

Tfn: 00 34 629 840 961

Email: alfredokavanagh@akkam-es.com

Número de registro del MAEC: 1.257

Aspectos más relevantes de la auditoría

La importancia de las provisiones en el contexto de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como el alto grado de juicio necesario para su cuantificación, justifican su consideración como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Adicionalmente, para la provisión de reclamaciones y litigios hemos revisado las contestaciones recibidas a las cartas enviadas a los asesores externos del Grupo.

Asimismo, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas de la memoria consolidada adjunta en relación con las provisiones son adecuados respecto a los requeridos por la normativa contable aplicable.

En base a estos procedimientos, el registro contable e información revelada sobre las provisiones es coherente con las evidencias obtenidas en nuestro trabajo.

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:

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

25 ABR 2023

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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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.

25 ABR 2023

Alfredo Gutiérrez Kavanagh 

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés

Calle Elvira 22, 3º planta, 28028 Madrid

Tfn: 00 34 629 840 961

Email: alfredokavanagh@akkam-es.com

Número de registro del MABC: 1.257

- 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 los administradores 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Silvino Márquez Pardines (21421)

14 de marzo de 2023

AUDITORES

INSTITUTO DE Cuentas NACIONAL
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06324

98,00 EUR

SERVICIO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujetas
a la revisión de auditoría de cuentas
española e internacional

25 MAR 2023

Alfredo Gutiérrez Kavanaugh
Traductor-Intérprete Jefe de Invito
Calle Elvira 22, 3^{er} piso, 28018 Madrid
Tfno: 09 34 629 040 561
Email: alfredo.gutierrez@kpmg.com.es
Número de registro del MAEC: 1.257



GRUPO NAVANTIA

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado

correspondientes al ejercicio anual finalizado

el 31 de diciembre de 2022

25 ABR 2023

Alfredo Gutiérrez Kavanagh

Traductor-Intérprete Jurado de Inglés

Calle Elvira 22, 3^a planta, 28028 Madrid

Tfn: 00 34 629 840 961

Email: alfredokavanagh@ektaen-es.com

Número de registro del MABC: 1.257

Índice

BALANCE CONSOLIDADO	3
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
MEMORIA CONSOLIDADA (expresada en miles de euros)	9
1. SOCIEDADES DEL GRUPO	9
2. SOCIEDADES ASOCIADAS	12
3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	13
4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN	19
5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	39
6. FONDO DE COMERCIO	41
7. INMOVILIZADO INTANGIBLE	41
8. INMOVILIZADO MATERIAL	43
9. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	45
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	46
11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	49
12. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	52
13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	53
14. EXISTENCIAS	54
15. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	55
16. FONDOS PROPIOS	55
17. SOCIOS EXTERNOS	60
18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	60
19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	61
20. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL	63
21. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	69
22. SITUACIÓN FISCAL	72
23. INGRESOS Y GASTOS	78
24. NEGOCIOS CONJUNTOS	81
25. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	84
26. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE	89
27. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	91
28. INFORMACIÓN SEGMENTADA	92
29. OTRA INFORMACIÓN	93
INFORME DE GESTIÓN 2022	96

BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022. (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas MEMORIA	2022	2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE		2.346.802	2.310.403
I. Inmovilizado intangible	7	42.720	34.993
1. Fondo de comercio de consolidación		278	370
2. Otro inmovilizado intangible		42.442	34.623
II. Inmovilizado material	8	384.487	341.777
1. Terrenos y construcciones		135.521	134.889
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		140.951	141.542
3. Inmovilizado en curso y anticipos		108.015	65.346
III. Inversiones inmobiliarias		16	16
1. Construcciones		16	16
IV. Inversiones en empresas del grupo y asoc. a largo plazo	10,25	36.235	22.548
1. Participaciones puestas en equivalencia	9	35.918	22.249
2. Otros activos financieros	25	317	299
V. Inversiones financieras a largo plazo	10	78.638	74.901
1. Instrumentos de patrimonio	10	3.803	21
2. Derivados	10,13	1.982	2.264
3. Otros activos financieros	10	72.853	72.616
VI. Activos por impuesto diferido	22	104.643	99.494
VII. Deudores comerciales no corrientes	11	1.700.063	1.736.674
B) ACTIVO CORRIENTE		3.054.765	2.220.251
I. Existencias	13	1.053.993	956.453
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		351.015	359.327
2. Productos en curso		5.414	7.615
3. Anticipos a proveedores	10,19	697.564	589.511
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.402.629	1.065.250
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10,11	1.309.274	952.062
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	10,11	29.009	23.074
3. Deudores varios	10	507	787
4. Personal	10	6.717	10.992
5. Activos por impuesto corriente	22	279	172
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	22	56.843	78.163
III. Inversiones en empresas del grupo y asoc. a corto plazo	11	117.759	35.179
1. Créditos a empresas del grupo	11	117.758	35.179
2. Otros activos financieros	11	1	-
IV. Inversiones financieras a corto plazo	11,13	39.066	37.676
1. Derivados	10,13	3.062	1.131
2. Otros activos financieros	11	36.004	36.545
V. Periodificaciones a corto plazo		382	1.448
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	440.936	124.245
1. Tesorería		110.936	124.245
2. Otros activos líquidos equivalentes		330.000	-
TOTAL ACTIVO		5.401.567	4.530.654

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Notas MEMORIA	2022	2021
A) PATRIMONIO NETO			(1.442.937)	(1.347.773)
A-1) Fondos Propios		16	(1.453.461)	(1.358.813)
I. Capital		16	226.323	226.323
1. Capital escriturado			226.323	226.323
II. Reservas		16	(121.292)	(112.929)
1. Legal y Estructuradas			16	16
2. Otras Reservas			(121.308)	(112.945)
III. Reservas de consolidación		16	28.839	18.377
1. Reservas en Soc. consolid. por integración global			11.424	12.408
2. Reservas en Soc. consolid. por puesta en equivalencia			17.415	5.969
IV. Resultados de ejercicios anteriores		16	(1.490.633)	(1.407.848)
V. Resultado atribuido a la sociedad dominante		16	(96.698)	(82.736)
1. Resultado consolidado			(96.861)	(86.157)
2. Resultado atribuido a minoritarios		16,17	(163)	(3.421)
A-2) Ajustes por cambios de valor			3.071	1.961
I. Operaciones de cobertura			3.783	(561)
II. Diferencias de conversión		16	(712)	2.522
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		18	2.467	2.691
A-4) Socios externos		17	4.986	6.388
B) PASIVO NO CORRIENTE			5.297.622	4.558.856
I. Provisiones a largo plazo		21	225.697	140.621
1. Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal			611	-
2. Actuaciones Medioambientales			518	-
3. Provisiones de reestructuración			33.699	59.093
4. Otras Provisiones			29.405	29.784
5. Provisiones y deterioro operaciones comerciales			161.464	51.744
II. Deudas a largo plazo		19	3.517.539	2.933.043
1. Otros pasivos financieros		19	3.517.539	2.933.043
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo[1]		10,25	1.435.165	1.370.392
IV. Pasivos por impuesto diferido		22	2.083	1.746
V. Periodificaciones a largo plazo			106.454	102.208
VI. Acreedores comerciales no corrientes		19	10.684	10.846
C) PASIVO CORRIENTE			1.546.882	1.319.571
I. Provisiones a corto plazo		21	114.952	137.276
1. Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal			122	241
2. Actuaciones Medioambientales			-	18
3. Provisiones de reestructuración			27.057	30.772
4. Otras Provisiones			1.794	1.493
5. Provisiones y deterioro operaciones comerciales			85.979	104.752
II. Deudas a corto plazo		10	215.346	205.450
1. Derivados		13	-	32
2. Otros pasivos financieros		19	215.346	205.418
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo ¹		19	339.250	334.470
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		10,22	877.330	642.372
1. Proveedores		10	315.051	249.653
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		10	18.691	14.454
3. Acreedores varios		10	1.784	2.711
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		10	56.100	50.714
5. Pasivos por impuesto corriente		10	43	1.588
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		22	12.288	10.325
7. Anticipos de clientes		10	473.373	312.927
V. Periodificaciones a corto plazo			4	3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			5.401.567	4.530.654

En este epígrafe están contabilizados préstamos participativos, por importe de 1.704.410 miles de euros en el ejercicio 2022 (1.384.412 a LP y 319.998 a CP) (1.624.410 miles de euros en el ejercicio 2021), que se deben considerar como patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades (artículo 20 del Real Decreto-ley 7/1996).

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas MEMORIA	2022	2021
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	28	1.342.324	1.333.421
a) Ventas		1.263.285	1.284.954
b) Prestación de servicios		79.039	48.467
2. Variación de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	14	1.129	(8.594)
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		774	6.752
4. Aprovisionamientos	23	(648.893)	(765.275)
a) Consumo de mercaderías	23	(8.008)	(6.758)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	23	(375.690)	(462.776)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(271.980)	(293.900)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	14	6.785	(1.841)
5. Otros ingresos de explotación		19.016	24.571
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		16.394	21.094
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		2.622	3.477
6. Gastos de personal	23	(286.996)	(275.805)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(207.781)	(199.102)
b) Cargas sociales		(70.503)	(68.538)
c) Provisiones		(8.712)	(8.165)
7. Otros gastos de explotación		(494.434)	(380.636)
a) Servicios exteriores	23	(393.398)	(359.259)
b) Tributos		(6.750)	(5.975)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisión por operaciones comerciales		(92.031)	(12.375)
d) Otros gastos de gestión corriente		(2.255)	(3.027)
8. Amortización del inmovilizado	7, 8	(31.573)	(29.902)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	18	294	286
10. Excesos de provisiones		758	1.648
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(341)	(9)
b) Resultados por enajenaciones y otras	7, 8	(341)	(9)
12. Otros resultados	23	(199)	(11.954)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(98.141)	(105.497)
13. Ingresos financieros		84.407	124.100
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
a1) De terceros		-	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	10	84.407	124.100
b1) De empresas del grupo y asociadas	25	864	-
b2) De terceros		83.543	124.100
14. Gastos financieros		(124.517)	(141.927)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	25	(14.467)	(8.711)
b) Por deudas con terceros		(109.590)	(133.216)
c) Por actualización de provisiones		(460)	-
15. Variación de valor razonable en instr. Financieros (+/-)	10	(434)	(256)
16. Diferencias de cambio	10, 23	446	422
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		11	-
a) Deterioros y pérdidas		11	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO		(40.087)	(17.661)
18. Participación en beneficios (pérdidas) de Soc. puestas en equivalencia	9	13.658	10.939
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(124.570)	(112.219)
19. Impuestos sobre beneficios	22	27.709	26.062
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONT.		(96.861)	(86.157)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(96.861)	(86.157)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		(96.698)	(82.736)
Resultado atribuido a socios externos	16, 17	(163)	(3.421)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

	Notas MEMORIA	2022	2021
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10.3	(96.861)	(86.157)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por coberturas de flujos de efectivo		1.681	4.761
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	2	2
III. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	22	(7.503)	12.012
IV. Efecto impositivo (coberturas)		(420)	(1.190)
V. Efecto impositivo (subvenciones)		-	-
VI. Efecto impositivo (actuariales)	22	(297)	(3.665)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(6.537)	11.920
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
I. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	(299)	(291)
II. Efecto impositivo (subvenciones)		75	72
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(224)	(219)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(103.622)	(74.456)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad dominante		(103.459)	(71.035)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(163)	(3.421)

25 ABR 2023

Alfredo Gutiérrez Kovacs

 Traducto-Intérprete Jurado de Instalación
 Calle Ilíana 22, 3º planta, 20002 Santander
 Tfno: 00 34 629 840 961
 Email: alfredogutierrezkovacs@outlook.es
 Número de registro del IAJ: 1.127

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio atribuido a la dominante	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2020	226.323	- (121.415)	11.567	(1.262.409)	(1.37.656)	(1.801)	2.909	10.325 (1.272.157)
Ajustes por errores	-	-	-	-	(10)	-	-	10 -
B. SALDO AL INICIO DEL AÑO 2021	226.323	- (121.415)	11.567	(1.262.409)	(137.656)	(1.801)	2.909	10.325 (1.272.157)
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	- 8.347	-	-	(82.736)	3.571	(217)	(74.456)
II. Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	(552)	60	-	(492) (974)
1. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(552)	60	-	58 (434)
2. Distribución de dividendos (Nota 6)	-	-	-	-	-	-	-	(540) (540)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	- 139	- 6.810	- (144.887)	- 137.606	191	(1)	(44) (186)
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2021	226.323	- (112.929)	18.377	(1.407.849)	(82.736)	1.961	2.691	6.308 (1.347.779)
Ajustes por errores	-	- (6.537)	-	-	4.386	-	-	10 (2.131)
D. SALDO AL INICIO DEL AÑO 2022	226.323	- (119.456)	18.377	(1.407.849)	(78.350)	1.961	2.691	6.308 (1.349.904)
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	- (7.800)	-	-	(96.690)	1.261	(223)	(103.622)
II. Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	10.463	465	-	10.700 (228)
1. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	10.463	-	-	10.463
2. Distribución de dividendos (Nota 6)	-	-	-	-	-	465	-	(228) 237
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	- 5.964	- 10.462	- (93.248)	- 77.885	(151)	(1)	(1.022) (111)
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2022	226.323	- (121.292)	28.839	(1.490.633)	(96.698)	3.071	2.467	4.986 (1.442.937)

25 ABR 2023


 Alfredo Gutiérrez Kavanagh 
 Traductora-Intérprete Jurado de Ingles
 Calle Elvira 22, 3º planta, 28028 Madrid
 Tfno: 00 34 629 840 951
 Email: alfredogutierrezkavanagh@akentis.es.com
 Número de registro del MAEC: I.237

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en miles de euros)

	Notas MEMORIA	2022	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(124.570)	(112.219)
2. Ajustes del resultado		362.230	86.194
a) Amortización del inmovilizado	7, 8	31.573	29.902
b) Correcciones valorativas por deterioro		(7.161)	2.606
c) Variación de provisiones	20	91.729	(3.585)
d) Imputación de subvenciones	17	(294)	(286)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		341	9
f) Ingresos financieros		(84.408)	(124.100)
g) Gastos financieros		124.516	141.927
h) Diferencias de cambio	16	(446)	(422)
i) Otros ingresos y gastos		219.604	51.082
j) Resultado de asociadas por puesta en equivalencia	9	(13.658)	(10.939)
k) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		435	-
3. Cambios en el capital corriente		(296.173)	225.301
a) Existencias	14	(91.884)	(111.329)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar		(276.399)	338.911
c) Otros activos corrientes		123	10.993
d) acreedores y otras cuentas a pagar		64.629	(14.131)
e) Otros pasivos corrientes		13.667	133
e) Otros activos y pasivos no corrientes		(6.309)	724
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(13.842)	10.387
a) Pagos de intereses		(9.359)	(10.961)
b) Cobros de dividendos		494	-
c) Cobros de intereses		879	71
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		31.997	57.894
e) Otras pagos		(39.803)	(37.210)
f) Otros cobros		1.950	593
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(72.355)	209.663
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones		(186.846)	(75.225)
a) Sociedades del grupo		(100.234)	+
b) inmovilizado intangible	7	(11.121)	(14.071)
c) inmovilizado material	8	(71.278)	(60.954)
d) Otros activos financieros		(4.213)	(200)
7. Cobros por desinversiones		3.044	1.421
a) Sociedades del grupo		-	1.110
b) inmovilizado material	8	728	7
c) Otros activos financieros		2.316	304
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(183.802)	(73.804)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	10	573.629	(157.919)
a) Emisión:		1.050.481	230.765
1. Deudas con entidades de crédito		174	959
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas		380.307	229.472
3. Otras deudas		670.000	334
b) Devolución y amortización de:		(476.852)	(388.684)
1. Deudas con entidades de crédito		-	(959)
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas		(306.589)	(95.866)
3. Otras deudas		(170.263)	(291.859)
11. Pagos por dividendos y remunerac. otros instr. patrimonio		(228)	(540)
a) Dividendos	16	(228)	(540)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		573.401	(158.459)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVAL.		(553)	78
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		316.691	(22.522)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	15	124.245	146.767
		440.936	124.245

MEMORIA CONSOLIDADA (expresada en miles de euros)

1. SOCIEDADES DEL GRUPO

1.1 Sociedad dominante

La Sociedad dominante, Navantia, S.A., S.M.E., con domicilio social en Madrid, calle Velázquez 132, se constituyó el 30 de julio de 2004 con la denominación social de NEW IZAR, S.L. Con efectos económicos a partir de 31 de diciembre de 2004, la Sociedad dominante recibió de IZAR Construcciones Navales, S.A. la aportación de las ramas de actividad de las factorías de Ferrol, Fene, Cartagena, Puerto Real, San Fernando y Cádiz y el centro corporativo de Madrid. Todos los detalles y desgloses referidos a dicha aportación figuran en las Cuentas Anuales del ejercicio 2005 de la Sociedad dominante.

La Sociedad dominante, con fecha 25 de enero de 2005, elevó a público la declaración de unipersonalidad, que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 1 de marzo de 2005, cambió su denominación por Navantia, S.L. Asimismo, transformó su naturaleza de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima con fecha 27 de octubre de 2005.

Con fecha 7 de abril de 2017 la Sociedad dominante elevó a público el acuerdo social de modificación de la denominación para su adaptación a la ley 40/2015, de régimen jurídico del sector público, que establece que en la denominación de las sociedades mercantiles que tengan la condición de estatales deberá figurar necesariamente la indicación "sociedad mercantil estatal" o su abreviatura "S.M.E.". En virtud de ello, la Sociedad dominante pasa a denominarse Navantia, S.A., S.M.E. Unipersonal.

Para desarrollar su actividad, la Sociedad dominante cuenta con centros productivos situados en Galicia, Andalucía y Comunidad de Murcia, así como un centro corporativo en Madrid. Además, cuenta con establecimientos permanentes situados fuera de España: Turquía, Australia, India, Arabia y Francia, así como una oficina de representación en Bélgica (Bruselas).

Naturaleza de la explotación y principales actividades

La Sociedad dominante desarrolla su actividad de modo principal en relación con los programas navales militares, comprendiendo la misma las siguientes actividades:

- I) La actividad de construcción, conversión, modificación, transformación, reparación y desguace de todo tipo de buques; de todo tipo de artefactos flotantes y plataformas; obras civiles e hidráulicas; construcciones metálicas y elementos mecánicos y material flotante; desgasificación y limpieza de tanques.

La actividad de construcción, reparación y comercialización de motores, turbinas y otros sistemas energéticos, cualquiera que sea su clase y uso, y sus componentes, incluidos repuestos y asistencia técnica.

La comercialización, organización del proyecto, oferta, diseño, construcción, montaje, pruebas y puesta en funcionamiento, tanto de sistemas de propulsión para todo tipo de buques, artefactos flotantes o plataformas, como de proyectos llave en mano.

La fabricación, comercialización y venta de repuestos y asistencia técnica de aerogeneradores y componentes industriales.

La investigación, estudio previo, proyecto, construcción, mantenimiento y reparación de turbinas, motores, armas y sistemas, así como utilaje, equipos eléctricos, electrónicos, acústicos y de prevención, detección y extinción de incendios.

La investigación y desarrollo de nuevas tecnologías y proyectos en el campo naval, propulsión y energía, armas y sistemas, así como la prestación de asistencia técnica en las actividades descritas en los apartados precedentes.

- II) La comercialización de su producción y de cualesquiera técnicas, productos o servicios (incluso los de desarrollo, instalación, mantenimiento, reparación, explotación y control, captura de información, evaluación y certificación relativos a las tecnologías de la información y las comunicaciones) que puedan derivarse de su investigación, desarrollo o gestión.
- III) Apoyo al ciclo de vida y mantenimiento de plataformas y sistemas navales militares, incluyendo training, obsolescencias y repuestos.
Fabricación cimentaciones fijas y flotantes, y en subestaciones eléctricas para energía eólica offshore.

Las actividades expresadas en los apartados anteriores pueden ser desarrolladas total o parcialmente por la Sociedad de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades que tengan un objeto total o parcialmente coincidente.

Complementariamente, la Sociedad dominante puede desarrollar las actividades mencionadas anteriormente en relación con programas o actividades de naturaleza civil.

Líneas de actividad

Las principales líneas de actividad de la Sociedad dominante desarrolladas en los distintos centros productivos son:

a) Construcción Naval

Diseño, construcción y mantenimiento de todo tipo de plataformas navales (buques de superficie y submarinos), lo que incluye la construcción de buques militares, tanto para la Armada española como destinados a la exportación para marinas extranjeras, la construcción de buques civiles, las reparaciones y transformaciones de buques militares y civiles, así como la transferencia de Tecnología en el ámbito de la industria naval.

b) Sistemas y servicios

Diseño y fabricación de sistemas (combate, control, navegación, comunicaciones, etc.) de buques, submarinos y embarcaciones no tripuladas, incluyendo inteligencia, simulación (gemelo digital) y entrenamiento de los mismos.

Desarrollo de consolas de Puente de Gobierno, Navegación WECDIS (Homologadas) y control de Plataforma (buques y submarinos).

Apoyo al ciclo de vida (mantenimiento, training, obsolescencias y repuestos).

Desarrollo y construcción de sistemas de propulsión (motores, turbinas, ...).

c) Energías verdes

Desarrollo de actividades relacionadas con la energía eólica marina, el hidrógeno y otras energías alternativas. Esto incluye la fabricación, cimentaciones fijas y flotantes, y en subestaciones eléctricas para energía eólica offshore.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 28 de febrero de 2023.

Las últimas cuentas anuales cerradas de la Sociedad dominante corresponden al ejercicio económico 2022, a 31 de diciembre. Los Administradores presentarán estas cuentas anuales consolidadas ante el Accionista Único y se espera que las mismas sean aprobadas sin cambios.

La Sociedad dominante forma parte, a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, del grupo consolidado fiscal N.º 9/86 del que es empresa dominante la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (S.E.P.I.) con domicilio social en Madrid, calle Velázquez 134, que ostenta el 100% de las acciones de Navantia, S.A., S.M.E.

1.2 Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Las sociedades dependientes incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas, se presenta en los cuadros siguientes:

CONSOLIDACIÓN POR INTEGRACIÓN GLOBAL (2022 y 2021)

	Participación	Domicilio	Otros socios	Actividad
Navantia Australia PTY LTD	100%	Sidney-Australia	-	Construcción de buques, reparaciones
NAVANTIA ARABIA	100%	Riad (Arabia Saudí)	-	Mantenimiento, reparación y revisión buques, partes de plataformas y simuladores militares
NAVANTIA UK	100%	Londres (Reino Unido)	-	Proveedor de bienes y servicios relacionados con buques, desarrollo y construcción de estructuras offshore
Grupo Saes Capital	51%	Madrid	Indra	Empresa de cartera

Con fecha 10 de marzo de 2022, se constituyó la sociedad Navantia Arabia Limited, filial 100% de Navantia, S.A. S.M.E., con domicilio en Riad (Arabia Saudí). Su capital social es de 14.500 acciones con un valor de 1.000 SAR cada una.

25 ABR 2023

Adicionalmente, el 11 de mayo de 2022 se constituyó la sociedad Navantia UK Limited, filial 100% de Navantia, S.A. S.M.E., con domicilio en Londres (Reino Unido). Su capital social es de 10.000 acciones con un valor de 1 GBP cada una.

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades corresponden a las situaciones contempladas en el art. 2 de las NOFCAC, que se indican a continuación:

1. Cuando la sociedad dominante se encuentre en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
 - a) Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - b) Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - c) Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - d) Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.
2. Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

Tanto en las sociedades dependientes como en la Sociedad dominante, el ejercicio económico coincide con el año natural y la fecha de cierre del último ejercicio es el 31 de diciembre de 2022.

Ninguna de las sociedades que el Grupo consolida por integración global cotiza en bolsa.

2. SOCIEDADES ASOCIADAS

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de ésta, sin llegar a tener control.

Las sociedades asociadas incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas se presentan en el cuadro siguiente:

CONSOLIDACIÓN POR PUESTA EN EQUIVALENCIA (2022 y 2021)

	Participación	Domicilio	Otros Socios	Actividad
Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales LTDA. (Sociber)	50%	Valparaíso-Chile	Astilleros y Maestranzas de la Armada	Mantenimiento y reparación naval
Inmize Capital, S.L.	20%	Madrid	Indra Sistemas	Promoción, comercialización y venta de misiles
SAMI Navantia Naval Industries	49%	Arabia Saudí	Saudi Arabian Military Industries	Sistema de combate AVANTE

En las anteriores sociedades asociadas el ejercicio económico coincide con el año natural y la fecha de cierre del último ejercicio es el 31 de diciembre de 2022.

Ninguna de las sociedades que el Grupo consolida por puesta en equivalencia cotiza en bolsa.

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Imagen fiel

Las Cuentas Anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Navantia, S.A., S.M.E. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y sus modificaciones posteriores (incluido el RD 602/2016), en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado. Adicionalmente es de aplicación la Orden EHA/733/2010 de 25 de marzo sobre aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias (normas segunda, tercera y sexta).

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 15 de junio de 2022.

Cambios de políticas contables como consecuencia de la Ley 18/2022

La Ley 18/2022, de 29 de septiembre de creación y crecimiento de empresas ha modificado la Ley sobre el período medio de pago a proveedores exigiendo que todas las sociedades mercantiles que no presenten



cuentas anuales abreviadas incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores y ampliando su contenido a lo siguiente:

- el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y
- el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. Las estimaciones se revisan de forma continua. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, 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, en su caso, con carácter prospectivo.

Los supuestos acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que pueden llevar asociado un riesgo de suponer cambios en el valor de los activos y pasivos en los ejercicios siguientes, se citan a continuación:

a) Reconocimiento de ingresos en base al grado de avance

El Grupo registra sus ingresos de acuerdo con el método de "grado de avance", en base a la proporción de coste incurrido sobre el coste e ingreso total estimado del contrato que se ha completado a fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye durante la ejecución de cada proyecto, en función del grado de avance. Las estimaciones y juicios significativos de la dirección son requeridos en el reconocimiento de ingresos por grado de avance. El método de "grado de avance" necesita que la dirección del Grupo aplique su juicio para estimar la totalidad de los costes e ingresos, la proporción realizada a la fecha de los proyectos y si se está cumpliendo lo estipulado en los contratos en vigor.

b) Compromisos por pensiones en planes de prestación definida de la Sociedad dominante (Notas 4.16 y 20)

El marco regulador de la relación laboral entre la Sociedad dominante y sus trabajadores establece la existencia de compromisos de retribución a largo plazo con ciertos colectivos de trabajadores.

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales que requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres debido al largo plazo de liquidación de estos planes.

Esta retribución a largo plazo de prestación definida se encuentra cubierta por pólizas, contratadas con una empresa de seguros externa e independiente, que cubren las prestaciones derivadas de los citados compromisos.

c) *Provisiones y Contingencias (Notas 4.14 y 21)*

Las provisiones se reconocen en el balance cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Para las obras de duración plurianual, la Sociedad dominante sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados (según norma de valoración número 18 del Plan General de Contabilidad de las Empresas Constructoras - método de porcentaje de realización). Siguiendo este criterio, el Grupo refleja anticipadamente el efecto negativo de aquellas obras, actualmente en construcción que, fruto del permanente seguimiento y control sobre el avance de las obras en ejecución, se estima tendrán pérdidas.

d) *Valor actual débitos y créditos programas financiados (Notas 4.8 y 10)*

El Grupo mantiene tanto débitos como créditos por operaciones comerciales a largo plazo. Estos instrumentos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Los tipos de descuento aplicables, y demás hipótesis requeridas para la valoración de estos instrumentos financieros son permanentemente actualizados por la Sociedad dominante, en base a las hipótesis más fiables disponibles en cada momento.

e) *Vidas útiles de los astilleros y los equipos de trabajo*

La Dirección de la Sociedad dominante determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para sus astilleros y equipos afectos. Esta estimación se basa principalmente en los ciclos de vida proyectados de los bienes para su segmento de Construcción Naval. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector. La Dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

f) *Pérdida estimada por deterioro del inmovilizado material (Notas 4.5 y 8)*

Los activos sujetos a amortización, como el inmovilizado material, se someten a revisiones de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio de que el importe en libros pueda no ser recuperable. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

Las pruebas de deterioro se basan, principalmente, en la estimación de flujos de caja de las distintas unidades generadoras de efectivo (valor en uso) a la que están afectos los activos objeto de análisis y, por tanto, requieren juicios y estimaciones relevantes por parte de la dirección del Grupo. Estas estimaciones incluyen, entre otras, las expectativas de ingresos, costes y márgenes, el coste medio ponderado de capital y la tasa de crecimiento para los siguientes 20 años, las cuales se encuentran sometidas a juicios significativos.

En la Nota 9 se detallan las variables e hipótesis utilizadas por la Sociedad dominante para el cálculo del valor en uso y para la determinación de las unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo contabilizadas en ejercicios anteriores se revertirán contra la cuenta de resultados consolidada, únicamente si se ha producido un cambio en las estimaciones empleadas en el cálculo del valor recuperable del activo desde la última contabilización de la pérdida. Sin embargo, el nuevo valor contable resultante no podrá exceder del valor contable (neto de amortizaciones) que se habría determinado de no haberse contabilizado la pérdida por deterioro.

Gestión continuada de la Sociedad dominante

La Sociedad dominante ha venido potenciando durante los últimos años su actividad comercial, con actuaciones que se han plasmado en la consecución de varios proyectos relevantes y han permitido una previsión de contratación y desarrollo de negocio favorables para los próximos cinco años.

Las ventas de la Sociedad dominante durante el 2022 se mantuvieron en los mismos niveles que en el ejercicio 2021 [1.253 M€ vs 1.282 M€ respectivamente]. Por el contrario, el RNDI 2022 mostró un empeoramiento del 21% con respecto al conseguido en el ejercicio 2021. Este empeoramiento estaba planificado y motivado principalmente por un incremento de costes, consecuencia del entorno geopolítico en el que nos encontramos.

Debido a que la Sociedad dominante opera en un sector muy ligado al entorno macroeconómico, dentro de sus planes de negocio se espera que en 2023 haya una continuidad de la actividad, confiando en que la Sociedad vuelva a una senda de sostenibilidad recurrente implantando las medidas económicas y técnicas previstas en su Plan Estratégico.

El Plan Estratégico de Navantia 2018-2022 inició una senda de mejora de los resultados y ha sentado las bases de la transformación de la compañía, a lo que debe sumarse que, en el actual contexto, se presentan una serie de disruptiones y oportunidades a las que Navantia debe hacer frente. La transformación digital y la transición ecológica se presentan como las dos grandes revoluciones de esta primera parte del siglo XXI y para Navantia es esencial abordarlas de forma proactiva.

Navantia, empresa pública de construcción naval, opera como compañía tecnológica y estratégica para el sector naval de Defensa, que, por una parte, aporta la respuesta industrial y tecnológica a las capacidades que el Gobierno considera que afectan a los intereses esenciales de la Defensa y Seguridad Nacional y por otra genera riqueza y empleo de alta calidad en particular en regiones españolas en las que se ubica, además de contribuir a las exportaciones españolas y a reforzar la marca España en el exterior.

Adicionalmente Navantia se puede convertir en una empresa estratégica para el sector energético español teniendo en cuenta sus capacidades industriales y su conocimiento en eólica marina fundamentalmente.

Con todos estos condicionantes, el Horizonte 5.0 ha diseñado una hoja de ruta de cara a los próximos años para hacer de Navantia una empresa sostenible en sus tres dimensiones económica, social y ambiental y una referencia reconocida internacional en sistemas navales militares para dar servicio a la Armada y clientes de exportación y ser un suministrador de referencia en productos y servicios energías renovables que apoyan la transición energética española.

El H 5.0 tiene como objetivo afianzar el proceso de transformación para asentar las bases del crecimiento sostenible de la compañía y se apoya en 7 líneas de actuación que incluyen las iniciativas en proceso del Plan Estratégico de Navantia 2018-2022 (proyecto Verne):

- Crecimiento del negocio core
 - Se busca fortalecer la cartera de pedidos en el mercado de defensa y seguridad (tanto nacional como de exportación) a la vez que potenciar nuestro posicionamiento estratégico en Europa mediante alianzas y participación en proyectos europeos.
 - Una de las variables más destacadas será el desarrollo de nuevos modelos de negocio relacionados con los servicios, que prioritariamente serán inteligentes y sostenibles
- Colaboración Europea
 - Consolidar el liderazgo de Navantia en sus prioridades estratégicas ante un crecimiento de la colaboración entre países para el desarrollo de capacidades conjuntas constituye uno de los ejes fundamentales de H 5.0. serán inteligentes y sostenibles.
 - Se busca fortalecer la cartera de pedidos en el mercado de defensa y seguridad (tanto nacional como de exportación) a la vez que potenciar nuestro posicionamiento estratégico en Europa mediante alianzas y participación en proyectos europeos.
 - Una de las variables más destacadas será el desarrollo de nuevos modelos de negocio relacionados con los servicios, que prioritariamente serán inteligentes y sostenibles
- Navantia Seanergies
 - Se busca desarrollar el negocio de Seanergies en sectores clave para la transición energética con alto potencial de crecimiento, que prioritariamente serán inteligentes y sostenibles
- Capacidades estratégicas y talento
 - La plantilla de Navantia debe estar dimensionada y contar con las capacidades necesarias para dar respuesta a la estrategia de España en materia de Defensa, a los contratos de exportación y a las necesidades españolas de autonomía energética.
- Sostenibilidad
 - Integrar la sostenibilidad en la toma de decisiones y gestión operacional de la compañía; con el impulso del Plan de Descarbonización, la mejora de la sostenibilidad de nuestros productos y servicios en clave competitiva, no solo interna sino de toda la cadena de valor
- Tecnología e innovación
 - Proyección de la innovación en Navantia y en su entorno cohonestado con la Transformación digital, el Horizonte 5.0.
- Productividad y eficiencia
 - Excelencia operacional y gestora, sumando la reducción de la subactividad y la formación y reciclaje profesional.

Con el objetivo de reforzar la capacidad financiera para afrontar los nuevos contratos destinados a la defensa nacional y a los compromisos internacionales, así como para mantener las capacidades industriales de construcción naval definidas como estratégicas, en los últimos años el Accionista Único de la Sociedad dominante ha convertido y ha concedido préstamos a la Empresa, fundamentalmente para desarrollos tecnológicos militares. Durante el ejercicio 2022, se han otorgado, nuevos préstamos participativos por importe de 379.000 miles de euros y se han amortizado préstamos participativos por importe de 299.000 miles de euros. (véase Notas 19.b) y 25).

La Sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2022 ha incurrido en pérdidas de 112.988 miles de euros (93.248 miles de euros en 2021) que han disminuido el patrimonio neto hasta un importe de 1.493.472 miles de euros negativo (1.383.064 miles de euros negativo en 2021). No obstante, lo anterior, el patrimonio neto a efectos mercantiles, esto es considerando los préstamos participativos como parte del patrimonio neto, se sitúa en 210.938 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (238.824 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) conforme a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica. La Sociedad no se encuentra en situación patrimonial de disolución, en aplicación del artículo 363.1.e), ni en situación de reducción de capital de carácter obligatorio, en aplicación del artículo 327 de la LSC (véase Nota 16).

Agrupación de partidas

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

Principios de consolidación

Las Cuentas Anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Navantia, S.A., S.M.E. y de sus sociedades dependientes (que se detallan en las Notas 1 y 2), cuyas respectivas Cuentas Anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad, de acuerdo con criterios y principios definidos en el Plan General de Contabilidad y la legislación mercantil vigente.

Las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad dominante, así como las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Navantia, formuladas por el Consejo de Administración de Navantia, S.A., S.M.E., se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria correspondiente, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las Cuentas Anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el epígrafe de Socios Externos del balance consolidado adjunto y el Resultado atribuido a socios externos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Todas las cuentas y transacciones relevantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La consolidación con aquellas filiales de las que la Sociedad dominante tiene un dominio efectivo por poseer la mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión, se ha realizado por el método de integración global, y aquellas filiales con porcentaje de participación entre el 20% y el 50%, por el procedimiento de puesta en equivalencia o método de la participación.

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales consolidadas en la contabilidad de la matriz, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en las filiales consolidadas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2022 han sido las siguientes:

Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes.

El activo corriente comprende aquellos elementos que el Grupo espera vender, consumir o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, aquellos otros cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo de un año, los clasificados como mantenidos para negociar y el efectivo y equivalentes. El activo no corriente recoge el resto de los elementos del activo.

El pasivo corriente comprende las obligaciones vinculadas al ciclo normal de explotación que el Grupo espera liquidar en el transcurso del mismo, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca a corto plazo, es decir, en el plazo máximo de un año, contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio y los pasivos financieros mantenidos para negociar. El pasivo no corriente incluye el resto de los elementos del pasivo.

4.1 Dependientes

a) Adquisición de control

La adquisición por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros. Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que

se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso.

b) Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubieran valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición

descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

d) Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre esta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

1. No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
2. El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
3. Se ajustan los importes de los "ajustes por cambios de valor" y de "subvenciones, donaciones y legados" para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
4. La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se muestra en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido; y
5. El ajuste necesario resultante de los puntos 1, 3 y 4 anteriores se contabilizará en reservas.

e) Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

1. Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
2. Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida o se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
3. La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo

con los criterios aplicables a los activos financieros (Nota 4.9) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro

4. Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

4.2 Asociadas

a) Método de puesta en equivalencia

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición, y el importe del fondo de comercio implícito, se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a otra partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados cuando se producen pérdidas por deterioro de valor previamente reconocido de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la

participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación calculado por puesta en equivalencia. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

b) Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, ésta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación, pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

c) Pérdida de la condición de sociedad asociada

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros (Nota 4.8), considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la Nota 4.1.

4.3 Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio surge en la adquisición de dependientes y representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre la parte proporcional del valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera vayan a beneficiarse de las sinergias de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 4.1.a. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos la

amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

4.4 Gastos de Investigación y Desarrollo

Los costes incurridos en proyectos de investigación y desarrollo que han sido concluidos con éxito desde el punto de vista de su utilidad para obras concretas, y cumplen el criterio de identificabilidad, se incorporan al inmovilizado intangible del Grupo. Dichos costes son amortizados en un periodo de cinco años, o en menor plazo en función de la duración de los contratos vinculados a los proyectos.

Para aquellos proyectos de investigación y desarrollo vinculados con algún proyecto en construcción, su coste se incluye dentro del presupuesto de la obra y su imputación se realiza en función del grado de avance de la misma.

Los costes incurridos en proyectos que no concluyen con éxito o cuya utilidad en el futuro es dudosa, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio en el que se advierte que el resultado de la investigación es negativo o no generará beneficios futuros.

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por el precio de adquisición o coste de producción, amortizándose linealmente en un plazo de 5 años.

4.5 Inmovilizado Material

Inmovilizado propiedad de la Armada y concesiones administrativas

Las relaciones de la Sociedad con uno de sus principales clientes, la Armada española, se encuentran reguladas inicialmente por el Convenio suscrito entre el Ministerio de Defensa/Armada e IZAR Construcciones Navales, S.A. con fecha 6 de septiembre de 2001 (subrogándose Navantia, S.L. en la posición de IZAR en 2005). El 19 de diciembre de 2005, el Ministerio de Defensa y Navantia, S.A., S.M.E., aprobaron las Reglas Complementarias al Convenio suscrito entre ambos. El citado convenio establecía un plazo de vigencia de diez años, por lo que vencía el 6 de septiembre de 2011. El 21 de noviembre de 2014 se firmó el Acuerdo entre el Ministerio de Defensa español y Navantia, S.A., S.M.E., por el que se modificó el convenio de colaboración de fecha 6 de septiembre de 2011, que había sido prorrogado por acuerdo de 27 de julio de 2011, así como las reglas complementarias del citado convenio. La duración del Convenio estaba fijada para el 6 de septiembre de 2021, habiéndose acordado una prórroga de un año adicional, hasta septiembre de 2022, y adicionalmente otra prórroga hasta marzo de 2023. En la cláusula 26 de dicho Convenio se establece la cesión por parte del Ministerio de Defensa a la Sociedad de la explotación temporal de las factorías de Ferrol, Cartagena y San Fernando y de los bienes existentes en ellas. El inmovilizado de dichos centros es propiedad del Estado, afecto al Ministerio de Defensa, por lo que no figura en el balance de la Sociedad, que mantiene un control extracontable del mismo.

La prórroga del convenio, mencionada en el párrafo anterior, incluye el compromiso de formalizar la cesión de uso de los bienes citados, mediante una concesión demanial. Con fecha 10 de marzo de 2015, el Ministerio de Defensa otorgó una concesión demanial sobre los terrenos, bienes y demás inmuebles cuyo uso se cede temporalmente a Navantia, S.A., S.M.E. Dicha concesión demanial, está vinculada al Convenio

de Colaboración en cuanto accesoria al mismo, y se mantendrá en vigor hasta el 6 de septiembre de 2021 coincidiendo con la vigencia del Acuerdo. Los efectos jurídicos y económicos de la citada concesión administrativa se retrotraen a la fecha de la firma del Acuerdo entre el Ministerio de Defensa y Navantia, S.A., S.M.E., es decir al 21 de noviembre de 2014. Como consecuencia de la citada concesión demanial, en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad dominante se recoge dentro del epígrafe Otros gastos de explotación - Servicios Exteriores un impacto anual de 4.500 miles de euros en concepto de canon por utilización de las instalaciones de Defensa.

Por último, añadir que una parte de los terrenos, diques, gradas de armamento y muelles que son utilizados por la Sociedad dominante en Bahía de Cádiz y Ría de Ferrol, son concesiones administrativas a su nombre, sujetas al pago de un canon anual (véase Nota 8).

Inmovilizado propio

El inmovilizado material se halla valorado al precio de adquisición o al coste de producción. El inmovilizado procedente de la aportación de IZAR Construcciones Navales, S.A. se encuentra valorado al valor contable registrado en el momento de aportación. Los costes de ampliación, modernización o mejoras correspondientes al inmovilizado material propio que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

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

Los gastos de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de conservación y mantenimiento se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes, siempre que el coste total resultante no supere al de mercado.

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

	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Edificios y otras construcciones	38-75
Instalaciones complejas especializadas	15-25
Maquinaria, instalaciones y utillaje	4-20
Herramientas	3-8
Otro inmovilizado material	3-15

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

Correcciones valorativas por deterioro

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se

reconoce una pérdida por deterioro de valor por la diferencia entre el importe del activo en libros y el importe recuperable del mismo. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros, distintos al fondo de comercio, que sufren una pérdida por deterioro, se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

En el contexto del proceso de transformación en el que se encuentra la sociedad dominante, la Compañía ha adaptado su estructura organizativa, alineándola con su Plan Estratégico. Navantia, S.A., S.M.E. ha realizado en las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) más relevantes (Construcción Naval, Sistemas y Servicios, Seanergies) un análisis de recuperabilidad del valor de los activos de su inmovilizado material (test de deterioro), teniendo en cuenta su plan a corto y medio plazo y las proyecciones a largo plazo. El resultado de dicho estudio, que incluye un análisis de sensibilidad sobre las principales hipótesis utilizadas, ha sido positivo, considerando que no es necesario realizar provisiones de deterioro adicionales a las que ya figuran en el balance a 31 de diciembre de 2022 (véase Nota 9).

4.6 Inversiones inmobiliarias

El Grupo clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Así como aquellos terrenos y edificios cuyos usos futuros no estén determinados en el momento de su incorporación al patrimonio del Grupo. Se valoran por separado el terreno y los edificios, contabilizándose según los criterios establecidos para el inmovilizado material.

Correcciones valorativas por deterioro

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por la diferencia entre el importe del activo en libros y el importe recuperable del mismo. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros, distintos al fondo de comercio, que sufren una pérdida por deterioro, se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

4.7 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento. Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

4.8 Instrumentos financieros

El Grupo reconoce en su balance consolidado un instrumento financiero, cuando es parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los criterios aplicados para el registro y valoración de los distintos instrumentos financieros son los siguientes:

4.8.1 Activos financieros

- **Activos financieros a coste amortizado**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

➤ Valoración inicial:

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

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

➤ Valoración posterior:

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

➤ Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro del grupo de activos financieros se utilizan modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

• Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría de valoración las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas de las correcciones valorativas por deterioro.

➤ Valoración inicial:

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase

a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

➤ **Valoración posterior:**

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

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

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como participante no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

➤ **Deterioro del valor**

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene

en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

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

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

- En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.8.2 Pasivos financieros

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

- **Pasivos financieros a coste amortizado**

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

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado.
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa

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

➤ Valoración inicial:

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

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

➤ Valoración posterior:

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

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

4.9 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

En la cobertura de los flujos de efectivo, la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconoce directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajusta para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:

- b.1) La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
- b.2) El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que se reconoce en el resultado del ejercicio.

Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, se elimina ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y se incluye directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplica este mismo criterio en las coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.

En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transfiere a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan al resultado del ejercicio.

No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y se espera que todo o parte de ésta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasifica inmediatamente en el resultado del ejercicio. (Nota 12).

4.10 Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un periodo de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado.

4.11 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación del Grupo, es decir, la moneda del entorno en que cada sociedad del Grupo genera y emplea efectivo.

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

b) Conversión de Estados financieros en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto se recoge en un epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de "Diferencia de conversión", en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y

- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

La conversión a euros de cuentas anuales expresadas en una moneda funcional que corresponda a una economía hiperinflacionaria se realiza aplicando las siguientes reglas:

- Con carácter previo a su conversión en euros, se ajustan los saldos de las cuentas anuales de acuerdo con lo indicado en el apartado siguiente;
- Los activos, pasivos, partidas de patrimonio neto, gastos e ingresos, se convierten a euros al tipo de cambio de cierre correspondiente a la fecha del balance más reciente;

Las cifras comparativas son las que se presentaron como importes corrientes de cada año, salvo las correspondientes al primer ejercicio en que deba practicarse la reexpresión, por lo que no se ajustan por las variaciones posteriores que se hayan producido en el nivel de precios o en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2020, ninguna de las sociedades del grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio

mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

4.12 Activos y Pasivos por Impuesto Diferido e Impuesto sobre beneficios

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

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

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

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

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dominante forma parte del grupo consolidado Fiscal N.º 9/86, integrado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español en las que posee una participación directa o indirecta superior al 75% y la mayoría de los derechos de voto, conforme a lo dispuesto en el artículo 58 de la Ley 27/2014, del impuesto sobre Sociedades. Por esta razón el importe pendiente de liquidar por este impuesto (a una tasa del 25%) se recoge dentro del epígrafe "Créditos a empresas del grupo" del balance a 31 de diciembre de 2022 y asciende a 17.525 miles de euros (35.179 miles de euros en el ejercicio 2021) y será abonada por SEPI una vez presentada la Declaración Consolidada (véase Notas 11.b), 21 y 24).

4.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de

precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

En los casos en los que en el precio fijado en los contratos con clientes existe un importe de contraprestación variable, se incluye en el precio a reconocer la mejor estimación de la contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable. La Sociedad basa sus estimaciones considerando la información histórica, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

a) Venta de bienes y prestaciones de servicios

Para las obras de duración plurianual, el Grupo sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados (según las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la presentación de servicios que se dictan en la Resolución del 10 de febrero de 2021, publicada por el ICAC). En el caso de obras cuyo resultado final estimado es negativo, éste se contabiliza en el momento en que se estima como tal, mediante la constitución de provisiones, formando parte del capítulo "Provisiones y deterioro operaciones comerciales" del Balance adjunto.

Las estimaciones de los ingresos, los costes o el grado de progreso hacia su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costes estimados se refleja en el resultado del ejercicio en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la dirección.

En el caso de contratos de precio fijo, el cliente paga el importe fijo en base a un calendario de pagos. Si los servicios prestados por la Sociedad superan el pago, se reconoce un activo por contrato. Si los pagos exceden los servicios prestados, se reconoce un pasivo por contrato.

Asimismo, en el momento de la entrega de las obras, se constituyen provisiones para hacer frente a los costes estimados para su total terminación, así como los que se deriven del periodo de garantía, que se encuentran registradas dentro del capítulo "Provisiones corto plazo" del pasivo del Balance adjunto. Dichos costes de Garantía se imputan a la obra en curso durante el periodo de construcción mediante la correspondiente periodificación de los mismos en base al grado de avance de obra.

Las prestaciones de servicios siguen los criterios de reconocimiento de ingresos indicados en los párrafos anteriores.

b) Ingresos por dividendos

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

4.14 Provisiones y contingencias

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones para responsabilidades corresponden al importe estimado necesario para cubrir riesgos diversos por responsabilidades frente a litigios o contingencias relacionados con la actividad del Grupo.

Las provisiones asociadas a ventas con garantía se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de los costes de garantía esperados.

Todas las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 17).

4.15 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en el que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se capitalizan como mayor valor del activo correspondiente.

4.16 Retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida. Son de aportación definida aquellos planes en los que el Grupo se compromete a realizar contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones), y siempre que no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. Los planes que no tengan el carácter de aportación definida se consideran de prestación definida.

Plan de aportación definida

Las aportaciones realizadas al plan de aportación definida se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas conforme al principio de devengo. Al cierre del ejercicio las contribuciones devengadas no satisfechas se registran en el pasivo, en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Personal (remuneraciones pendientes de pago)".

Plan de prestación definida

Los planes de pensiones que no tienen carácter de aportación definida, se consideran de prestación definida. Generalmente, los planes de prestaciones definidas establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

El Grupo reconoce en balance una provisión respecto de los planes de pensiones de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía.

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores

contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados. Cualquier ajuste que el Grupo tenga que realizar por este límite en la valoración del activo se imputa directamente a patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuariales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales no sesgadas y compatibles entre sí.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el periodo que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables. No obstante, si surge un activo, los derechos revocables se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata, salvo que surja una reducción en el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, en cuyo caso, se imputa de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias el exceso sobre tal reducción.

El coste de los planes de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales que requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres debido al largo plazo de liquidación de estos planes (Nota 19).

La Sociedad dominante tiene exteriorizados la práctica totalidad de los compromisos sociales con su personal, relativos a pensiones y obligaciones similares, mediante la suscripción de pólizas de seguro.

4.17 Subvenciones, donaciones y legados

La Sociedad aplica, la Orden EHA/733/2010, de 25 de marzo, por la que se aprueban aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias.

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

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

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento. Las subvenciones reintegrables se contabilizan como pasivos de la Sociedad mientras mantienen esa condición.

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

4.18 Negocios conjuntos

El Grupo participa en varias UTES. Los saldos de balance y de cuenta de resultados de las UTES se integran proporcionalmente en los epígrafes correspondientes de los Estados Financieros del Grupo, en función del porcentaje de participación que se posee, teniendo en cuenta los ajustes de integración de los saldos activos y pasivos, así como de ingresos/gastos. Igualmente, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo recoge la parte proporcional de los importes de las partidas de las UTES que corresponden al Grupo en función de su porcentaje de participación (Nota 7).

4.19 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

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

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

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas (Nota 24).

La Sociedad dominante cumple los criterios establecidos por la legislación española y las normas internacionales en vigor.

4.20 Indemnizaciones por cese

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

4.21 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

Se valoran por el nominal y a efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen en este epígrafe los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

Se valoran por el nominal y a efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen en este epígrafe los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo del Grupo.

4.22 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se representan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas. Cuando cualquier sociedad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Dirección de la Sociedad dominante tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar el nivel de riesgo de los diversos instrumentos financieros de la Sociedad.

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Sociedad dominante son:

- riesgo de mercado (que comprende riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés)
- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez

La Dirección de la Sociedad trata de minimizar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre su rentabilidad financiera, mediante un adecuado seguimiento y control de los mismos, cumpliendo con los requisitos que se desarrollan en las Normas Reguladoras del Sistema de Autorización y Supervisión de Actos y Operaciones del Grupo SEPI de fecha 22 de febrero de 2013 y en el Plan General, así como, en la normativa interna establecida al efecto.

5.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio

Surge ante la variabilidad del mercado de divisas de aquellos países en los que Navantia interviene a través de sus programas internacionales, dado que las divisas en las que operamos difieren de la considerada como funcional (euro).

La Dirección de Navantia, S.A., S.M.E. trata de evitar el riesgo, presente o futuro, de que los resultados o el patrimonio de la Sociedad se vean afectados por variaciones adversas en los tipos de cambio. Con objeto de mitigar este riesgo, la Sociedad sigue la política de contratar instrumentos financieros, principalmente mediante la compraventa a plazo de divisas.

b) Riesgo de tipo de interés

La fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también puede afectar a la posición acreedora o deudora de Navantia, dado que puede encarecer o abaratizar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.

La Sociedad tiene exposición controlada a los riesgos de variación en los tipos de interés ya que su financiación a largo plazo con coste financiero es exclusivamente con su Accionista Único, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de los clientes. En caso de que la empresa considere que se está incurriendo en un riesgo de este tipo, se exige el aseguramiento de los cobros mediante la emisión de cartas de crédito confirmadas o la financiación al cliente con aseguramiento del crédito con CESCE u otras compañías de seguro privado, entre otras opciones.

El análisis del riesgo crediticio de la cartera de clientes se evalúa desde el momento de la elaboración de las ofertas, utilizando para ello diversas fuentes o referencias, tales como el histórico de relaciones comerciales con el cliente analizado; información de calidad crediticia tomando como referencia fuentes de información externa (Informa D&B; agencias de calificación de riesgos; CESCE; BPL Global, entre otras).

En función de la información obtenida y de los mecanismos de control del riesgo que el propio contrato de construcción o servicio otorgue a Navantia, se determina el nivel de riesgo crediticio y las medidas de cobertura del mismo sobre un criterio de racionalidad del balance coste/riesgo.

Dentro de este apartado se recoge igualmente el denominado como Riesgo País, definido como la probabilidad de que se produzca una pérdida financiera por circunstancias macroeconómicas, políticas o sociales, o por desastres naturales, en un país determinado en el que Navantia mantenga relaciones bien con clientes públicos bien con clientes o suministradores privados. Es el riesgo de crédito (riesgo de impago) que concurre en los residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El riesgo país comprende el riesgo de impago de la deuda externa soberana (riesgo soberano), y de la deuda externa privada cuando el riesgo de crédito se debe a circunstancias ajenas a la situación de solvencia o liquidez del deudor privado.

5.3 Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales o de la propia situación económico-financiera de NAVANTIA podría dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieran para el desarrollo adecuado de sus actividades.

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo o mediante la disponibilidad de facilidades crediticias comprometidas, en ambos casos haciendo uso del sistema de tesorería del Grupo SEPI.

La Dirección de Navantia S.A., S.M.E. dispone de control suficiente de las necesidades de liquidez de la compañía tanto en el corto, como en el medio y largo plazo, gestionando su liquidez mediante el mantenimiento de reservas suficientes, servicios bancarios adecuados y disponibilidad de créditos y préstamos, controlados mediante el seguimiento continuo de las previsiones de flujos de fondos.

6. FONDO DE COMERCIO

A 31 de diciembre de 2022 existe un fondo de comercio de consolidación con un coste de 925 miles de euros (misma cantidad en el ejercicio 2021) por la adquisición de una participación del 50% de la Sociedad SAINSEL, S.A.U., S.M.E. en el ejercicio 2006.

La amortización acumulada a 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.264 miles de euros, de los cuales 616 miles de euros provienen de ejercicios anteriores a 2009 y 647 miles de euros se han dotado a partir del ejercicio 2016. La dotación registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 ha sido de 92 miles de euros (mismo importe que en el ejercicio 2021).

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El saldo al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 de las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y sus correspondientes amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas se refleja en el siguiente cuadro, junto con su evolución durante ambos ejercicios.

	Miles de euros	Desarroll o e Investigaci ón	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	En curso	Total
Saldo a 31-12-2020	285	47	12.372	10.599	23.303	
Coste	9.855	346	14.726	10.599		35.526
Amortización acumulada	(8.570)	(299)	(2.354)	-		(11.223)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-		(1.000)
Altas	-	-	1.497	12.574		14.071
Bajas	-	-	(87)	-		(87)
Traspasos	-	-	2.168	(2.018)		150
Dotación amortización del ejercicio 2021	(273)	(33)	(2.594)	-		(2.900)
Bajas de amortización ejercicio 2021	(1)	-	87	-		86
Saldo a 31-12-2021	11	14	13.443	21.155	34.623	
Coste	9.855	346	18.304	21.155		49.660
Amortización acumulada	(8.844)	(332)	(4.861)	-		(14.037)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-		(1.000)
Altas	-	-	492	10.629		11.121
Bajas	-	-	-	-		-
Traspasos	-	-	111	(111)		-
Dotación amortización del ejercicio 2022	(3)	(14)	(3.285)	-		(3.302)
Bajas de amortización ejercicio 2022	-	-	-	-		-
Saldo a 31-12-2022	8	-	10.761	31.673	42.442	
Coste	9.855	346	18.907	31.673		60.781
Amortización acumulada	(8.847)	(346)	(8.146)	-		(17.339)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-		(1.000)

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por el precio de adquisición o coste de producción, amortizándose linealmente en un plazo de entre 3 y 5 años.

El resto del inmovilizado intangible se amortiza de manera lineal a lo largo de una vida útil estimada de 5 años.

Al cierre del ejercicio:

- El Grupo no tiene resultados pendientes de imputar en los ejercicios 2022 y 2021 correspondientes a la parte del inmovilizado intangible financiado mediante subvenciones de capital.
- Debido a que estamos inmersos en un proyecto de transformación digital en el Grupo, se han producido unas altas de inversiones que ascienden a 10.881 miles de euros, entre ellas destacan el proyecto de inversión denominado "ERP (S/4HANA) Implantación Fase 1" por importe de 4.599 miles de euros.
- El Grupo tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible que ascienden a 5.263 miles de euros (6.002 miles de euros en 2021).
- El inmovilizado intangible no se encuentra afecto a garantías.
- El importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado asciende a 11.417 miles de euros (a 31 de diciembre de 2021, 10.8531 miles de euros).

8. INMOVILIZADO MATERIAL

El saldo al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 de las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas se refleja en el siguiente cuadro, junto con su evolución durante los citados ejercicios:

					Miles de euros
	Terrenos y bienes naturales	Edificios y otras construcciones	Inst. técnicas y otro Material	En curso	Total
Saldo a 31-12-2020	6.696	121.604	128.394	51.193	307.887
Coste	6.696	405.286	703.187	51.193	1.166.362
Amortización acumulada	-	(268.601)	(568.981)	-	(837.582)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.812)	-	(20.893)
Altas	-	779	5.891	31.435	38.105
Altas - Ampliaciones y mejoras	-	2.951	7.912	11.988	22.851
Traspasos	-	8.498	20.615	(29.264)	(151)
Bajas	-	(24)	(3.898)	(6)	(3.928)
Dotación para amortización del ejercicio 2021	-	(5.640)	(21.269)	-	(26.909)
Bajas y traspasos amortización ejercicio 2021	-	25	3.897	-	3.922
Reversión correcciones valorativas ejercicio 2021	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2021	6.696	128.193	141.542	65.346	341.777
Coste	6.696	417.490	733.707	65.346	1.223.239
Amortización acumulada	-	(274.216)	(586.353)	-	(860.569)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.812)	-	(20.893)
Altas	-	1.608	7.018	51.322	59.948
Altas - Ampliaciones y mejoras	-	1.072	2.253	8.006	11.331
Traspasos	-	4.068	12.591	(16.659)	-
Bajas	-	(864)	(22.736)	-	(23.600)
Dotación para amortización del ejercicio 2022	-	(5.997)	(22.181)	-	(28.178)
Bajas y traspasos amortización ejercicio 2022	-	745	22.464	-	23.209
Reversión correcciones valorativas ejercicio 2022	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2022	6.696	128.825	140.951	108.015	384.487
Coste	6.696	423.374	732.833	108.015	1.270.918
Amortización acumulada	-	(279.468)	(586.070)	-	(865.538)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.812)	-	(20.893)

En relación con las inversiones realizadas en el ejercicio 2022, destacan la línea de paneles planos San Fernando, la finalización de la renovación compuerta dique 4 de Reparaciones en la Bahía de Cádiz. Las inversiones para la plataforma digital y el nuevo ERP S4HANA se están llevando a cabo en las Oficinas Centrales. En la Ría de Ferrol destacan el taller de Fabricación de Subbloques Ferrol, y la adecuación instalaciones para fabricación monopile en Fene.

De las inversiones realizadas en el ejercicio 2021, destacaron la línea de paneles planos San Fernando, la Renovación compuerta dique 4 de Reparaciones en la Bahía de Cádiz, la recuperación de Muelles Norte y Sur del astillero de Puerto Real, las inversiones realizadas en la Dársena de Cartagena han sido la renovación Motores y Sistema de Control Syncrolift hecha en reparaciones Cartagena y el Centro Mecanizado 5 Ejes para bielas realizada en la fábrica de motores. Las inversiones para la plataforma digital y el nuevo ERP S4HANA se están llevando a cabo en las Oficinas Centrales. En la Ría de Ferrol destacan el taller de Fabricación de Subbloques Ferrol, y la subestación de alta tensión de Caranza.

Al 31 de diciembre de 2022 existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizado por importe de:

Miles de euros		
INMOVILIZADO TOTALMENTE AMORTIZADO	2.022	2.021
Construcciones	137.627	157.794
Resto de elementos	462.769	455.208
TOTAL INMOVILIZADO TOTALMENTE AMORTIZADO	600.396	613.002

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil estimada por clase de inmovilizado material se detallan en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales consolidadas.

La Sociedad dominante tiene la cesión de la Armada de sus instalaciones en Ferrol, Cartagena y San Fernando. Estos bienes se encuentran asegurados, al igual que los bienes de su propiedad, mediante el contrato de una póliza por parte de Navantia, S.A., S.M.E. con una entidad aseguradora. La Sociedad dominante considera que la cobertura de estas pólizas es suficiente.

Una parte de los terrenos, diques, gradas de armamento y muelles que son utilizados por el Grupo, son concesiones administrativas a su nombre, sujetas al pago de un canon anual. En el ejercicio 2022 se han imputado 3.031 miles de euros por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Servicios exteriores", fundamentalmente con las autoridades portuarias de las zonas de Bahía de Cádiz y Ría de Ferrol. En el 2021 se imputaron 2.440 miles de euros.

Durante el ejercicio 2022, el Grupo al igual que en el ejercicio 2021, se ha mantenido sin realizar corrección valorativa por deterioro, dado el resultado positivo del análisis de recuperabilidad del valor de los activos de su inmovilizado material (test de deterioro).

En el ejercicio 2022 el importe total registrado en el epígrafe de correcciones valorativas por deterioro ha sido de 20.487 miles de euros (20.892 miles de euros en 2021), al Astillero de Fene-Ferrol le corresponden 19.339 miles de euros (mismo importe que el ejercicio 2021). (Véase Nota 4.2).

Las principales hipótesis utilizadas en el test de deterioro ("impairment test") a 25 años han sido:

- Para el periodo 2023-2027 los ingresos, costes y márgenes de las unidades generadoras de efectivo analizadas se han considerado los valores previstos en el Presupuesto Operativo Anual y Plazo Largo del periodo 2023-2027 entregado al accionista en el mes de diciembre del año 2022.
- Para el año 2028 se utiliza una media ponderada de los distintos parámetros (ingresos, costes, Capex) de los ejercicios 2023 a 2027. Para el resto de los años se realiza una proyección con incrementos del 1% anual.

- c) Se ha considerado para la actualización de flujos un coste medio ponderado de capital (WACC: Weighted Average Cost of Capital) del 6,50%. Este porcentaje tiene en cuenta el coste de los fondos propios y el coste neto de la deuda de las empresas del sector industrial.
- d) En cuanto al análisis de sensibilidad se ha realizado estudio de:
 - i. Variación de +/- 1% del coste medio ponderado de capital con una horquilla entre el 5,50% y 7,50%.
 - ii. Variación de la tasa de crecimiento del +/- 0,5% con horquilla entre el 0,5% y 1,5%.
 - iii. Variación de +/- 10% del margen (ingresos - costes) de cada UGE.
 - Los resultados obtenidos en análisis de variación/sensibilidad no hacen variar significativamente el resultado de los test de deterioro. Teniendo en cuenta los dos extremos analizados y menos favorables, no se provocarían variaciones en ninguna de las UGE.

Al cierre del ejercicio:

- El Grupo tiene pendientes de imputar a resultados 2.455 miles de euros correspondientes a la parte del inmovilizado material financiado mediante subvenciones de capital (2.674 miles de euros en 2021) (Nota 27).
- El Grupo tiene compromisos firmes de compra del inmovilizado material que ascienden a 90.401 miles de euros (63.869 miles de euros en 2021).
- El inmovilizado material del Grupo no se encuentra afecto a garantías.
- No ha habido durante el ejercicio adquisiciones significativas entre empresas del Grupo.
- El Grupo tiene inmovilizado material en Australia, en poder de Navantia Australia Pty Ltd., por importe de 360 miles de euros (1.865 miles de euros en el ejercicio 2021). Asimismo para las sociedades de puesta en equivalencia, hay inmovilizado material en Chile, en poder de Sociber, por importe de 2.815 miles de euros (2.392 miles de euros en el ejercicio 2021), y en Arabia por importe de 106 miles de euros (43 miles de euros en 2021). La Sociedad dominante no tiene un importe significativo de inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.

9. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

Los movimientos habidos en este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021, son los siguientes:

Miles de euros				
PARTICIPACIONES	31/12/2021	Ajuste resultado	Otros ajustes	31/12/2022
SOCIBER	5.808	179	-	5.987
INMIZE CAPITAL, S.L.	303	6	-	309
SAMI Navantia Naval Industries	16.138	12.961	523	29.622
TOTAL	22.249	13.146	523	35.918

Miles de euros				
PARTICIPACIONES	31/12/2020	Ajuste resultado	Otros ajustes	31/12/2021
SOCIBER	5.678	77	53	5.808
INMIZE CAPITAL, S.L.	305	-1	-1	303
SAMI Navantia Naval Industries	5.587	10.863	-312	16.138
TOTAL	11.570	10.939	-260	22.249

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las sociedades puestas en equivalencia, para los ejercicios 2022 y 2021:

Miles de euros				
Año 2022	Activos	Pasivos	Ingresos ordinarios	Resultado del ejercicio
SOCIBER	15.536	1.434	1.583	359
INMIZE CAPITAL, S.L.	1.664	923	-	2.587
SAMI Navantia Naval Industries	134.116	69.862	32.997	26.450

Miles de euros				
Año 2021	Activos	Pasivos	Ingresos ordinarios	Resultado del ejercicio
SOCIBER	14.137	1.195	1.194	154
INMIZE CAPITAL, S.L.	1.517	3	-	(3)
SAMI Navantia Naval Industries	114.113	79.997	26.929	22.199

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Información relacionada con el Balance Consolidado Adjunto

a) Activos financieros y pasivos financieros

A continuación, se presenta el valor en libros de cada una de las categorías de activos y pasivos financieros:

Activos financieros:

Categorías	Clases	Activos financieros a largo plazo			Activos financieros a corto plazo			TOTAL
		Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados, Otros	Créditos, Derivados, Otros	Créditos, Derivados, Otros		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	
Activos financieros a coste amortizado	-	-	1.700.986	1.737.006	1.556.391	1.648.150	3.257.377	3.385.156
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	72.214	72.284	1.546	2.030	73.760	74.314
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.803	21	33	-	41	-	3.877	21
Derivados de cobertura	-	-	1.982	2.264	3.062	1.131	5.044	3.395
TOTAL	3.803	21	1.775.215	1.811.554	1.561.040	1.651.311	3.340.058	3.462.886

Pasivos financieros:

Categorías	Clases	Pasivos financieros a largo plazo			Pasivos financieros a corto plazo			TOTAL
		Deudas con entidades de crédito		Derivados, Otros	Deudas con entidades de crédito	Derivados, Otros		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	4.963.388	4.314.281	-	1.419.595	1.170.347	6.382.983
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	32	32
TOTAL	-	-	4.963.388	4.314.281	-	1.419.595	1.170.379	6.382.983
							3	0

25 ABR 2023

Alfredo Guillermo Kavanagh
Traductor Intérprete Jefe de Ingls
Calle Elvira, 22, 3º planta, 28023 Madrid
Tfnos: 01 34 620 840 951
Email: alfredokavanagh@astern-es.com
Número de registro del MAEC: 1.257

10.2 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto consolidado

En lo que a esta información se refiere, se presentan a continuación las pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros:

CATEGORÍA DE INSTRUMENTO FINANCIERO	Miles de euros					
	GASTOS		INGRESOS		PATRIMONIO NETO (AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR)	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Préstamos y partidas a cobrar (1)	-	-	84.407	124.100	-	-
Débitos y partidas a pagar (2)	(124.057)	(141.927)	-	-	-	-
Diferencias de cambio netas, derivadas de liquidación de partidas a cobrar y pagar	446	422	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	-	-	-	-	712	(2.522)
TOTAL	(123.611)	(141.505)	84.407	124.100	712	(2.522)

1. En activos financieros a coste amortizado, los ingresos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo habidos durante el ejercicio 2022 ascienden a 81.305 miles de euros (123.530 miles de euros en el ejercicio 2021) y corresponden, fundamentalmente, a los grandes programas realizados para el Ministerio de Defensa con financiación del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (véase Notas 11. d) y 19. a) y Nota 22. En este saldo, destaca, además 690 miles de euros que correspondían fundamentalmente a ingresos financieros derivados de los derechos de reembolso de los activos financieros afectos a la póliza 447.836 (antigua 1030).
2. En pasivos financieros a coste amortizado, los gastos financieros, calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo habidos durante el ejercicio 2022 ascienden a (105.388) miles de euros (130.785) miles de euros en el ejercicio 2021) y corresponden, fundamentalmente, a los grandes programas realizados para el Ministerio de Defensa con financiación del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (véase Notas 11. d) y 18. a) y Nota 22. Además, en este epígrafe se incluyen los gastos por intereses de los préstamos participativos por importe de (8.443) miles de euros (en el 2021 ascendieron a (13.885) miles de euros), y otros conceptos menores por importe de (5.452) miles de euros (2.722 miles de euros en el ejercicio 2021).

10.3 Otra información

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tiene concedidas pólizas de crédito por entidades de crédito (1.000 miles de euros, sin importe dispuesto a 31 de diciembre de 2021).

10.4 Activos y pasivos denominados en moneda extranjera

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Contravalor en miles de euros							
	DÓLARES		LIBRA ESTERLINA		RESTO DIVISAS		TOTAL	
	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021
Inmovilizado Material	-	-	-	-	128	78	128	78
Inmovilizado intangible	-	-	-	-	872	708	872	708
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	1.057	1.039	1.057	1.039
Existencias	-	-	-	-	813	-	813	-
Anticipos a proveedores	202	335.784	-	287	12.059	484	12.261	336.555
Deudores	369.305	4.387	2.649	1	6.412	6.532	378.366	10.920
Otros activos	-	-	-	-	976	377	976	377
Tesorería	-	106	53	-	15.717	9.507	15.770	9.613
TOTAL ACTIVOS	369.507	340.277	2.702	288	38.034	18.725	410.243	359.290
Acreedores	1.318	3.778	1.469	884	7.162	10.983	9.949	15.645
Otros pasivos	1.574	(1.517)	(1)	1	22.375	(21.734)	23.948	(23.250)
TOTAL PASIVOS	2.892	2.261	1.468	885	29.537	(10.751)	33.897	(7.605)

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Otros activos financieros (d)	924	332
Clientes largo plazo (e)	819.716	879.624
Deudores producción facturable a l.p.	880.347	857.050
No Corriente	1.700.987	1.737.006
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (a)	1.345.187	988.299
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	29.009	23.074
Deudores varios	507	787
Personal	6.717	10.992
Créditos a empresas del grupo (b) (Nota 19)	117.758	35.179
Otros activos financieros (d)	36.004	36.545
Provisiones por deterioro del valor	(35.913)	(36.237)
Corriente	1.499.269	1.058.639
TOTAL	3.200.256	2.795.645

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

Las partidas de la Sociedad que tienen activos corrientes relacionados con contratos con clientes son los Anticipos a proveedores, Clientes por ventas y prestación de servicios, Clientes Empresas del grupo y asociadas, y Deudores varios.

Los valores razonables de los activos financieros a coste amortizado son los siguientes:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2022	2021
Clientes largo plazo	819.716	879.624
Deudores producción facturable a l.p.	880.347	857.050

El tipo de interés utilizado para el cálculo del valor razonable se describe en el apartado e) Deudores comerciales no corrientes.

a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El análisis de la antigüedad de las cuentas a cobrar con terceros del Grupo a corto plazo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2.022	2.021
Saldos no vencidos	982.665	862.382
Saldos vencidos		
- entre 0 y 6 meses	271.862	20.078
- más de 6 meses	90.660	105.839
Total clientes	1.345.187	988.299
Provisiones por deterioro de valor	(35.913)	(36.237)
Total clientes neto	1.309.274	952.062

Los saldos más representativos de los registrados en este epígrafe corresponden a la Sociedad dominante, y entre ellos destaca el Ministerio de Defensa con un importe de 449.960 miles de euros en el ejercicio 2022 (208.150 miles de euros en el ejercicio 2021), de los que 119.040 miles de euros corresponden a los programas financiados (104.411 miles de euros en el ejercicio 2021).

El importe de crédito a corto plazo concedido al Ministerio de Defensa se corresponde con los calendarios de pago acordados en las respectivas órdenes de ejecución. (ver Nota 25).

b) Créditos a empresas del grupo

Este epígrafe recoge, por importe de 17.525 miles de euros, el crédito fiscal a favor de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2022. En el ejercicio 2021, el crédito fiscal a favor de la Sociedad dominante contabilizado en este epígrafe ascendía a 35.179 miles de euros. (véase Notas 4, 11. b) y 22).

MEMORIA EJERCICIO 2022

También en este epígrafe, en el ejercicio 2022, se recogían inversiones de gran liquidez del Grupo en SEPI por importe de 100.000 miles de euros, y los intereses devengados por estos activos que ascienden a 17 miles de euros.

c) Otros activos financieros

Este epígrafe, recoge principalmente por importe de 34.062 miles de euros la cuenta corriente con la UTE- Protect (en el ejercicio 2021, el importe de la UTE-Protect era de 34.125 miles de euros). El resto del importe del ejercicio 2022 corresponden a fianzas y depósitos por importe de 422 miles de euros (529 miles de euros en el ejercicio 2021).

d) Deudores comerciales no corrientes

El saldo de Clientes largo plazo corresponde a la Sociedad dominante, fundamentalmente al Ministerio de Defensa, en concepto de facturación por obras ya entregadas, cuyo pago se produce periódicamente hasta su vencimiento y que no devengan intereses. Para la ejecución de los grandes proyectos de construcción realizados para el Ministerio de Defensa, la Sociedad cuenta con la financiación concedida por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (MINCOTUR), el cual otorga a Navantia, S.A., S.M.E. financiación específica, mediante préstamos que no devengan ningún tipo de interés, lo que posibilita el desarrollo de ciertos programas militares para el Ministerio de Defensa. Estas operaciones están instrumentadas mediante contratos de venta con pago aplazado; los cobros del MINCOTUR se reciben de forma gradual a lo largo del desarrollo de los proyectos, y el calendario de devoluciones definido en función del calendario de pagos del Ministerio de Defensa (véase Nota 19 a) posterior). El importe registrado en este epígrafe como consecuencia de los grandes programas para el Ministerio de Defensa asciende a cierre del ejercicio 2022 a un valor nominal de 946.530 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (127.144) miles de euros; a cierre del ejercicio 2021 los importes registrados fueron 1.042.795 miles de euros y (163.171) miles de euros respectivamente.

El epígrafe de "Deudores producción facturable" a largo plazo (por avance de obra) incluye los derechos de cobro asociados con el registro de ingresos en función al avance real de determinadas obras, según lo previsto en la Norma de Valoración 18^a de las "Normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras", aprobadas por Orden de 27 de enero de 1993, publicada en el B.O.E. de 5 de febrero de 1993. El importe registrado por avance de obra en este epígrafe corresponde íntegramente a grandes programas para el Ministerio de Defensa. A cierre del ejercicio 2022 el valor nominal asciende a 1.189.984 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (309.637) miles de euros; a cierre del ejercicio 2021 los importes registrados fueron 1.199.956 miles de euros y (342.906) miles de euros respectivamente.

En el ejercicio 2022 los tipos de descuento aplicados en el cálculo del valor actual en los créditos por operaciones comerciales a largo plazo oscilaron entre el 0,51% y el 4,01%, los mismos tipos se aplicaron en el ejercicio 2021. Los referidos tipos de actualización son calculados caso a caso para cada operación, obteniendo un tipo de interés fijo calculado en virtud de la curva de tipos IRS a los plazos y flujos monetarios establecidos en cada una de ellas.

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

e) *Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito*

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones, en los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	2021	Dotaciones	Aplicaciones	2022
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	36.237	128	(452)	35.913
TOTAL	36.237	128	(452)	35.913

	2020	Dotaciones	Aplicaciones	2021
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	32.619	17.543	(13.925)	36.237
TOTAL	32.619	17.543	(13.925)	36.237

12. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En este epígrafe se recogen por importe de 73.759 miles de euros los derechos de reembolso derivados de contratos de seguro relativos a retribuciones al personal (1.546 a corto plazo y 72.213 a largo plazo). En el ejercicio 2021 ascendieron a 74.279 miles de euros (2.030 a corto plazo y 72.249 a largo plazo). A continuación, detallamos la evolución de los principales movimientos acaecidos en el año, cuyo origen a principio de año era una provisión por retribuciones al personal a largo plazo (ver Nota 18):

Miles de euros	Póliza Colectivo de Convenio	Póliza Titulados Superiores
Saldo neto de provisión a 31/12/2021	74.279	(241)
Coste por servicios 2022	(2.031)	(166)
Coste por intereses 2022	-	-
Rentabilidad de los activos 2022	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales 2022	1.617	(429)
Desinversión de activos 2022	(1.003)	-
Aportaciones realizadas a la póliza	897	103
Saldo neto de activo/(pasivo) a 31/12/2022	73.759	(733)

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los derivados mantenidos para negociar se clasifican como un activo o pasivo corriente. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a doce meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a doce meses.

La metodología utilizada para determinar el valor razonable al cierre del ejercicio es la siguiente: se recalculan los seguros con el valor teórico al mismo vencimiento que el seguro ya contratado y se calcula la diferencia en euros entre el seguro contratado y el valor teórico del mismo.

A cierre del ejercicio de 2022, la diferencia en euros fue negativa para los pagos en 4.960 miles de euros y positiva de 84 miles de euros para los cobros. En el ejercicio de 2021, la diferencia en euros fue negativa para los pagos en 3.395 miles de euros y negativa de 32 miles de euros para los cobros.

Estos saldos se recogen en los epfgrafes de derivados del Balance: en el activo no corriente se recoge un saldo de 1.982 miles de euros, y en el activo corriente el saldo asciende a 3.062 miles de euros (2.264 miles de euros y 1.131 miles de euros en el ejercicio 2021 respectivamente), en el pasivo no existe saldo en derivados, (en 2021 el pasivo corriente ascendía a 32 miles de euros).

El efecto en Patrimonio Neto de los derivados de cobertura se recoge en la Nota 10.7.

El monto global cubierto a 31 de diciembre de 2022 detallado por vencimientos asciende a:

AÑO 2022							Miles de euros
	2023	2024	2025	2026	RESTO AÑOS	TOTAL	
COBERTURA DE COBROS							
- GBP	2.487	-	-	-	-	2.487	
- AUD	1.199	-	-	-	-	1.199	
COBERTURA DE PAGOS							
- USD	20.796	13.850	905	160	-	35.710	
- GBP	3.546	-	-	-	-	3.546	
- CHF	1.167	581	-	-	-	1.747	

AÑO 2021							Miles de euros
	2022	2023	2024	2025	RESTO AÑOS	TOTAL	
COBERTURA DE COBROS							
- GBP	3.340	-	-	-	-	3.340	
- PLN	762	-	-	-	-	762	
COBERTURA DE PAGOS							
- USD	10.614	17.209	12.851	-	-	40.674	
- GBP	4.028	-	-	-	-	4.028	
- CHF	4.858	862	581	-	-	6.301	

14. EXISTENCIAS

La composición del saldo de las existencias en balance a 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como sus correcciones valorativas por deterioro, se detalla a continuación:

	2021	Coste a 31/12/22	Corrección valorativa deterioro del ejercicio	Corrección valorativa por deterioro acumulada a 31/12/22	Miles de euros 2022
Materias primas y otros aprovisionamientos	359.327	378.512	(9.539)	(27.497)	351.015
Productos en curso	7.615	16.023	(1)	(10.609)	5.414
Anticipos	589.511	697.564	-	-	697.564
TOTAL	956.453	1.092.099	(9.540)	(38.106)	1.053.993

	2020	Coste a 31/12/21	Corrección valorativa deterioro del ejercicio	Corrección valorativa por deterioro acumulada a 31/12/21	Miles de euros 2021
Materias primas y otros aprovisionamientos	406.899	396.363	(2.625)	(37.036)	359.327
Productos en curso	16.864	18.225	784	(10.610)	7.615
Anticipos	429.904	589.511	-	-	589.511
TOTAL	853.667	1.004.099	(1.841)	(47.646)	956.453

Las existencias se encuentran aseguradas mediante pólizas suscritas a tal fin con una entidad aseguradora externa. No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

El saldo de Anticipos recoge los importes anticipados a determinados proveedores de los distintos programas en curso, derivados del tráfico comercial de la Sociedad dominante.

En el apartado de Productos en curso, la Sociedad dominante refleja un importe de 7.386 miles de euros en 2022, que corresponden con repuestos de Motores y sus componentes, tanto para la Armada Española, como para las cinco corbetas que se están construyendo para la Marina Venezolana y apoyo al ciclo de vida, así como desarrollo en curso de productos intermedios (7.671 miles de euros del año 2021). La totalidad de este importe se encuentra provisionado a cierre del presente ejercicio.



Las correcciones valorativas del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" constituyen la expresión contable de pérdidas reversibles que se ponen de manifiesto con motivo del estudio detallado del inventario de existencias al cierre del ejercicio. Como consecuencia de dicho estudio, en el ejercicio 2022 la corrección valorativa del grupo ha tenido un impacto positivo de 6.812 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio (en el ejercicio 2021 tuvo un impacto negativo de 243 miles de euros).

Ha de mencionarse la corrección valorativa realizada en 2022 en la línea de producto en curso por 1 miles de euros referente a un contrato de venta de motores y consolas para un buque militar del gobierno de Venezuela como consecuencia de un siniestro que sufrió en Brasil (784 miles de euros en 2021). Dadas las importantes incertidumbres en relación con el cobro por parte del cliente de dichos elementos, prácticamente concluidos, se ha optado por no hacer entrega de los mismos, provisionándose la obra ejecutada pendiente de cobro. Esta corrección se realiza para reflejar en la provisión la variación que ha tenido en el 2022 la obra ejecutada. Todo el importe de la provisión registrada se corresponde a este proyecto indicado.

15. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

	<i>Miles de euros</i>	
	2022	2021
Tesorería	110.936	124.245
Otros activos líquidos equivalentes	330.000	-

En el epígrafe "Otros activos líquidos" equivalentes se recoge una inversión a corto plazo en entidades financieras por importe de 330.000 miles de euros.

16. FONDOS PROPIOS

El desglose y movimientos de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

<i>CONCEPTO</i>	<i>Capital</i>	<i>Reservas</i>	<i>Reservas Soc. I. Global</i>	<i>Reservas Soc. P. Equival.</i>	<i>Resultados Negativos Ejerc. Ant.</i>	<i>Otras aport. de socios</i>	<i>Resultado atr. Soc Dominante</i>	<i>Miles de euros</i>
Saldo a 31/12/2020	226.323	(121.415)	9.055	2.512	(1.262.409)	-	(137.656)	(1.283.590)
Movimientos ejercicio	-	8.486	3.353	3.457	(145.439)	-	137.656	7.513
Resultado del ejercicio 2021	-	-	-	-	-	-	(82.736)	(82.736)
Saldo a 31/12/2021	226.323	(112.929)	12.408	5.969	(1.407.848)	-	(82.736)	(1.358.813)
Movimientos ejercicio	-	(8.363)	(984)	11.446	(82.785)	-	82.736	2.050
Resultado del ejercicio 2022	-	-	-	-	-	-	(96.698)	(96.698)
Saldo a 31/12/2022	226.323	(121.292)	11.424	17.415	(1.490.633)	-	(96.698)	(1.453.461)

a) Capital

El capital social de Navantia, S.A., S.M.E. a 31 de diciembre de 2022, asciende a 226.323 miles de euros y está representado por 37.657.756 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por el Accionista Único de la Sociedad, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).

b) Reservas

Este epígrafe incluye la reserva legal, por importe de 16 miles de euros (mismo importe que en 2021), y otras reservas por importe de (121.308) miles de euros ((112.945) miles de euros en 2021), que recoge los movimientos producidos durante los sucesivos ejercicios, principalmente por la actualización de los compromisos a largo plazo con el personal por parte de la Sociedad dominante (Nota 20). El movimiento del año por dicha actualización ha sido de (8.072) miles de euros por la póliza 1030 de personal de convenio, y (849) miles de euros por la póliza 1035 de Técnicos Superiores, ((9.012) miles de euros y 665 miles de euros respectivamente en el 2021)

c) Reservas en Sociedades Consolidadas

El desglose por sociedades a 31 de diciembre de 2022 y 2021 del epígrafe Reservas en Sociedades Consolidadas por integración global y puesta en equivalencia es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	2022	2021
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL	11.424	12.408
Grupo Saes Capital	1.808	6.807
Navantia Australia PTY LTD	9.616	5.601
SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	17.415	5.969
SociberLTDA	1.936	1.860
Inmize Capital, S.I.	(17)	1
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	15.496	4.108
TOTAL	28.839	18.377

d) Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión corresponden a la aplicación del tipo de cambio de cierre en la puesta en equivalencia de Sociber LTDA por importe de 471 miles de euros (mismo importe que en el ejercicio 2021), a la diferencia de conversión generada en la integración de Navantia Australia PTY en el Grupo por 163 miles de euros (90 miles de euros en el ejercicio 2021) y de Navantia Arabia por importe de 78 miles de euros.

e) Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante

El desglose del resultado atribuible del Grupo, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

	Miles de euros	
	2022	2021
Resultado consolidado del ejercicio	(96.861)	(86.157)
Menos, beneficio atribuible a minoritarios	(163)	(3.421)
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	(96.698)	(82.736)

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados atribuidos a la Sociedad dominante, en miles de euros, a continuación:

Sociedad	Miles de euros					
	Resultado individual		Ajustes consolidación		Resultado atribuido a la Sociedad dominante	
	2.022	2.021	2.022	2.021	2.022	2.021
Navantia	(112.988)	(93.248)	(17)	(561)	(113.005)	(93.809)
Navantia Australia PTY	3.493	3.949	27	64	3.520	4.013
Navantia Arabia	41	-	-	-	41	-
Navantia UK	(54)	-	-	-	(54)	-
Grupo Saes Capital	(526)	(7.300)	-	3.421	(526)	(3.879)
Sociber LTDA	-	-	179	77	179	77
Immize Capital, S.L.	-	-	23	(1)	23	(1)
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	-	-	12.961	10.863	12.961	10.863
TOTAL	(110.034)	(96.599)	13.173	13.863	(96.861)	(82.736)

La propuesta de distribución del resultado que la Sociedad dominante va a presentar al Accionista Único, así como la distribución aprobada del ejercicio anterior, es la siguiente:

	Miles de euros	
Base de reparto	2022	2021
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(112.988)	(93.248)
Total	(112.988)	(93.248)
Aplicación	2022	2021
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(112.988)	(93.248)
Total	(112.988)	(93.248)

f) Resultados negativos de ejercicios anteriores

Además de los resultados negativos de ejercicios anteriores, en este epígrafe se recoge también el efecto de la actualización financiera al tipo de interés efectivo de los préstamos de I+D+i calificados concedidos por el Accionista Único a la Sociedad dominante. En el ejercicio 2022 se ha registrado (551) miles de euros por este concepto, en el ejercicio 2021 se había registrado 862 miles de euros por este concepto. (Nota 19 b)).

25 ABR 2023



g) Situación patrimonial

El Grupo, a 31 de diciembre de 2022 ha incurrido en pérdidas de 96.698 miles de euros (82.736 miles de euros en 2021) que han disminuido el patrimonio neto hasta un importe de 1.442.937 miles de euros (1.347.773 miles de euros en 2021).

Con el objetivo de reforzar de reforzar la capacidad financiera para afrontar los nuevos contratos destinados a la Defensa Nacional y a los compromisos internacionales, así como para mantener las capacidades industriales de construcción naval definidas como estratégicas, el Accionista Único de la sociedad dominante ha procedido a otorgar los siguientes préstamos participativos:

					Miles de euros
		Inicio	Finalización	2022	2021
1º	Prestamo participativo	28/03/2017	28/03/2022	-	90.000
2º	Prestamo participativo	29/06/2017	29/06/2022	-	109.000
3º	Prestamo participativo	30/11/2017	30/11/2022	-	100.000
4º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	3/04/2018	3/04/2023	17.248	17.248
5º	Prestamo participativo	3/04/2018	3/04/2023	140.000	140.000
6º	Prestamo participativo	23/07/2018	23/07/2023	105.000	105.000
7º	Prestamo participativo	3/12/2018	3/12/2023	57.750	57.750
8º	Prestamo participativo	5/03/2019	5/03/2024	215.000	215.000
9º	Prestamo participativo	30/09/2019	30/09/2024	38.600	38.600
10º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	30/09/2019	30/09/2024	41.400	41.400
11º	Prestamo participativo	20/12/2019	20/12/2024	28.956	28.956
12º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	20/12/2019	20/12/2024	20.544	20.544
13º	Prestamo participativo (novación del 1º)	29/05/2020	29/05/2025	129.000	129.000
14º	Prestamo participativo	30/07/2020	30/07/2025	130.000	130.000
15º	Prestamo participativo (novación del 2º y 3º)	23/12/2020	23/12/2025	138.902	138.902
16º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	31/12/2020	23/12/2025	30.010	30.010
17º	Prestamo participativo (novación del 4º)	30/07/2021	29/07/2026	63.000	63.000
18º	Prestamo participativo (incluye novación 5º)	23/12/2021	23/12/2026	146.873	146.873
19º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	23/12/2021	23/12/2026	23.127	23.127
20º	Prestamo participativo (novación del 6º)	28/03/2022	28/03/2027	90.000	-
21º	Prestamo participativo (novación del 7º)	29/06/2022	29/06/2027	109.000	-
22º	Prestamo participativo (incluye novación 8º)	21/12/2022	21/12/2027	180.000	-
Total Préstamos participativos				1.704.410	1.624.410

Dichos préstamos se sujetan plenamente al régimen jurídico establecido en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, con sus efectos sobre la prelación de créditos y el patrimonio neto contable, de conformidad con dicha disposición legal.

Todos los préstamos participativos mencionados tienen vencimiento a cinco años, a contar desde la fecha de entrega del importe del capital y devengan un tipo de interés fijo equivalente al Euríbor a 12 meses más un diferencial de 100 puntos básicos más un interés variable calculado a un tipo de interés anual aplicado sobre el importe del Principal del Préstamo de 0,25%, siempre y cuando el resultado neto sea positivo. En el ejercicio 2018 se estipuló en los contratos que dichos préstamos participativos devengarían un interés variable en función de determinados importes de facturación de Navantia (0,25% en el caso de que la facturación estuviera entre 1.000.000 y 1.500.000 miles de euros y 0,50% cuando la facturación fuera superior a 1.500.000 miles de euros). En el ejercicio 2018, la facturación de la compañía superó los 1.000.000 miles de euros, por lo que el interés variable fue del 0,25% habiéndose registrado los gastos financieros devengados a este nuevo tipo.

Asimismo, con fecha 5 de junio de 2019 se celebró la novación modificativa de los préstamos participativos vigentes a esa fecha por la que se modificó el tipo fijo aplicado y la referencia contingente en el interés variable en los préstamos participativos concedidos, a fin de adaptar el primero a las nuevas condiciones de mercado y el segundo a un nuevo indicador sobre el resultado neto, en lugar de sobre la cifra de negocios.

En el ejercicio 2022 los intereses han supuesto un impacto en la cuenta de resultados de (13.885) miles de euros (intereses pagados ascienden a 8.164 miles de euros) que se recogen en el epígrafe "14.a) Gastos financieros por deudas con empresas del grupo y asociadas" (en el ejercicio 2021, los intereses en la cuenta de resultados ascendieron a (8.443) miles de euros y los intereses pagados ascendieron a 10.179 miles de euros).

Se presenta a continuación la situación patrimonial teniendo en cuenta el efecto de los préstamos participativos para el ejercicio 2022 (datos en miles de euros):

	2022
Fondos Propios	(1.453.461)
Ajustes por cambios de valor	3.071
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.467
Socios externos	4.986
TOTAL PATRIMONIO NETO	(1.442.937)
Préstamos Participativos	1.704.410
TOTAL PATRIMONIO NETO CON P. PARTICIPATIVOS	261.473
Ajustes por cambio de valor (art.36 Código de Comercio)	(3.071)
TOTAL PATRIMONIO NETO AJUSTADO	258.402
Límite art.327 LSC	113.162
Límite art.363 LSC	150.882

17. SOCIOS EXTERNOS

Los movimientos habidos en este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021, son los siguientes:

Miles de euros					
PARTICIPACIONES	31/12/2021	Dividendos 2021	Rdo. ejercicio actual	Otros ajustes	31/12/2022
S.A. de Electrónica Submarina S.M.E.	2.234	-228	195	56	2.257
Saes Capital, S.A., S.M.E.	4.154	-	-358	-1.067	2.729
TOTAL	6.388	-228	-163	-1.011	4.986

Miles de euros					
PARTICIPACIONES	31/12/2020	Dividendos 2022	Rdo. ejercicio actual	Otros ajustes	31/12/2021
S.A. de Electrónica Submarina S.M.E.	1.928	-	316	-10	2.234
Saes Capital, S.A., S.M.E.	8.397	-540	-3.737	34	4.154
TOTAL	10.325	-540	-3.421	24	6.388

18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 en las cuentas incluidas en subvenciones, donaciones y legados recibidos han sido los siguientes:

AÑO 2022					
	2021	Importes recibidos	Imputado a Resultados	Ajuste Fiscal	Miles de euros
Subvenciones oficiales de capital	2.686	-	-295	74	2.465
Subvenciones de tipo de interés	5	-	-	-3	2
TOTAL	2.691	-	-295	71	2.467

AÑO 2021					
	2020	Importes recibidos	Imputado a Resultados	Ajuste Fiscal	2021
Subvenciones oficiales de capital	2.900	-	-286	72	2.686
Subvenciones de tipo de interés	9	-	-5	1	5
TOTAL	2.909	-	-291	73	2.691

MEMORIA EJERCICIO 2022

Las subvenciones anteriores corresponden en su mayoría a subvenciones de capital, concedidas a nivel autonómico (Comunidad Autónoma de Murcia, Andalucía y Xunta de Galicia), estatal (Ministerio de Industria, Energía y Turismo) e internacional (Unión Europea).

El movimiento del periodo se debe fundamentalmente a la imputación a resultados de 295 miles de euros (286 miles de euros en el ejercicio 2021), correspondientes en su mayoría a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones. (Nota 8).

Corresponden mayoritariamente a la Sociedad dominante, la cual considera que al cierre del ejercicio 2022 y 2021, cumple razonablemente con las condiciones asociadas a las subvenciones.

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Otros pasivos financieros (b)	3.517.539	2.933.043
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo(c)(Nota 25)	1.435.165	1.370.392
Acreedores comerciales a largo plazo	10.684	10.846
No corriente	4.963.388	4.314.281
Otros pasivos financieros (b)	215.346	205.418
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (c) (Nota 25)	339.250	334.470
Proveedores	315.051	249.653
Proveedores empresas del grupo y asociadas (Nota 25)	18.691	14.454
Acreedores	1.784	2.711
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	56.100	50.714
Anticipos de clientes	473.373	312.927
Corriente	1.419.595	1.170.347
TOTAL	6.382.983	5.484.628

Las partidas de la Sociedad que tienen pasivos corrientes relacionados con contratos con clientes son los Anticipos a clientes.

Los valores contables y los valores razonables de los pasivos financieros a coste amortizado no corrientes son los siguiente

	Valor contable		Valor razonable	
	2022	2021	2022	2021
Otros pasivos financieros largo plazo	4.216.121	3.712.180	3.517.460	2.932.921

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

a) Deudas con entidades de crédito

En el ejercicio 2022 no hay saldo por este concepto. Durante el ejercicio 2021, existía situación excedentaria de tesorería, razón por la cual no se ha hecho disposición de las líneas de crédito habilitadas con las entidades bancarias.

b) Deudas: otros pasivos financieros

Este saldo recoge, principalmente, una deuda contraída por la Sociedad dominante con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el cual otorga a Navantia, S.A., S.M.E. financiación específica, mediante préstamos que no devengan ningún tipo de interés, que posibilita el desarrollo de ciertos programas militares para el Ministerio de Defensa. Estas operaciones están instrumentadas mediante contratos de venta con pago aplazado; los cobros se reciben de forma gradual a lo largo del desarrollo de los proyectos, y el calendario de devoluciones definido en función del calendario de pagos del Ministerio de Defensa (véase Nota 11 d) anterior). El importe registrado a largo plazo en este epígrafe como consecuencia principalmente de los grandes programas para el Ministerio de Defensa asciende a cierre del ejercicio 2022 a un valor nominal de 4.216.121 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (698.661) miles de euros; a cierre del ejercicio 2021 los importes registrados fueron 3.712.180 miles de euros y (779.662) miles de euros respectivamente. Para el corto plazo, el valor nominal registrado en el ejercicio 2022 ha sido de 166.265 miles de euros y no ha habido ajuste de valor a corto plazo; en el ejercicio 2021 fue de 169.959 miles de euros y no hubo ajuste de valor a corto plazo.

De acuerdo con la norma de valoración 9º apartados 2.1 y 3.1 del PGC, las partidas a cobrar y a pagar a más de un año se deben registrar por su valor actual, mediante la actualización de los flujos de efectivo. Posteriormente, los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. En el cálculo de la actualización de los préstamos y cuentas a cobrar antes señalados, Navantia, S.A., S.M.E. utiliza el mismo tipo de interés efectivo calculado a la fecha del contrato (se considera que las curvas de Euribor son satisfactorias). Los tipos de descuento aplicados oscilan entre 0,51% y el 4,01% para el ejercicio 2022, (mismos tipos para el ejercicio 2021).

La diferencia entre los gastos e ingresos financieros calculados según el método del tipo de interés efectivo se regulariza ajustando la cifra de ingresos por ventas del proyecto, en función del grado de avance de la obra. Durante la construcción del proyecto se utilizan cuentas de balance (periodificaciones a largo plazo) que recogen los efectos de la actualización financiera tanto del préstamo recibido como de la cuenta a cobrar (Deudores Producción Facturable) (véase Nota 10 y Nota 11 d) anterior y Nota 23 posterior).

En el momento de la entrega del proyecto, estas cuentas de balance quedan saldadas. Y a partir de ese momento, los gastos e ingresos financieros por la actualización del préstamo y de la cuenta a cobrar se registran según su devengo financiero, reflejándose su efecto en los resultados financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El saldo de las periodificaciones a largo plazo del pasivo asciende a 31 de diciembre de 2022 a 106.454 miles de euros (102.208 miles de euros en 2021).

c) *Deudas con empresas del grupo*

En este apartado se incluye los préstamos participativos que la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, Accionista Único de la Sociedad, ha otorgado a Navantia por un importe total de 1.704.410 miles de euros (1.624.410 miles de euros en 2021). Ver cuadro con el detalle en la nota 16.6.

También se incluye en este apartado los préstamos para proyectos de I+D+i, otorgados por SEPI y retribuidos al 0%, que a cierre del ejercicio aparecen registrados por un importe de 50.753 miles de euros con vencimiento a largo plazo, y 7.589 miles de euros con vencimiento a corto. En el ejercicio 2021, el importe registrado fue de 44.982 miles de euros con vencimiento a largo plazo y 30.907 miles de euros con vencimiento a corto plazo. Los préstamos correspondientes a proyectos ya calificados se registran por su valor actual, mediante la actualización de flujos de efectivo, tomando como referencia el Euribor más un diferencial, siendo en este caso, el tipo de actualización el 3,304% (0,592% en el ejercicio 2021).

En el ejercicio 2022, el importe en concepto de actualización financiera ha sido de 10.463 miles de euros. En el ejercicio 2021, por este concepto se había registrado un importe de (551) miles de euros en concepto de actualización financiera (ver Nota 16).

Por lo que se refiere al saldo de proveedores, el importe de confirming registrado en el ejercicio 2022 en la Sociedad dominante es de 27.409 miles de euros (32.900 miles de euros en el ejercicio 2021).

20. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

a) Compromisos por pensiones en Planes de Prestación definida

La presente nota se realiza de acuerdo con el Reglamento (UE) nº 475/2012 de la Comisión de 5 de junio de 2012. El Reglamento mencionado modifica el Reglamento (CE) nº 1126/2008, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo relativo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1 y a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19.

Características del plan

La entidad tiene dos compromisos de jubilación de prestación definida:

* Compromiso Colectivo de Convenio

Según el artículo 56 del XXI Convenio Colectivo Interprovincial de la E.N. Bazán (prorrogado por III Convenio Colectivo Navantia, S.A.), la Empresa concederá a todo el personal de plantilla no excluido por Convenio Colectivo, un complemento anual vitalicio a partir del momento en que acceda a la jubilación definitiva ordinaria, a los 65 años, por importe de la diferencia entre la pensión reconocida por la Seguridad Social y el 90% de la cantidad teórica correspondiente a la jornada ordinaria distribuida en 14 pagas, en ese momento.

Será requisito indispensable, para tener derecho a los complementos mencionados estar en activo cuando se consolide el derecho y solicitar simultáneamente la pensión que le corresponda como beneficiario de la Seguridad Social.

El 20 de diciembre de 2018, con efecto 1 de enero de 2019, Navantia S.A., S.M.E. por acuerdo colectivo, modificó el compromiso por pensiones de jubilación que tiene para con el colectivo de empleados incluido en el ámbito personal de dicho convenio. La principal modificación ha sido la sustitución del pago del complemento de una renta vitalicia por capitalización.

- Compromiso Titulados Superiores

Según acuerdo entre la entidad y un determinado colectivo de titulados superiores, ésta le garantizará un premio a la jubilación. La prestación consiste en el pago de 20 mensualidades del último salario que estuviera percibiendo el empleado en el momento de acceder a la jubilación.

Financiación y descripción de los riesgos del plan

En cumplimiento de la "Disposición Adicional 1^a de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados", desarrollada en el "Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios", así como su normativa de desarrollo, los compromisos definidos anteriormente están exteriorizados a través de sendos contratos de seguros. El compromiso recogido en el acuerdo colectivo y que abarca a los empleados de convenio está exteriorizado a través de la póliza de seguro colectivo de vida número 447.677 (anterior 49-1030), mientras que el compromiso correspondiente al colectivo de titulados superiores está exteriorizado a través de la póliza de seguro colectivo de vida número 447.836 (anterior 49-10035).

La entidad consultora no tiene vínculo alguno, ni financiero ni patrimonial, y goza de total independencia respecto a la compañía aseguradora Mapfre Vida, donde están exteriorizados los compromisos de prestación definida descritos.

Los contratos de seguros suscritos entre la entidad y la aseguradora para exteriorizar los compromisos por pensiones son de casamiento de flujos, siendo responsabilidad de la aseguradora el abono de la prestación asegurada en caso de contingencia. Esta modalidad aseguradora supone para el tomador asumir el riesgo de inflación ya que solo resulta posible asegurar las prestaciones en términos nominales, pero teniendo en cuenta hipótesis de inflación o crecimiento.

Hipótesis

Las hipótesis utilizadas para la valoración de los compromisos son las siguientes:

	31.12.2022
Incremento salarial	3,50 % para el año 2023 2,50 % para 2024 2,0 % para años siguientes
IPC	1,7 % para el 2023 y años sucesivos
Tasa de descuento	3,73 % para Convenio Colectivo 3,59 % para Titulados Superiores
Tablas de mortalidad	PER_Col_1er. Orden
Rentabilidad esperada de los activos	3,73 % para Convenio Colectivo 3,59 % para Titulados Superiores
Crecimiento parámetros Seguridad Social	IPC - 0,50 %
Edad de jubilación	En función de la fecha de nacimiento y los años de servicio en Navantia

- El salario pensionable a la jubilación se estima considerando el salario fijo, trienios y asimilaciones para los empleados afectados por el plan estratégico. Para el resto de empleados se ha considerado según su acuerdo colectivo, el salario fijo y trienios, no considerando asimilaciones.
- Para el salario de todos los empleados, incluidos los afectados por el plan estratégico, el consultor ha realizado la proyección a la fecha de jubilación ordinaria de cada empleado.
- En lo que respecta a la tasa de descuento y la rentabilidad esperada de los activos se establecen de acuerdo a lo que establece IAS 19 y por similitud el PGC. Se ha determinado la tasa de descuento de las obligaciones y de los activos afectos al pago de los compromisos considerando el rendimiento de la deuda de empresa de alta calidad crediticia de vencimiento análogo a los compromisos valorados, tomando así mismo como punto de referencia la deuda pública española.
- La estimación de la pensión de Seguridad Social se ha realizado atendiendo a la ley en materia de Seguridad Social, Ley 27/2011, de 1 de agosto, sobre actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social. La edad de jubilación se considera según lo definido en la tabla anterior.
- En el convenio colectivo se establece como edad ordinaria de jubilación los 65 años, sin embargo, según los últimos cambios en materia de Seguridad Social, y tal y como recoge la Ley 27/2011, de 1 de agosto, sobre actualización, adecuación y modernización del Sistema de Seguridad Social, la edad legal de jubilación se considerará entre los 65 y 67 años en función de los años cotizados del empleado, y atendiendo al periodo transitorio que la Ley recoge. Teniendo en cuenta lo anterior, se determina la edad de jubilación de cada empleado combinando la fecha de nacimiento del empleado y los años de servicio prestados en la Empresa, con el siguiente criterio:
 - Si el empleado ha nacido con anterioridad a 1962 se considera como fecha de jubilación los 65 años.
 - Si la fecha de nacimiento es igual o posterior a 1962, se considerarán los años de servicio en Navantia, por tanto
 - si a los 65 años tiene cotizados 38,5 años: 65 años,
 - si a los 65 años tiene cotizados entre 37,5 y 38,5 años: 66 años,
 - si a los 65 años tiene menos de 37,5 años cotizados: 67 años.

Conciliación de los saldos de apertura y de cierre

• Conciliación Compromiso Colectivo de Convenio

Miles de euros	2022	2021
Conciliación de la obligación actuarial de 1 de enero a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 1 de enero	122.124	152.099
Coste por servicio	2.261	2.888
Coste por intereses	460	-
Reducciones (Curtailment)	-	-
Pagos reales prestaciones ⁽¹⁾	(5.575)	(8.998)
Otros movimientos	-	-
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	(34.279)	(23.865)
Obligación actuarial a 31 de diciembre	84.991	122.124
Conciliación de los activos financieros afectos de 1 de enero a 31 de diciembre		
Valor de los activos financieros a 1 de enero	196.403	214.533
Rentabilidad esperada de los activos	690	-
Aportaciones empresa ⁽²⁾	897	989
Pagos a empresa ⁽²⁾	(1.003)	(1.235)
Pagos reales prestaciones ⁽¹⁾	(5.575)	(8.998)
Otros movimientos	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	(32.662)	(8.886)
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre ⁽³⁾	158.750	196.403
Ganancias y pérdidas actuariales del año (con cargo/abono a patrimonio neto)		
Ganancias/(Pérdidas) sobre obligación actuarial	34.279	23.865
Ganancias/(Pérdidas) sobre activos financieros	(32.662)	(8.886)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales ⁽⁴⁾	1.617	14.979
Gasto contable del año (con cargo/abono a la cuenta de pérdidas y ganancias)		
Coste por servicio	2.261	2.888
Coste por intereses	460	-
Rentabilidad esperada de los activos financieros afectos	(690)	-
Gasto/(Ingreso) contable	2.031	2.888
Gasto/(Ingreso) por eventos especiales		
Gasto/(Ingreso) contable total	2.031	2.888
Conciliación del balance de 1 de enero a 31 de diciembre		
(Pasivo)/Activo de balance a 1 de enero	74.279	62.434
(Gasto)/Ingreso contable total	(2.031)	(2.888)
Aportaciones empresa	897	989
Pagos a empresa (extornos a favor empresa)	(1.003)	(1.235)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales ⁽⁴⁾	1.617	14.979
(Pasivo)/Activo de balance a 31 de diciembre	73.759	74.279

- ¹ En 2022, incluye el pago de prestación realmente efectuado. En 2020 se acordó para dicho año y los siguientes registrar como pago, lo efectivamente pagado, independientemente de que el derecho al cobro del compromiso estuviera devengado.
- ² Se corresponde con las primas y extornos efectuados para adecuar los capitales asegurados y hacer frente a las prestaciones causadas. Se ha destinado el importe de los rescates para hacer frente a las aportaciones necesarias para adecuar los compromisos de prestación definida, que ha sido necesario en cada caso. El resultado resulta un rescate bruto de 106 miles de euros en 2022, y de 246 miles de euros en 2021, que aplicará para compensar con la póliza 447836 del mismo tomador.

MEMORIA EJERCICIO 2022

- ³ El valor de los activos financieros a 31/12/2022 se corresponde con el valor actual actuarial de las prestaciones aseguradas, de acuerdo a la aplicación de los párrafos 113-115 de la NIC 19.
- ⁴ La ganancia actuarial de 1.617 miles de euros se corresponde con la hipótesis que determinan la evolución futura de las variables del plan y la diferencia entre el comportamiento real durante 2021 de las variables que determinan el coste de los compromisos y su comportamiento hipotético, así como de la variación de base de datos siendo de 7.000 miles de euros de pérdidas y 8.600 miles de euros de ganancia respectivamente.

- Conciliación Compromiso Titulados Superiores

Miles de euros	2022	2021
Conciliación de la obligación actuarial de 1 de enero a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 1 de enero	7.098	8.470
Coste por servicio	166	214
Coste por intereses	-	-
Otros movimientos	-	-
(Ganancias)/Pérdidas actariales	(686)	143
Pagos reales de prestaciones	(1.156)	(1.729)
Obligación actuarial a 31 de diciembre	5.422	7.098
Conciliación de los activos financieros afectos de 1 de enero a 31 de diciembre		
Valor de los activos financieros a 1 de enero	6.857	8.523
Rentabilidad esperada de los activos	-	-
Aportaciones empresa	103	242
Pagos a empresa (extorno a favor empresa)	-	-
Pagos reales de prestaciones ⁽⁵⁾	(1.156)	(1.729)
Ganancias/(Pérdidas) actariales	(1.115)	(179)
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre	4.689	6.857
Ganancias y pérdidas actariales del año (con cargo/abono a patrimonio neto)	-	-
Ganancias/(Pérdidas) sobre obligación actuarial	686	(143)
Ganancias/(Pérdidas) sobre activos financieros	(1.115)	(179)
Ganancias/(Pérdidas) actariales totales	(429)	(322)
Gasto contable del año (con cargo/abono a la cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-
Coste por servicio	166	214
Coste por intereses	-	-
Rentabilidad esperada de los activos financieros afectos	-	-
Gasto/(Ingreso) contable total	166	214
Conciliación del balance de 1 de enero a 31 de diciembre		
(Pasivo)/Activo de balance a 1 de enero	(241)	53
(Gasto)/Ingreso contable total	(166)	(214)
Aportaciones empresa ⁽⁶⁾	103	242
Pagos a empresa (extornos a favor empresa)	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actariales totales ⁽⁷⁾	(429)	(322)
Activo no reconocido-reservas	-	-
(Pasivo)/Activo de balance a 31 de diciembre	(733)	(241)

- ⁵ En 2021 se incluyen las prestaciones que por diferencia correspondería haber abonado entre los dos ejercicios. En 2022, se han incluido las prestaciones efectivamente pagadas.
- ⁶ Se corresponde con las primas y extornos efectuados para adecuar los capitales asegurados y hacer frente a las prestaciones causadas. Se ha destinado el importe de los rescates para hacer frente a las aportaciones necesarias para adecuar los compromisos de prestación definida, que ha sido necesario

MEMORIA EJERCICIO 2022

en cada caso. El resultado asciende a 103 miles de euros en 2022 y 242 miles de euros en 2021, que se compensa con la póliza 447677 del mismo tomador.

- ⁷ Los 429 miles de euros pérdida actuarial, se debe a la variación de hipótesis ya que la variación de datos implica una ganancia de 0,5 miles de euros.

Los resultados anteriores tanto para el colectivo de convenio como para el de titulados superiores, muestran la reconciliación del balance 01/01/2022 y 31/12/2022. Se ha estimado un activo de balance a 31/12/2022 para el colectivo de convenio de 73.759 miles de euros y para el colectivo de titulados superiores se ha estimado un pasivo de balance de 733 miles de euros.

La valoración de la obligación derivada de los compromisos a la jubilación se ha realizado mediante el método conocido como "Projected Unit Credit" (Unidad de crédito proyectado). Este método permite financiar las prestaciones en la medida que se van generando, entendiendo que se van generando a medida que el empleado acredita un año más de servicio en la Empresa, y que el compromiso estará totalmente financiado en el momento que finaliza su vida laboral activa y el empleado alcance la edad de jubilación.

La metodología para determinar el valor razonable de los activos en el compromiso con Técnicos Superiores se ha establecido por la aplicación de los párrafos 113-115 de la Norma Internacional de Contabilidad número 19, la cual establece que: "Cuando los activos afectos al plan incluyan pólizas de seguro aptas, que se correspondan exactamente, tanto en los importes como en el calendario de pagos, con algunas o de todas las prestaciones pagaderas dentro del plan, el valor razonable que se atribuirá a esas pólizas de seguro será el valor presente de las obligaciones relacionadas (lo cual estará sujeto a cualquier reducción que se requiera si los importes a recibir por la póliza de seguro no son totalmente recuperables)".

Análisis de sensibilidad

- Convenio Colectivo

<i>(Importes en miles de euros)</i>				
<i>Escenario</i>	<i>Hipótesis salarial</i>	<i>Hipótesis parámetros S. Social</i>	<i>Estimación obligación a 31-12-2022</i>	<i>Variación %</i>
1: 0 p.b.	Cuadro hipótesis	1.20%	84.991	n. a.
2: +50 p.b.	Cuadro hipótesis	1.70%	67.348	-21.00%
3: -50 p.b.	Cuadro hipótesis	0.70%	101.886	20.00%

Se considera como hipótesis significativa en la evolución del compromiso el diferencial entre el incremento salarial y el incremento de los parámetros de seguridad social. Efectivamente, cualquier variación de dicho diferencial, implicará aumentos o reducciones significativos en la obligación que dimana de este compromiso.

Se toma como escenario de partida "Escenario 1", el escenario de valoración a 31/12/2022 con las hipótesis de valoración recogidas en el cuadro de hipótesis. Para hacer el análisis, se establece un diferencial entre salario y seguridad social de +/- 50 puntos básicos. Una variación entre la evolución del salario y los parámetros de seguridad social de + 50 p.b. implica un decremento de la obligación del 21%, mientras que una variación del diferencial en - 50 p.b. implica un aumento de la obligación del 20%.



• Colectivo Titulados Superiores

(Importes en miles de euros)			
Escenario	Hipótesis salarial	Estimación obligación a 31-12-2021	Variación %
1: Inicial	Cuadro hipótesis	5.423	n. a.
2: +50 p.b.	Inicial + 0,5 p.b.	5.565	+ 2,6%
3: -50 p.b.	Inicial - 0,5 p.b.	5.234	-2,60%

La hipótesis principal que afecta al compromiso es la evolución salarial. Las variaciones salariales son directamente proporcionales a la variación de la obligación.

En ambos compromisos, la evolución real de ambos parámetros viene definida por entes ajenos a la entidad, el crecimiento del salario real, así como el crecimiento de bases y pensiones de la seguridad social depende de los presupuestos generales del Estado que cada año se publiquen.

21. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los movimientos habidos en las cuentas de provisiones reconocidas en el balance consolidado durante los ejercicios 2022 y 2021, han sido los siguientes:

Miles de euros					
2022	Saldo inicial 31/12/2021	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Traspasos / Otros	Saldo final 31/12/2022
Provisiones a largo plazo	140.621	136.077	(27.679)	(23.322)	225.697
Obligaciones por prestaciones a l/p personal	-	-	-	611	611
Actuaciones Medioambientales	-	500	-	18	518
Provisiones por reestructuración	59.093	6.033	(24)	(31.403)	33.699
Otras provisiones	29.784	2.036	(1.444)	(971)	29.405
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	51.744	127.508	(26.211)	8.423	161.464
Provisiones a corto plazo	137.276	60.034	(105.505)	22.788	114.593
Obligaciones por prestaciones a c/p personal	241	166	-	(285)	122
Actuaciones Medioambientales	18	-	-	(18)	-
Provisiones por reestructuración	30.772	-	(35.119)	31.404	27.057
Otras Provisiones	1.493	1.577	(1.797)	110	1.383
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	104.752	58.291	(68.589)	(8.423)	86.031
TOTAL	277.897	196.111	(133.184)	(534)	340.290

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

Miles de euros					
2021	Saldo inicial 31/12/2020	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Traspasos / Otros	Saldo final 31/12/2021
Provisiones a largo plazo	126.208	27.681	(2.428)	(10.840)	140.621
Provisiones por reestructuración	85.346	-	-	(26.253)	59.093
Otras provisiones	12.684	19.117	(1.833)	(184)	29.784
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	28.178	8.564	(595)	15.597	51.744
Provisiones a corto plazo	171.503	76.363	(123.308)	12.718	137.276
Obligaciones por prestaciones a c/p personal	-	-	-	241	241
Actuaciones Medioambientales	18	-	-	-	18
Provisiones por reestructuración	31.955	4.742	(34.097)	28.172	30.772
Otras Provisiones	7.149	1.336	(6.939)	(53)	1.493
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	132.381	70.285	(82.272)	(15.642)	104.752
TOTAL	297.711	104.044	(125.736)	1.878	277.897

El saldo recogido en el epígrafe Provisiones de reestructuración de 60.756 miles de euros (33.699 a largo plazo y 27.057 a corto), (89.865 miles de euros en 2021), corresponde a la provisión que se ha dotado para el coste previsto del plan de rejuvenecimiento de la plantilla acordado en diciembre de 2018 con los sindicatos, a través de la puesta en marcha de un procedimiento de despido colectivo con prejubilación a los 61 años durante el periodo 2019 a 2022 (véase Nota 21).

En 2022, se han realizado pagos por importe de 35.143 miles de euros (34.097 miles de euros en el ejercicio 2021). Y a continuación se detallan los importes que corresponden a los vencimientos por pagos previstos en ejercicios siguientes:

Vencimiento	Pagos previstos coste reestructuración
31.12.2023	27.057
31.12.2024	18.677
31.12.2025	11.001
31.12.2026	3.776
31.12.2027	162
31.12.2028	82
TOTAL	60.755

En el epígrafe Otras Provisiones a largo plazo, se ha producido una dotación de 1.273 en 2022 que se debe a litigios (en 2021 la dotación de 17.694 miles de euros recogía principalmente a la potencial contingencia fiscal en una filial extranjera).

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021 el epígrafe de Provisiones y deterioro de operaciones comerciales recoge los siguientes conceptos e importes:

AÑO 2022						Miles de euros
	Saldo inicial 31/12/2021	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Traspasos / Otros	Saldo final 31/12/2022	
Provisiones para garantías (a)	71.906	23.985	(17.784)	-	78.107	
Provisiones por costes previstos en obras terminadas (b)	26.186	105.089	(36.688)	-	94.587	
Provisión contratos onerosos (c)	40.335	56.725	(29.737)	-	67.323	
Provisiones por penalidades (d)	9.429	-	(4.234)	-	5.195	
Provisiones para reparaciones de bienes ajenos (e)	1.716	-	(36)	-	1.680	
Otras provisiones (f)	6.924	-	(6.321)	-	603	
TOTAL	156.496	185.799	(94.800)	-	247.495	

Miles de euros					
2021	Saldo Inicial 31/12/2020	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Traspasos / Otros	Saldo final 31/12/2021
Provisiones a largo plazo	126.208	27.681	(2.428)	(10.840)	140.621
Provisiones por reestructuración	85.346	-	-	(26.253)	59.093
Otras provisiones	12.684	19.117	(1.833)	(184)	29.784
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	28.178	8.564	(595)	15.597	51.744
Provisiones a corto plazo	171.503	76.363	(123.308)	12.718	137.276
Obligaciones por prestaciones a c/p personal	-	-	-	241	241
Actuaciones Medioambientales	18	-	-	-	18
Provisiones por reestructuración	31.955	4.742	(34.097)	28.172	30.772
Otras Provisiones	7.149	1.336	(6.939)	(53)	1.493
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	132.381	70.285	(82.272)	(15.642)	104.752
TOTAL	297.711	104.044	(125.736)	1.878	277.897

Los movimientos más relevantes son los que se detallan a continuación:

- a) Las obras realizadas por el Grupo tienen distintos períodos de garantía desde el momento de su entrega, siendo habitual que ésta cubra al menos un año desde la entrega de la obra. Con objeto de cubrir el coste que de dicha garantía se pudiera derivar, la Sociedad periodifica, durante la ejecución de la obra y hasta el momento de la entrega, la correspondiente provisión. Las dotaciones más relevantes han sido 1.264 miles de euros en el programa de Arabia, 1.385 miles de euros por proyectos de Sistemas, 3.082 miles de euros del programa de submarinos S-80 y reparaciones por importe de 2.405 miles de euros, y aplicaciones de 1.030 miles de euros por el AOR Australia.
- b) Esta provisión refleja el coste pendiente de imputar, de las obras ya entregadas. Destaca principalmente la dotación por importe de 86.046 miles de euros del programa Arabia (2 corbetas), y 9.333 miles de euros del AOR Australia. Asimismo, las aplicaciones más importantes son 24.321 miles de euros que corresponden al programa de Arabia y 3.391 del AOR Australia.
- c) El Grupo, como se explica en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales, refleja anticipadamente el efecto negativo de aquellas obras, actualmente en construcción, que se estima tendrán pérdidas. Destacan las dotaciones de 56.625 miles de euros correspondiente principalmente a

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

programas de construcción y de reparaciones, asimismo se han aplicado 29.513 miles de euros principalmente en los programas: AOR de Australia y Gran Carena S-71.

- d) La provisión por penalidades refleja el coste derivado de penalidades contractuales de retrasos en las entregas de los proyectos. Destaca la reversión de la provisión de 4.234 miles de euros por el proyecto Smulders.
- e) Esta provisión recoge el saldo disponible para reparaciones y mejoras de los bienes propiedad de la Armada cedidos a la Sociedad dominante (Nota 4.5), y surge de acuerdo con los criterios establecidos en el convenio existente entre dicho organismo y Navantia S.A., S.M.E.
- f) Esta provisión recoge los saldos para cubrir el riesgo de otras operaciones de tráfico no incluidas en los apartados anteriores. Este año se ha producido la reversión de la provisión del programa Smulders por importe de 4.101 miles de euros, y la reversión de la provisión en el programa AOR por 1.074 miles de euros.

22. SITUACIÓN FISCAL

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

	Miles de euros	
	2022	2021
ACTIVOS FISCALES		
Activos por impuesto	104.292	99.665
Activos por impuesto diferido	104.643	99.493
Activos por impuesto corriente	279	172
Otros créditos con las Administraciones Públicas	56.843	78.161
- IVA	55.193	78.233
- Retenciones y pagos a cuenta	1.650	(72)
- Otros	-	-
Saldo Final	161.765	177.826
PASIVOS FISCALES		
Pasivos por impuesto	2.126	3.333
Pasivos por impuesto diferido	2.083	1.745
Pasivos por impuesto corriente	43	1.508
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12.288	10.261
- IRPF	3.610	3.985
- Seguridad Social	4.429	4.700
- Otros	4.249	1.576
Saldo Final	14.414	13.594

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio con la base imponible del Impuesto de Sociedades se presenta a continuación:



GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

CONCILIACIÓN DEL IMPORTE NETO DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

AÑO 2022	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Miles de euros
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	(A)	(D)	(A)	(D)	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(96.861)		1.038		(7.999)		(103.622)
Impuesto sobre Sociedades		(27.709)	346		297		(27.066)
Diferencias permanentes:							(580)
- de las sociedades individuales	23.559	(11.296)	-	-	-	-	12.263
- de los ajustes por consolidación	329	(13.173)	-	-	-	-	(12.843)
Diferencias temporarias:							66.188
- de las sociedades individuales							
- con origen en el ejercicio	193.769	(6)	297	-	9.119	-	203.180
- con origen en ejercicios anteriores	-	(133.713)	-	(1.681)	-	(1.617)	(137.011)
- de los ajustes por consolidación							
- con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
- con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas ejercicios anteriores							(434)
Base imponible (resultado fiscal)							(65.534)

El detalle de las diferencias permanentes realizadas en el ejercicio son las siguientes:

CONCEPTO	AJUSTES PERMANENTES Miles de euros	
	AJUSTES POSITIVOS	AJUSTES NEGATIVOS
Donativos	1.042	-
Dividendos	-	694
Póliza 447677 empleados	11	-
Préstamos "H"	504	-
Préstamos participativos	13.885	-
Ajustes NPGC F-100	5.043	-
Penalidades y multas	242	-
Otros ajustes no deducibles	61	265
Ajustes Bases Imponibles EPs	2.771	10.337
Ajustes por Consolidación	329	13.173
TOTAL DIFERENCIAS PERMANENTES	23.888	24.468

De dicho detalle cabría destacar los siguientes ajustes:

El ajuste de 13.885 miles de euros corresponde a los gastos financieros relacionados con los préstamos participativos suscritos con SEPI.

El ajuste de 694 miles de euros corresponde a la obtención de dividendos exentos en virtud del art. 21 LIS.

Los ajustes de 2.771 miles de euros (positivo) y 10.337 miles de euros (negativo) corresponde a las rentas obtenidas por los establecimientos permanentes, que están exentas en virtud del art. 22 LIS.

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

El movimiento de los Activos y Pasivos por impuesto diferido en el ejercicio y en el anterior, es el siguiente:

Miles de euros	2021	Altas	Bajas	2022
Activos por impuesto diferido	99.493	47.661	(42.511)	104.643
Pasivos por impuesto diferido	1.746	412	(75)	2.083

Miles de euros	2020	Altas	Bajas	2021
Activos por impuesto diferido	112.397	25.020	(37.924)	99.493
Pasivos por impuesto diferido	970	776	-	1.746

Movimiento de los Activos por Impuesto diferido de los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial activos por impuesto diferido	99.486	112.048
Provisión de costes	17.222	3.412
Provisión por penalidades	(1.058)	1.243
Provisión por retribuciones y otras prestaciones al personal	(698)	(1.489)
Créditos por pérdidas a compensar	(70)	(195)
Provisión por pérdida anticipada	(1.253)	(9.225)
Ajuste actuarial póliza 1030	(9.986)	(6.309)
Saldo final activos por impuesto diferido	104.643	99.486

Detalle de los Activos por Impuesto diferido en Patrimonio, de los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial activos por impuesto diferido en Patrimonio	8	349
Aumentos crédito impositivo por impuesto diferido de activo	-	8
Disminuciones crédito impositivo por impuesto diferido de activo	(8)	(349)
Saldo final activos por impuesto diferido en Patrimonio	-	8

Detalle de los Pasivos por Impuesto diferido en Patrimonio, de los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial pasivos por impuesto diferido en Patrimonio	1.746	970
Actualización Pólizas 1030 y 1035	-	-
Ajustes subvenciones de capital NPGC	(74)	(71)
Seguros de cambio cobros	412	848
Ajuste valor préstamos PROFIT	(1)	(1)
Otros	-	-
Pasivos por impuesto diferido en Patrimonio	2.083	1.746

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

Movimiento de los Impuestos diferidos de activos, pendientes de recuperar:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo Inicial activos por impuesto diferido	99.493	112.397
Provisión para responsabilidades	(554)	2.218
Provisión para garantías de obras	1.803	174
Periodificación garantías de obras en curso	233	1.855
Pérdidas anticipadas	5.998	(5.481)
Provisión costes obras	17.100	2.657
Provisión por penalidades	(1.058)	1.244
Provisión Plan Industrial 2018	(7.278)	(7.345)
Provisión para otras operaciones de tráfico	(976)	138
Provisión por retribuciones	(716)	(1.489)
Ociosos	(12)	(12)
Provisión para de riesgos y gastos	11	389
Límite amort. fiscalmente deducible (art.7 Ley 16/2012)	(407)	(407)
Créditos por pérdidas a compensar	-	(195)
Patrimonio	(8)	(341)
Ajuste actuarial póliza 1030	(8.986)	(6.309)
Saldo final activos por impuesto diferido	104.643	99.493

Pasivos por Impuesto diferido de los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial pasivos por impuesto diferido en Patrimonio	1.746	970
Aumento pasivo por impuesto diferido en Patrimonio	412	776
Disminución pasivo por impuesto diferido en Patrimonio	(75)	-
Pasivos por impuesto diferido en Patrimonio	2.083	1.746

Los aumentos a la base por diferencias temporarias, con origen en el ejercicio corresponden a los conceptos siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Retribuciones a largo plazo al personal	2.712	2.888
Deterioro de valor de créditos comerciales	-	-
Otras operaciones de tráfico	191.057	96.749
TOTAL	193.769	99.637

Las disminuciones a la base por diferencias temporarias, con origen en ejercicios anteriores corresponden a los conceptos siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Recuperación de ajustes temporales en obras pendientes de finalizar de otros ejercicios	36.688	50.626
Otros gastos registrados en ejercicios anteriores fiscalmente deducibles en el ejercicio	97.031	73.308
TOTAL	133.719	123.934

MEMORIA EJERCICIO 2022

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dominante forma parte del grupo consolidado Fiscal N.º 9/86, integrado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español en las que posee una participación directa o indirecta superior al 75% y la mayoría de los derechos de voto, conforme a lo dispuesto en el art. 58 de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone para las sociedades del Grupo, de una parte, la imposibilidad de conservar individualmente los créditos fiscales generados en el ejercicio, al integrarse éstos en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales), y, de otra, el derecho a obtener una compensación por los créditos fiscales incorporados a la consolidación. Esta compensación, para el ejercicio 2022, asciende a 17.525 miles de euros (35.179 miles de euros en 2021, y será abonada por S.E.P.I. una vez presentada la Declaración Consolidada (Notas 4.12 y 11. b) y 25). Este importe, junto con el efecto impositivo de las diferencias temporarias y otros ajustes, conforma el ingreso fiscal registrado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

A continuación, se incluye la conciliación entre el crédito fiscal y el impuesto sobre beneficios contabilizado en su cuenta de Pérdidas y Ganancias en los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Impuesto corriente (Crédito fiscal)	15.896	33.299
Impuestos anticipados generados en el ejercicio	48.586	24.908
Reversión impuestos anticipados de ejercicios anteriores	(33.658)	(30.983)
Impuesto pagado en Establecimientos Permanentes	(3.115)	(1.162)
Cuota diferencial	27.709	26.062

A 31 de diciembre de 2022 permanecen abiertos a comprobación/inspección los siguientes períodos y conceptos tributarios:

Impuesto	Ejercicio
Impuesto sobre Sociedades	2018-2021
Impuesto sobre el Valor Añadido	2019-2022
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2019-2022
Otros impuestos	2019-2022

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. Se considera que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Al cierre del ejercicio 2022, el ejercicio de origen de las bases imponibles negativas y de las deducciones pendientes de aplicar es el siguiente:

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

Bases Imponibles Negativas			
Ejercicio de generación	BINS pendientes	BINS compensadas	BINS pendientes de compensar en ejercicios futuros
2005	151.160	-	151.160
2006	81.574	-	81.574
2007	17.457	-	17.457
2008	60.373	-	60.373
2009	134.815	-	134.815
2010	51.448	-	51.448
2011	45.121	-	45.121
2012	107.130	-	107.130
2013	49.081	-	49.081
2014	99.507	-	99.507
2015	182.123	-	182.123
2016	223.876	-	223.876
2017	291.043	-	291.043
2018	290.259	-	290.259
2019	226.958	-	226.958
2020	240.616	-	240.616
2021	140.718	-	140.718
2022	70.100	-	70.100
TOTAL	2.463.359	-	2.463.359

De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas no tienen fecha de vencimiento.

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. y SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E. han quedado excluidas del Grupo SEPI 9/86, en régimen de consolidación fiscal por el Impuesto sobre Sociedades con efectos desde el ejercicio 2016, a partir del citado período impositivo resultan de aplicación las reglas de delimitación generales establecidas en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (LIS): entre las que se incluyen que la sociedad dominante tenga una participación, directa o indirecta, de al menos, el 75 por ciento del capital social y posea la mayoría de los derechos de voto, el primer día del período impositivo en que sea de aplicación este régimen.

En consecuencia, habida cuenta de que la participación indirecta de SEPI en el capital de Saes Capital, S.A., S.M.E. y Sainsel Sistemas Navales, S.A.U., S.M.E., a través de NAVANTIA, S.A., S.M.E., es del 51 por ciento, Saes Capital y Sainsel Sistemas Navales han quedado excluidas del Grupo Fiscal SEPI, y están obligadas a tributar de forma individual a partir del ejercicio 2016.

Como consecuencia de la exclusión, y de acuerdo con el art. 74 de las LIS, las sociedades han asumido el derecho de compensar las bases imponibles negativas y de aplicar las deducciones de la cuota generadas mientras formaban parte del Grupo Fiscal que no hubieran sido aplicadas por el mismo y en la medida que hubiera contribuido a su formación, conforme al siguiente detalle:

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E.

- Bases imponibles negativas individuales generadas en ejercicios anteriores a la incorporación al Grupo Fiscal: ejercicio 2004: 551.610,69 euros.



- Bases imponibles negativas a compensar aportadas al Grupo Fiscal SEPI ejercicio 2015: 14.679,90 euros.
- Deducciones por doble imposición interna correspondientes a los ejercicios 2009 a 2014, por un importe total de 1.399.886,53 euros.

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.

- Bases imponibles negativas individuales generadas en ejercicios anteriores a la incorporación al Grupo Fiscal: ejercicios 2001, 2004 y 2005: 4.282.315,63 euros.
- Bases imponibles negativas a compensar aportadas al Grupo Fiscal SEPI ejercicio 2013: 442.657,17 euros.
- Deducción por doble imposición interna correspondiente al ejercicio 2015, por importe total de 220,05 euros.
- Incorporación en 2016, ajuste positivo de 184 millones de euros de una eliminación por avance de obra en ejercicios anteriores, al haber quedado excluida en el ejercicio 2017 del Grupo Fiscal 9/86.
- En el ejercicio 2016 la Sociedad ha ajustado bases imponibles negativas por valor de 524.331,10 euros, resultando un saldo pendiente de ajustar en períodos futuros de 3.757.984,53 euros.
- En el ejercicio 2017 la Sociedad ha ajustado bases imponibles negativas por valor de 774.097,20 euros, resultando un saldo pendiente de ajustar en períodos futuros de 2.983.887,33 euros.

Con motivo de las bases imponibles generadas en el ejercicio 2016 SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. generó un crédito fiscal por importe de 4.578,62 euros, pero de acuerdo con el principio de prudencia NRV 13º del impuesto sobre beneficios, en el apartado 2.3, no se procederá a contabilizar dicho impuesto en la medida que no resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de este activo.

23. INGRESOS Y GASTOS

a) Aprovisionamientos

El desglose de las partidas de Consumo de mercaderías y consumo de materias primas y otras materias consumibles del Grupo correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 son las siguientes:

Miles de euros	2022	2021
Consumo de mercaderías	10.110	9.467
Compras	10.110	9.467
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	373.589	460.066
Compras	357.853	415.117
Variación de existencias	15.736	44.949
TOTAL	383.699	469.533

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

Clasificación de las compras por su procedencia geográfica:

Miles de euros	2022	2021
Compras nacionales	136.784	170.861
Adequicaciones intracomunitarias	87.682	103.476
Importaciones	143.497	150.248
TOTAL	367.963	424.584

b) Gastos de personal

El desglose de las cargas sociales de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021, se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados	207.781	199.102
Cargas sociales	70.503	68.538
Provisiones	8.712	8.165
TOTAL	286.996	275.805

En el epígrafe de Sueldos, salarios y asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se incluye un importe de 143 miles de euros en concepto de indemnizaciones, que se han registrado en la Sociedad dominante (318 miles de euros en el ejercicio 2021).

En el epígrafe de Provisiones se encuentran los costes por servicio de la póliza de seguro colectivo de los empleados de convenio y titulados superiores, devengados en el ejercicio 2022 que corresponden a 2.427 miles de euros (en el ejercicio 2021 ascendían a 3.102 miles de euros), adicionalmente en el ejercicio 2022 se ha incrementado la dotación en 6.033 miles de euros con motivo de la última revisión actuarial de los compromisos (4.742 miles de euros en el ejercicio 2021).

c) Resultados financieros

El impacto en los ingresos y gastos financieros de la Sociedad dominante como consecuencia de la actualización de créditos y débitos con el Ministerio de Defensa y con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo por los grandes programas militares se recoge en el resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo. Se calculan por aplicación del método del tipo de interés efectivo y ascienden a 81.305 miles de euros y (105.388) miles de euros respectivamente (123.530 miles de euros y (130.785) miles de euros en el ejercicio 2021) (véase Notas 10) 11 d) y 19).

d) Otros resultados

Los resultados netos originados fuera de la actividad normal del Grupo, incluidos en la partida Otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2022, ascienden a (199) miles de euros; en el ejercicio 2021 el importe registrado en el Grupo fue de (11.954) miles de euros.

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

e) Servicios exteriores

El desglose de los servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021, se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Gastos en Investigación y desarrollo	1.147	1.893
Arrendamientos y cánones	32.727	23.055
Reparaciones y conservación	39.944	43.732
Servicios de profesionales independientes	35.515	33.938
Transportes	9.694	10.516
Primas de seguros	12.053	15.723
Servicios bancarios y similares	118	108
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	6.102	5.690
Suministros	24.041	17.481
Otros servicios	232.057	210.517
TOTAL	393.398	362.655

El Grupo registra en este epígrafe el coste derivado de diversos contratos de alquiler, tanto de oficinas como de elementos ofimáticos o medios de producción.

Las cuotas de alquileres o arrendamiento operativo de bienes en uso o a disposición del Grupo, reconocidas como gastos del ejercicio ascienden a 23.020 miles de euros de los cuales corresponden a la Sociedad dominante 22.592 miles de euros (23.020 miles de euros en 2021, de los que 14.501 miles de euros correspondían a la Sociedad dominante).

A continuación, se detallan los plazos de los pagos futuros mínimos comprometidos del Grupo por arrendamientos relacionados con el alquiler de instalaciones:

	Miles de euros	
	2022	2021
Hasta un año	2.254	2.590
Entre 1 y 5 años	1.676	1.949
Más de 5 años	259	815
Total	4.189	5.354

f) Compras, ventas y servicios recibidos y prestados

Las compras y servicios recibidos en moneda extranjera se detallan como sigue:

Contravalor en miles de euros	2022	2021
Dólares (USD)	40.336	43.290
Libra Esterlina	3.808	4.416
Resto	3.556	10.518
TOTAL	47.700	58.224

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

Las ventas y servicios prestados en moneda extranjera se detallan como sigue:

Contravalor en miles de euros	2022	2021
Dólares (USD)	-	-
Libra Esterlina	2.428	3.375
Resto	35.557	36.046
TOTAL	37.985	39.421

g) Diferencias de cambio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el ejercicio por clases de instrumentos financieros se presenta a continuación:

CLASE DE INSTRUMENTO FINANCIERO	Miles de euros			
	Diferencias positivas de cambio		Diferencias negativas de cambio	
	2022	2021	2022	2021
Créditos por operaciones comerciales	2.460	1.481	(2.549)	(1.517)
Débitos por operaciones comerciales	430	131	(175)	(130)
Otros	280	457	-	-
TOTAL	3.170	2.069	(2.724)	(1.647)

24. NEGOCIOS CONJUNTOS

La Sociedad dominante participa en las siguientes UTES que han sido constituidas al amparo de la legislación española:

UTE	% Participación 2022	% Participación 2021
UTE NAVANTIA-WINDAR "Proyecto Wikinger"	67,32%	67,32%
UTE NAVANTIA-WINDAR EAST ANGLIA "Proyecto jackets East Anglia"	72,53%	72,53%
UTE NAVANTIA-WINDAR HYWIND "Proyecto Hywind"	52,33%	52,33%
UTE NAVANTIA-WINDAR NISSUM "Proyecto jackets Nissum Bredning"	65,36%	65,36%
UTE PROTEC 110	33,99%	33,99%
UTE NAVANTIA- WINDAR WINDFLOAT	65,35%	65,35%
UTE NAVANTIA-WINDAR RENOVABLES "Proyecto Kinkardine"	63,97%	63,97%
UTE NAVANTIA-WINDAR SAINT BRIEUC	74,57%	74,57%
UTE NAVANTIA-MAPRE	33,34%	33,34%
UTE NAVANTIA-WINDAR BALTIC	9,60%	0,00%
UTE NAVANTIA-WINDAR MORAY	12,31%	0,00%

El 1 de octubre de 2014 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas Navantia, S.A., S.M.E. y Windar Renovables, S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar es la colaboración



MEMORIA EJERCICIO 2022

entre ambas empresas en el proyecto para la construcción de "29 Type B Turbine Foundation structures and 116 piles", siendo el cliente Iberdrola Renovables Offshore Deutschland GMBH.

Con fecha 23 de julio de 2015 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto de subestructuras Hywind" entre Navantia, S.A., S.M.E. y Windar Renovables, S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Hywind es la colaboración entre ambas empresas en el proyecto para la construcción de "5 subestructuras flotantes tipo spar", siendo el cliente Hywind Scotland LTD.

Con fecha 22 de octubre de 2015 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Programas Tecnológicos F-110" entre Indra Sistemas, S.A. y Navantia, S.A., S.M.E. El objeto de la UTE PROTEC 110 es la colaboración entre ambas empresas en los "Programas Tecnológicos Fragata F-110 - Desarrollo e integración de Sensores en el Mástil y Scomba F-110", siendo el cliente el Ministerio de Defensa.

El 15 de febrero de 2017 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto jackets East Anglia" entre Navantia, S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar East Anglia es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 42 cimentaciones tipo jacket", siendo el cliente East Anglia One Limited (filial de ScottishPower Renewables (UK) Limited).

El 5 de abril de 2017 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto jackets Nissum Bredning" entre Navantia, S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Nissum es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 4 upper jackets de 3 patas y sus pilotes", siendo el cliente Siemens Wind Power A/S, filial de Siemens AG.

El 27 de julio de 2018 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto plataforma Windfloat Atlantic" entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Windfloat, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de la plataforma flotante para el parque eólico de Windfloat Atlantic en Portugal", siendo el cliente EDP Renewables, SGPS, S.A.

El 10 de julio de 2019 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto Kincardine Offshore" entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Kincardine, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de las cinco plataformas flotantes para el parque eólico de Kincardine Offshore Wind", siendo el cliente Cobra wind International LTD.

El 31 de julio de 2020 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto Saint Brieuc" entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Saint Brieuc, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de sesenta y dos cimentaciones tipo jacket para el parque eólico marino Saint Brieuc", siendo el cliente Ailes Marine Sas.

El 17 de noviembre de 2021 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "UTE Mapre" entre Navantia, S.A., H.I Iberia Ingeniería y Proyectos, S.L. y Álava Ingenieros, S.A. El objeto de la UTE Navantia-Mapre, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto de Sistema mantenimiento predictivo embarcados sobre activos de plataforma naval y diseño de sensores inteligentes instalables a bordo para el Cesadar", siendo el cliente la Dirección General de Armamento y Material, del Ministerio de Defensa.

MEMORIA EJERCICIO 2022

El 28 de abril de 2022 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "UTE Windar Baltic Eagle & Vineyar" entre Navantia, y Windar Offshore, S.L.U. El objeto de la UTE Navantia-Windar Baltic, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 50 plataformas para Baltic Eagle y 62 para Vineyard", siendo el cliente Windar Renovables S.A.

El 14 de septiembre de 2022 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "UTE Navantia Windar Moray West" entre Navantia, y Windar Renovables S.A. El objeto de la UTE Navantia-Moray West, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 17 plataformas para Moray West", siendo el cliente Moray Offshore Windfarm (West) Limited.

Los saldos de balance de las UTES se integran proporcionalmente en los epígrafes correspondientes del Grupo, en función del porcentaje de participación que se posee teniendo en cuenta los ajustes de integración de los saldos activos y pasivos, así como de ingresos/gastos. Los saldos aportados por las UTES al Balance y a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 se presentan a continuación:

														Miles de euros
2022	Deducciones comerciales y otras cuentas a cobrar	Otros activos financieros	Tesorería	Total Activo corriente	Deducciones a largo plazo	Acreencias comerciales y otras cuentas a pagar	Total Pasivo corriente	Ventas	Aprovechamientos	Servicios exteriores	Tributos	Total Pividades y Ganancias		
UTE PROTECT 110	-	34.062	37	34.099	34.098	-	34.098	-	-	-	-	-	-	
UTE NAVANTIA WINDAR	-	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	
UTE NAVANTIA WINDAR HYWIND	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UTE NAVANTIA WINDAR INGRUN	-	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UTE NAVANTIA WINDAR WINDFLOAT	-	-	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UTE NAVANTIA WINDAR KINKARDINE	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BREUC	46.266	-	4	46.266	-	46.266	46.266	-	-	(2)	-	(1)	-	
UTE NAVANTIA MAPRE	4	-	27	31	-	29	29	28	(18)	-	-	-	-	
UTE NAVANTIA WINDAR BALTIC	17	-	1	17	-	17	17	-	-	-	-	-	-	
UTE NAVANTIA WINDAR MORAY	1.142	-	1	1.143	-	1.142	1.142	-	-	-	-	-	-	
TOTAL UTES	47.447	34.062	89	81.517	34.098	47.492	81.579	39	(18)	(2)	(2)	(2)	(2)	

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

2021	Deducciones comerciales y otras cuentas a cobrar	Otros activos financieros	Tesorería	Total Activo corriente	Dedudas a largo plazo	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total Pasivo corriente	Servicios exteriores	Total Pérdidas y Ganancias
	Miles de euros								
UTE PROTECT 110	-	34.048	37	34.086	24.000	-	34.086	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR	-	-	2	2	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	-	-	1	1	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR HEWENDHORN	-	-	1	1	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR NEEUWE	-	-	2	2	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR WINDFLOAT	-	-	10	10	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR KIRKAKINE	-	-	2	2	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BRIEUC	33.233	-	4.546	37.779	-	37.779	37.779	(1)	(1)
UTE NAVANTIA MAPRE	23	-	2	25	-	23	23	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL UTE	33.256	34.065	4.602	71.823	34.086	37.811	71.808	(1)	143.816

25. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

a) Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En las operaciones con empresas del grupo y asociadas, el Grupo aplica una política de precios coherente con el resto de las operaciones similares con cualquier otro tercero.

La situación de las operaciones de activo con empresas del grupo y asociadas, teniendo en cuenta el perímetro del grupo SEPI, a 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

Ejercicio 2022	Otros activos financieros largo plazo	Clientes empr. grupo y asoc. corto plazo	Anticipos a Proveedores	Miles de euros	
				Créditos a empresas del grupo	
IZAR	-	219	-	-	
SEPI	-	-	-	117.542	
SEPIDES	316	-	-	-	
Total empresas del grupo	316	219	-	117.542	
INDRA SISTEMAS	-	253	65.506	-	
SANA	-	28.537	-	-	
Total empresas asociadas	-	28.790	65.506	-	
TOTAL	316	29.009	65.506	117.542	

Ejercicio 2021	Otros activos financieros largo plazo	Clientes empresas del grupo y asociadas corto plazo	Miles de euros	
			Anticipos a Proveedores	Créditos a empresas del grupo
ENWESA	-	16	-	-
IZAR	-	249	-	-
SEPI	-	-	-	35.179
SEPIDES	299	-	-	-
Total empresas del grupo	299	265	-	35.179
INDRA SISTEMAS	-	21	50.706	-
SANA	-	22.788	-	-
Total empresas asociadas	-	22.809	50.706	-
TOTAL	299	23.074	50.706	35.179

En el epígrafe de créditos a empresas del grupo se recoge, por importe de 17.525 miles de euros, el crédito fiscal a favor de la Sociedad dominante en el ejercicio 2022. En el ejercicio 2021, el crédito fiscal a favor de la Sociedad dominante fue de 35.179 miles de euros. (Véase Notas 4.12, 11. b) y 25).

En el ejercicio 2021, se recogía en este epígrafe, por importe de 1.110 miles de euros, inversiones de gran liquidez del Grupo en SEPI, así como los intereses devengados por estos activos, todo ello enmarcado en la operativa habitual con el Accionista Único de la Sociedad dominante (Nota 12.1.1).

La situación de las operaciones de pasivo con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

Ejercicio 2022	Miles de euros		
	Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	Deudas con empresas del grupo y asociadas CP	Proveedores empresas del grupo y asociadas LP
ENWESA	-	-	251
SEPI	1.435.165	339.250	-
Total empresas del grupo	1.435.165	339.250	251
INDRA SISTEMAS	-	-	52
Total empresas asociadas	-	-	52
Total empresas del grupo	1.435.165	339.250	303

GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2022

Ejercicio 2021	Miles de euros		
	Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	Deudas con empresas del grupo y asociadas CP	Proveedores empresas del grupo y asociadas CP
CORREOS	-	-	-
ENWESA	-	-	404
TRAGSA	-	-	51
SEPI	1.370.392	334.470	-
EMGRISA	-	-	135
DEFEX	-	-	-
Total empresas del grupo	1.370.392	334.470	590
INDRA SISTEMAS	-	-	13.439
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	-	-	36
INDRA SOLUCIONES DE TECNOLOGÍA	-	-	11
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS (INDRA)	-	-	318
SAMI Navantia Naval Industries	-	-	60
Total empresas asociadas	-	-	13.864
Total empresas del grupo	1.370.392	334.470	14.454

Las deudas con empresas del grupo a largo plazo incluyen los préstamos participativos, otorgados por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, por importe de 1.384.412 miles de euros en el ejercicio 2022 (1.325.410 miles de euros en el ejercicio 2021) y los préstamos para proyectos de I+D+i, por importe de 50.753 miles de euros en ejercicio 2022 (44.982 miles de euros en ejercicio 2021), procedentes de SEPI y retribuidos al 0% (véase Nota 19).

Las deudas con empresas del grupo a corto plazo incluyen los préstamos participativos por importe de 319.998 miles de euros en el ejercicio 2022 (299.000 miles de euros en el ejercicio 2021), la deuda por intereses del préstamo participativo con SEPI por importe de 9.147 miles de euros en el ejercicio 2022 (3.362 miles de euros en el ejercicio 2021). Además, se incluye en este epígrafe los préstamos para proyectos de I+D+i con vencimiento a corto plazo, por importe de 7.589 miles de euros en ejercicio 2022, (en el 2021 este importe ascendía a 30.907 miles de euros).

Los importes por operaciones con empresas del grupo y asociadas recogidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 son los siguientes:

Miles de euros					
Ejercicio 2022	Compras y trabajos realizados	Ventas y prestación de servicios	Otros ingresos de explotación	Gastos financieros	Ingresos financieros
CORREOS	8	-	-	-	-
ENWESA	2.158	-	27	-	-
EMGRISA	116	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	-	139	-	-	-
IZAR	-	-	684	-	-
SEPI	-	-	-	14.453	863
SEPIDES	2.325	-	-	-	-
TRAGSA	67	-	-	-	-
HIPODROMO ZARZUELA	3	-	-	-	-
Total empresas del grupo	4.677	139	711	14.453	863
INDRA SISTEMAS	2.978	231	-	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	251	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS MEXICO SA CV	-	1	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	192	-	-	-	-
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS	430	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	43.949	7.539	34	-	-
Total empresas asociadas	47.800	7.771	34	-	-
TOTAL	52.477	7.910	745	14.453	863

Miles de euros						
Ejercicio 2021	Compras y trabajos realizados	Otros gastos de explotación	Ventas y prestación de servicios	Otros ingresos de explotación	Gastos financieros	Ingresos financieros
CORREOS	8	-	-	-	-	-
ENWESA	1.693	-	-	57	-	-
EMGRISA	135	-	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	2	-	57	-	-	-
IZAR	-	-	-	672	-	-
SEPI	-	-	-	-	8.711	-
SEPIDES	2.200	-	-	-	-	-
TRAGSA	142	-	-	-	-	-
Total empresas del grupo	4.180	-	57	729	8.711	-
INDRA SISTEMAS	3.053	-	129	-	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	254	-	-	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	381	-	-	-	-	-
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS	393	-	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	44.260	-	380.947	18	-	-
Total empresas asociadas	48.341	-	381.076	18	-	-
TOTAL	52.521	-	381.133	747	8.711	-

Los gastos financieros con SEPI en el ejercicio 2022 incluyen los gastos por intereses de los préstamos participativos por importe de 13.885 miles de euros (8.443 miles de euros en el ejercicio 2021), los gastos

financieros de los préstamos H calificados por importe de 504 miles de euros (138 miles de euros en 2021) y 64 miles de euros de gastos financieros por préstamos de financiación general (154 miles de euros en 2021).

La Sociedad dominante no tiene más contratos significativos con su Accionista Único, a excepción de los referidos a los préstamos participativos y préstamos H que han sido referidos en las presentes cuentas anuales.

b) Comité de Dirección y miembros del Órgano de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2022 (se encuentra detallado en el EINF), está formado por 2 mujeres y 10 hombres incluyendo al Presidente de la Sociedad (a 31 de diciembre de 2021 estaba formado por 1 mujer y 10 hombres incluyendo a la Presidenta).

El importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase, devengados en el curso del ejercicio 2022 por el personal del Comité de Dirección de la sociedad dominante ha ascendido a 1.973 miles de euros (1.876 miles de euros en el ejercicio 2021), mientras que su retribución media, sin incluir la retribución variable, es de 120 miles de euros (116 miles de euros en el ejercicio 2021).

El importe de las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante en el ejercicio 2022 asciende a 125 miles de euros (en 2021 ascendieron a 122 miles de euros). La cuantía de las compensaciones por asistencia a los Consejos de Administración de Navantia es de 1 miles de euros por consejero (misma cantidad que el año pasado). De este importe, de acuerdo con lo establecido en la Ley 5/2006 de 10 de abril, de regulación de los conflictos de intereses de los miembros del Gobierno y de los Altos Cargos de la Administración General del Estado, Navantia, S.A., S.M.E. ha ingresado en el Tesoro Público 32 miles de euros correspondientes a las retribuciones de los Consejeros afectados por la citada Ley (36 miles de euros en 2021).

La Sociedad dominante ha satisfecho en el ejercicio 2022 un importe de 68 miles de euros en concepto de prima del seguro de responsabilidad civil de los administradores y directivos, para cubrir las reclamaciones por perjuicios que ocasionaran a terceros las decisiones, por acción u omisiones, que pudieran adoptar en el ejercicio de su cargo o de las que fueran legalmente responsables por su condición de administradores o directivos (en 2021 fueron de 72 miles de euros).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han concedido anticipos o créditos al personal del Comité de Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración. La información sobre los miembros comunes de ambos órganos de gobierno se recoge en la categoría más representativa de sus funciones.

La Sociedad dominante mantiene pólizas de seguro de vida e invalidez para todos los miembros del Comité de Dirección. Además de estas pólizas de riesgo, dos de los miembros del Comité de Dirección son beneficiarios de la póliza 447.836 (véase Nota 20 anterior), en el ejercicio 2022 no se ha satisfecho importe alguno por esta póliza.

No existen obligaciones asumidas en materia de pensiones ni pólizas de seguro de vida para los miembros del Consejo de Administración, que se deriven de la ostentación de este cargo.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés del Grupo, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de

Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha norma, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

26. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

La Sociedad dominante mantiene una línea de mejora continua, cumpliendo los objetivos fijados en el marco de su política medioambiental.

Durante el año 2022 se realizaron inversiones por importe de 1.849 miles de euros (1.659 miles en 2021) y los gastos relacionados con la mejora y protección del medioambiente ascendieron a 5.585 miles de euros (4.439 miles de euros en el ejercicio 2021).

A continuación, se detallan las actuaciones más relevantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2022 en las áreas productivas:

Ría de Ferrol

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2022 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al inmovilizado material (1.061 miles de euros), con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente (1.228 miles de euros en 2021)

- a) Instalación del conducto de extracción de cabinas de chorro de Fene por un importe de 375 miles de euros.
- b) Sustitución del canalón y reparación de la cornisa del edificio de Ingeniería Técnica por un importe de 156 miles de euros.
- c) Reparación de las cubiertas de diversas Subcentrales eléctricas por un importe de 128 miles de euros.
- d) Renovación del sistema de saneamiento de Fene por un importe de 34 miles de euros.
- e) Mejoras preventivas medioambientales en instalaciones del negocio de Reparaciones, incluida la planta MARPOL de Fene, por un importe de 80 miles de euros.
- f) Sustitución del alumbrado de las naves 1 y 2 de los Talleres del Negocio de Mecanizado de Seanergies por un importe de 172 miles de euros.
- g) Reforma de las cubiertas del Edificio de la Casa del Astillero de Ferrol, del Taller de Aceros de Fene y en la Zona de Estibas de Ferrol por un importe de 116 miles de euros.

Los gastos incurridos en el ejercicio 2022 en la Ría de Ferrol cuyo fin ha sido la protección y mejora del medio ambiente, han sido los siguientes:

CONCEPTO (miles de euros)	NFBI Ferrol	NCPO Seanergies	Mecanizado Seanergies	Reparaciones Ría Ferrol	Servicios Compartidos Ría Ferrol	TOTAL
Otros arrendamientos y cánones	4	-	-	-	12	16
Servicios de limpieza: Gestión medio ambiental	31	55	10	424	58	578
Gastos formación y congresos	4	8	4	1	6	23
Servicios de Puerto	2	1	-	-	-	3
Servicios de limpieza	-	-	-	1.466	285	1.751
Asistencia Técnica	-	-	-	4	3	7
Reparación y Conservación	-	-	-	-	17	17
Servicios de profesionales	-	-	-	39	57	96
Costes de personal propio	-	-	-	-	536	536
TOTAL	41	64	14	1.934	974	3.027

No ha sido preciso realizar provisiones en relación con riesgos por actuaciones medioambientales. Asimismo, no se han apreciado contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Bahía de Cádiz

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2022 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material (67 miles de euros), (186 miles de euros en 2021) con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente:

- a) Adquisición nuevos carreteles motorizados y barreras de contención en el centro de Puerto Real con un valor de 50 miles de euros.
- b) Adquisición nuevos carreteles manuales y barreras de contención en el centro de San Fernando, con un valor de 17 miles de euros.

Los gastos incurridos en la Bahía de Cádiz en el ejercicio 2022 en relación con la protección y mejora del medio ambiente han sido:

CONCEPTO (miles de euros)	Bahía de Cádiz
Servicios medioambientales profesionales	12
Compras medio Ambientales	24
Serv. Limpieza. Gestiones Medio ambientales	1637
Otras tasas	41
Reparación y conservación acciones medio ambientales	-
TOTAL	1.714

Durante el ejercicio 2022 se han dotado provisiones por importe de 18 mil euros por riesgo de declaración de suelo contaminado en el centro de Cádiz. No se han apreciado contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Dársena de Cartagena

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2022 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al inmovilizado material (721 miles

de euros) (245 miles de euros 2021), con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente

- a) Mantenimiento ISO 14001-2021 de 23 miles de euros.
- b) Sustitución caldera nave Motores por 369 miles de euros.
- c) Sustitución luminarias nave Motores por 288 miles de euros.
- d) Adquisición de 9 triciclos por 11 miles de euros.
- e) Barreras flotantes anticontaminación por 14 miles de euros
- f) Tanque de decantación C42 por 16 miles de euros

Los gastos incurridos en la Dársena de Cartagena en el ejercicio 2022 en relación con la protección y mejora del medio ambiente han sido:

CONCEPTO (miles de euros)	Dársena de Cartagena
Servicios profesionales	38
Gastos generales	42
Gastos materiales medio ambiente	2
Servicios de limpieza	318
Costes de personal propio	419
Mantenimiento externo	22
Reparaciones y conservación	0
Auditoría	3
TOTAL	844

Durante el ejercicio 2022 se han dotado provisiones por importe de 1 mil euros por servicios de protección y mejora del medio ambiente, en particular por servicios para la lucha contra la contaminación marina accidental en la Dársena de Cartagena.

Tabla resumen:

Esfuerzo en Medio Ambiente (K€)	Bahía de Cádiz	Cartagena	Ría de Ferrol	Navantia
Esfuerzo total en Medio Ambiente	1.799	1.566	4.088	7.453
Provisiones dotadas	18	1	0	19
Gastos (netos de provisiones)	1.714	844	3.027	5.585
Inversiones realizadas	67	721	1.061	1.849

27. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En cuanto a la situación patrimonial a 31 de enero de 2023, estado intermedio anterior a la formulación de cuentas, indicar que el patrimonio neto a efectos mercantiles se sitúa en 1.505.581 miles de euros,

estando en 81.885 miles de euros por encima del 50% del capital (Art. 363 LSC), y en 44.164 miles de euros por encima de los dos tercios del mencionado capital.

Con respecto a crédito a corto plazo concedido al Ministerio de Defensa, el importe correspondiente a los BAM 5º y 6º (22,7 millones de euros) fue recibido en enero de 2023.

28. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria, por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

Por líneas de actividad:

	Miles de euros	
	2022	2021
Buques	942.593	1.007.493
Reparaciones y Transformación	315.065	253.548
Propulsión y Energía	32.877	29.571
Sistemas	13.299	12.001
Otros	6.407	3.809
Filiales	32.083	26.999
TOTAL	1.342.324	1.333.421

Por mercados geográficos (información elaborada en base a la nacionalidad del cliente):

	Miles de euros	
	2022	2021
MERCADO NACIONAL	647.073	650.694
MERCADO EXTRANJERO	695.251	682.727
Unión Europea	23.628	27.382
Europa (no U.E.)	30.670	48.508
América	138.789	90.420
Resto	502.164	516.417
TOTAL	1.342.324	1.333.421

El impacto en el importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad como consecuencia de la actualización de créditos y débitos con el Ministerio de Defensa y con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo generados por los grandes programas militares asciende a 12.551 miles de euros (3.211 miles de euros en el ejercicio 2021) (véase Notas 11. d) y 19.a)).

Se presenta también la utilización de los Activos del Grupo por cada línea de actividad, para los ejercicios 2022 y 2021:



Miles de euros	2022				2021			
	Inmoviliz. Intangible	Inmoviliz. Material	Invers Inmob.	Total	Inmoviliz. Intangible	Inmoviliz. Material	Invers Inmob.	Total
Buques	247	229.308	-	229.555	321	202.467	-	202.788
Reparaciones y Transformación	-	80.043	-	80.043	-	79.418	-	79.418
Propulsión y Energía	31	21.129	-	21.160	29	18.331	-	18.360
Sistemas	1.445	10.351	-	11.796	827	7.987	-	8.814
Otros	40.465	42.316	16	82.797	33.362	32.388	16	65.766
Filiales	254	1.340	-	1.594	84	1.186	-	1.270
TOTAL	42.442	384.487	16	426.945	34.623	341.777	16	376.416

29. OTRA INFORMACIÓN

a) Personal

La plantilla media durante el ejercicio 2022 ha sido de 4.396 personas (4.211 personas en 2021), con la siguiente distribución:

Plantilla Media	2022			2021		
	Discapacidad ≥=33%	Resto	Total	Discapacidad ≥=33%	Resto	Total
Alta Dirección	-	14	14	-	14	14
Otros directivos, técnicos y similares	65	1.795	1.860	11	1.701	1.712
Administrativos y auxiliares	15	1.100	1.115	27	1.057	1.084
Otro personal	-	1.407	1.407	31	1.370	1.401
TOTAL	80	4.316	4.396	69	4.142	4.211

El número de personas empleadas a 31 de diciembre de 2022 y 2021 por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Número de empleados	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	12	3	15	11	2	13
Otros directivos, técnicos y similares	1.457	538	1.995	1.311	464	1.775
Administrativos y auxiliares	892	223	1.115	911	196	1.107
Otro personal	1.401	21	1.422	1.388	22	1.410
TOTAL	3.762	785	4.547	3.621	684	4.305

b) Remuneración auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascendieron a 227 miles de euros (190 miles de euros en el ejercicio 2021).

c) Avales

A 31 de diciembre de 2022 el Grupo tenía avales concedidos a terceros por un importe de 335.756 miles de euros (de los cuales la Sociedad dominante tenía 333.554 miles de euros) y 301.491 miles de euros en el ejercicio 2021 (de los cuales la Sociedad dominante tenía 299.103 miles de euros), que corresponden a la actividad normal de la misma.

La Dirección de la Sociedad dominante estima que no deben producirse pasivos significativos por los avales anteriormente citados.

Adicionalmente, la Sociedad dominante actúa como garante de las líneas de avales bancarias de una de las sociedades del grupo, Sainsel Sistemas Navales, en base a su porcentaje de participación en la compañía, por un importe total de 1.582 miles de euros de avales emitidos a 31 de diciembre de 2022; el año anterior eran 622 miles de euros.

d) Otras garantías otorgadas

El detalle de las garantías corporativas otorgadas por Navantia a 31.12.2022 es el siguiente:

AÑO 2022			Miles de euros	
Otorzante	Garantizado	Descripción	Límite Disponible 31.12.22	Riesgo emitido a 31.12.22
Navantia	Sainsel Sistemas Navales	Línea de avales Banesto (51% Navantia)	119	119
Navantia	Sainsel Sistemas Navales	Línea de avales Bankinter (51% Navantia)	1.122	425
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 1_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 2_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 3_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 4_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 5_Hito 4	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 5_Hito 5	115	115
TOTAL			1.928	1.232

Dentro de esta categoría de garantías se incluyen: las operaciones financieras o de reconocimiento de deuda formalizadas en beneficio de una empresa o entidad vinculada en las que la Navantia figura como garante (fiador, avalista, ...) o como parte acreditada.

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

La Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, ha modificado la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales para los ejercicios 2022 y 2021.

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
	Días	Días
PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES	40	34
RATIO DE OPERACIONES PAGADAS	36	30
RATIO DE OPERACIONES PENDIENTES DE PAGO	62	63
	Importe (miles euros)	Importe (miles euros)
TOTAL PAGOS REALIZADOS	949.821	1.092.328
TOTAL PAGOS PENDIENTES	162.368	153.431

	2022
Número total de facturas pagadas	72.548
Volumen monetario (miles de €) pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días)	949.171
% sobre el total monetario de los pagos a proveedores	99,93%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días)	66.653
% sobre el total de facturas pagadas	91,87%

La información del grupo se ha elaborado una vez eliminados los créditos y débitos recíprocos de las empresas dependientes, de acuerdo con las normas de consolidación. El cuadro recoge la información correspondiente a las entidades españolas incluidas en el Grupo.

INFORME DE GESTIÓN

Índice

	Página
1 SITUACION DEL MERCADO, ENTORNO SECTORIAL.....	97
2 POLÍTICAS FINANCIERAS.....	97
3 ACTIVIDAD COMERCIAL.....	99
4 PRODUCCIÓN.....	101
5 RECURSOS HUMANOS.....	102
6 INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.....	103
7 ASPECTOS SOCIETARIOS Y ECONÓMICO FINANCIEROS.....	108
8 ACCIONES PROPIAS.....	110
9 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.....	110
10 INFORMACIÓN NO FINANCIERA.....	110

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

1 SITUACION DEL MERCADO. ENTORNO SECTORIAL

Información incluida en el Estado de Información no Financiera.

2 POLÍTICAS FINANCIERAS**2.1 INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y NIVEL DE RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La Dirección de la Sociedad dominante tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar el nivel de riesgo de los diversos instrumentos financieros de la Sociedad.

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Sociedad dominante son:

- riesgo de mercado (que comprende riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés)
- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez

La Dirección de la Sociedad trata de minimizar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre su rentabilidad financiera, mediante un adecuado seguimiento y control de los mismos, cumpliendo con los requisitos que se desarrollan en las Normas Reguladoras del Sistema de Autorización y Supervisión de Actos y Operaciones del Grupo SEPI de fecha 22 de febrero de 2013 y en el Plan General, así como, en la normativa interna establecida al efecto.

2.1.1 Riesgos de mercado**a) Riesgo de tipo de cambio**

Surge ante la variabilidad del mercado de divisas de aquellos países en los que Navantia interviene a través de sus programas internacionales, dado que las divisas en las que operamos difieren de la considerada como funcional (euro).

La Dirección de Navantia, S.A., S.M.E. trata de evitar el riesgo, presente o futuro, de que los resultados o el patrimonio de la Sociedad se vean afectados por variaciones adversas en los tipos de cambio. Con objeto de mitigar este riesgo, la Sociedad sigue la política de contratar instrumentos financieros, principalmente mediante la compraventa a plazo de divisas.

b) Riesgo de tipo de interés

La fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también puede afectar a la posición acreedora o deudora de Navantia, dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.

La Sociedad tiene exposición controlada a los riesgos de variación en los tipos de interés ya que su financiación a largo plazo con coste financiero es exclusivamente con su Accionista Único, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

2.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de los clientes. En caso de que la empresa considere que se está incurriendo en un riesgo de este tipo, se exige el aseguramiento de los cobros mediante la emisión de cartas de crédito confirmadas o la financiación al cliente con aseguramiento del crédito con CESCE u otras compañías de seguro privado, entre otras opciones.

El análisis del riesgo crediticio de la cartera de clientes se evalúa desde el momento de la elaboración de las ofertas, utilizando para ello diversas fuentes o referencias, tales como el histórico de relaciones comerciales con el cliente analizado; información de calidad crediticia tomando como referencia fuentes de información externa (Informa D&B; agencias de calificación de riesgos; CESCE; BPL Global, entre otras).

En función de la información obtenida y de los mecanismos de control del riesgo que el propio contrato de construcción o servicio otorgue a Navantia, se determina el nivel de riesgo crediticio y las medidas de cobertura del mismo sobre un criterio de racionalidad del balance coste/riesgo.

Dentro de este apartado se recoge igualmente el denominado como Riesgo País, definido como la probabilidad de que se produzca una pérdida financiera por circunstancias macroeconómicas, políticas o sociales, o por desastres naturales, en un país determinado en el que Navantia mantenga relaciones bien con clientes públicos bien con clientes o suministradores privados. Es el riesgo de crédito (riesgo de impago) que concurre en los residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El riesgo país comprende el riesgo de impago de la deuda externa soberana (riesgo soberano), y de la deuda externa privada cuando el riesgo de crédito se debe a circunstancias ajenas a la situación de solvencia o liquidez del deudor privado.

2.1.3 Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales o de la propia situación económico-financiera de NAVANTIA podría dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieran para el desarrollo adecuado de sus actividades.

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo o mediante la disponibilidad de facilidades crediticias comprometidas, en ambos casos haciendo uso del sistema de tesorería del Grupo SEPI.

La Dirección de Navantia S.A., S.M.E. dispone de control suficiente de las necesidades de liquidez de la compañía tanto en el corto, como en el medio y largo plazo, gestionando su liquidez mediante el mantenimiento de reservas suficientes, servicios bancarios adecuados y disponibilidad de créditos y préstamos, controlados mediante el seguimiento continuo de las previsiones de flujos de fondos.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

3 ACTIVIDAD COMERCIAL

La contratación y cartera del Grupo Navantia, durante el ejercicio 2022 ha alcanzado un importe de 1.741.814 y 7.407.685 miles de euros respectivamente, con el siguiente desglose por líneas de negocio:

2022	Contratación	Cartera
Nacional	426.600	5.928.875
U.E.	104.238	89.423
Extranjero	1.169.568	1.345.719
Filiales	41.408	43.669
Militar	1.125.459	6.900.834
Civil	574.947	463.181
Filiales	41.408	43.669
Construcción Naval	1.057.853	6.645.680
Seanergies	400.002	413.059
Sistemas y Servicios	241.372	305.277
Resto	1.179	0
Filiales	41.408	43.669
Total	1.741.814	7.407.685

3.1 Construcción Naval y Reparaciones**Programas Relevantes 2022:**

Navantia UK LTD fue seleccionada el mes de noviembre como licitador preferente por el Ministerio de Defensa de Reino Unido para la Construcción de los buques Fleet Solid Support (FSS).

Durante el año, se presentaron varias ofertas al Ministerio de Defensa (MoD) Saudi para una 2^a serie de tres corbetas Avante 2200. El MoD indicó que solo una corbeta adicional entraba en el presupuesto destinado de la Marina en el ejercicio 2022, dejando las dos siguientes para el año 2023. El contrato se negoció a finales de 2022 y quedó cerrado y acordado.

Además, se ha presentado una propuesta no solicitada para Australia para construir tres destructores basados en los diseñados por Navantia como Hobart Class (basadas a su vez en las fragatas F-100 españolas), y seis corbetas basadas en los buques construidos para el Reino de Arabia Saudí.

Expectativas para el año 2023:

La Marina Saudi (RSNF) confirmará en los primeros meses del año si debemos actualizar el contrato incluyendo las tres corbetas en vez de una, ya que finalmente si cuentan con el presupuesto para el 2^a Bach completo. Se podría alargar el cierre de la firma hasta el mes de abril o mayo.

Respecto a la propuesta no solicitada de los Destructores y Corbetas para Australia se espera que el Gobierno Australiano se pronuncie oficialmente en el segundo trimestre de 2023.

Expectativas a futuro:

El submarino S-80 es oficialmente candidato al nuevo programa de adquisición de submarinos del gobierno canadiense. Durante el intervalo 2023 a 2026 se esperan sucesivas peticiones de información y de oferta de la industria.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

Por su parte, el Ministerio de Defensa Sueco ha iniciado el proceso para adquirir dos nuevas corbetas. La empresa seleccionada como contratista principal es la sueca SAAB, que debe seleccionar un astillero socio donde construir esas dos nuevas unidades.

3.2 Seanergies

Cierra el año 2022 con 155 ofertas presentadas en el área de eólica marina, 104 en el área de turbinas. Actualmente, hay 17 ofertas con acciones en curso en el área de eólica marina, y 21 en turbinas.

En el área de eólica marina, el 77% de las peticiones iniciales de información (RFI) se convierten en ofertas, lo cual contrasta con la media de la empresa, que es del 21%. Esto es así por la propia naturaleza de este sector, donde el 100% de las ofertas son "solicitadas", y están orientadas a desarrollos concretos. El 23% de RFIs que no se han concretado todavía en ofertas es debido a que corresponden a fases exploratorias de los desarrolladores, que se materializarán en oferta a lo largo de 2023.

En 2022 se realizaron ofertas por valor de 16.059 millones de euros, que representa el 85% de las ofertas realizadas por Navantia. Esta cifra excluye RFIs y ofertas no solicitadas.

La mayor parte de las oportunidades se concentran entre los años 2023 y 2025 en Europa (Reino Unido y Francia) y EEUU, con un reparto equivalente por productos en cuanto a número de oportunidades: 41 Monopiles, 39 Jackets y Flotante, 37 Subestaciones y 41 Turbinas y Diversificación.

Los contratos firmados en 2022 fueron 7, por importe acumulado de 600 millones €, de los cuales 376,5 millones € corresponden al alcance de Navantia, y el resto a Windar, facturados en UTE con Navantia. A estos deben sumarse 3 millones de euros del proyecto de jackets de subestación de LEMS, dado que el Cliente ha ejercido una opción para gestión de barcazas de transporte, haciendo un total que ronda los 380 millones € en el alcance de Navantia.

Para el año 2023 se prevé la contratación de una cifra del orden de 600 millones de euros a nivel de UTE con Windar, mientras que la contratación de Navantia se espera superior a 350 millones. Los productos a contratar consisten en Monopiles para escenarios europeos, flotadores también para Europa y subestaciones para Europa y Estados Unidos.

3.3 Sistemas y Servicios

Programas Relevantes 2022:

En el mes de julio, se presentó la oferta para el suministro de repuestos SEMAR en México que incluye 8 kits de materiales para poder efectuar el mantenimiento W6 (overhaul) con entrega en Veracruz, con un precio de venta de 16,8 millones de euros.

Navantia fue seleccionada en el mes de septiembre como contratista preferente para el programa de los I-MODs de las fragatas clase Nansen para Noruega. El programa tiene un presupuesto de 40 millones de euros para los próximos cinco años.

Durante todo el año 2022 se ha trabajado junto con la Marina Saudí y el Ministerio de Defensa para cerrar el alcance del Following Support Contract para Arabia Saudí que incluye, entre otros, repuestos correctivos, preventivos, asistencia técnica, ejecución y formación continua de los mantenedores. En diciembre se recibió formalmente la RFI con un techo de gasto aproximado de 100 millones de euros para el programa completo.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

Además, Navantia presentó la respuesta a la RFQ de 315 millones de euros para la modernización de las dos Fragatas Vasco de Gamma para Portugal, y la adquisición de sensores, armas y sistemas C2, sincronización e instalación SEWACO para equipar los seis nuevos patrulleros (PTR Navy Ocean Patrol OPV3S).

Por último, se ha firmado el contrato por 30 millones de euros con la Armada Española para la sustitución del Sistema Propulsivo (PODs) en el Juan Carlos I. Los trabajos están previstos que se ejecuten en 2025 durante la varada reglamentaria.

Expectativas para el año 2023

Durante el 2023 está prevista la modernización del sistema de combate, navegación y vigilancia, sensores y actuadores de guerra de minas de los Cazaminas Segura por parte de la Armada Española por un importe de 182 millones de euros. Además, se prevé también la firma de un acuerdo marco de Sostenimiento de Motores para la Armada Española con un gasto máximo de 25 millones de euros.

A lo largo del año, se prevé la firma del contrato para la modernización del sistema de combate del patrullero Al-Zubara de Bahrein en el que Navantia está participando en la licitación de la RBNF (Royal Bahrein Naval Force). El contrato se estima en 60 millones de euros.

Durante el primer trimestre del año se prevé la firma del contrato para la modernización de 9 patrulleros P37 de la Marina de Kuwait (KNF) en el que Navantia lleva trabajando desde 2021. A finales del año 2022 se comunicó que Navantia era el Preferent Bidder con un precio acordado de 416 millones de euros.

4 PRODUCCIÓN

El nivel medio de ocupación del personal propio de las diferentes líneas de actividad durante el año 2022 ha descendido al 81,9%.

Por negocios las ocupaciones fueron las siguientes: Construcción Naval y Reparaciones acabó el año con una ocupación media del 88,9%, Sistemas y Servicios mantuvo un 99,9% y Seanergies un 60,3%.

A finales del primer trimestre de 2022, Navantia entregó a la Real Marina Saudí la primera de las cinco corbetas construidas en sus astilleros de la Bahía de Cádiz. Siguiendo el calendario previsto, la segunda y tercera Corbeta fueron entregadas en julio y diciembre respectivamente.

En abril, Navantia dio paso al inicio de la construcción de la primera F-110 con el acto celebrado en el astillero de Ferrol del corte de chapa presidido por Pedro Sánchez, presidente de Gobierno.

En mayo, el submarino S-81 "Isaac Peral" inició las pruebas de mar realizando la primera navegación en la Bahía de Cartagena. Estas pruebas de seguridad continuarán realizándose hasta la entrega prevista en el año 2023.

En junio, se inició el traslado al parque eólico marino de Saint Brieuc de los cuatro primeras jackets realizados por Navantia.

En el último trimestre del año, Navantia firma un acuerdo con Ocean Winds para la fabricación de 62 jackets para aerogeneradores del parque eólico marino de Dieppe le Tréport. Hasta la fecha, es el mayor proyecto adjudicado a Navantia Seanergies por un importe total de 288 millones de euros.

Por último, Navantia consiguió un acuerdo con la Real Marina Saudí para el diseño y construcción de cinco buques adicionales de combate y fue seleccionada como licitador preferente por el Ministerio de Defensa de Reino Unido para la Construcción de los buques Fleet Solid Support (FSS).

5 RECURSOS HUMANOS

5.1 Información relativa al personal y al marco laboral

Tras la finalización del periodo de vigencia del I Convenio Colectivo Intercentros de Navantia en diciembre de 2021, en la actualidad el convenio se encuentra en situación de ultraactividad mientras no concluya la negociación de un nuevo convenio.

A lo largo del año 2022 Navantia ha venido trabajando en la definición de un nuevo convenio alineado con los objetivos del nuevo plan estratégico Navantia Horizonte 5.0 que suponga un marco de estabilidad laboral para la transformación que vive la compañía centrada en fortalecer su modelo de negocio de construcción naval (nacional/internacional, sistemas, servicios y reparaciones) y en la apuesta decidida por las energías verdes.

Con tal objetivo en el mes de octubre de 2022 se presentaron a SEPI los ejes básicos de la plataforma de negociación de la Empresa para su validación como paso previo a la formalización de cualquier acuerdo en el seno de la comisión negociadora del convenio.

El 16 de diciembre de 2022 se celebró la primera reunión de la comisión negociadora en la que se procedió al intercambio de las propuestas de negociación de cada una de las partes y se acordó iniciar un proceso de negociación ágil con el objetivo de alcanzar un acuerdo antes del mes de abril de 2023, habida cuenta de la celebración de elecciones sindicales prevista en el mes de julio de dicho año.

En paralelo, en el año 2022 se procedió a concluir el trabajo de unificación de los conceptos retributivos de aplicación a los colectivos procedentes de los convenios existentes con anterioridad a la firma del I Convenio Colectivo Intercentros suscrito en el año 2018.

Asimismo, se procedió a la implementación de las novedades en materia de temporalidad en el empleo introducidas por la reforma laboral aprobada el 31 de diciembre de 2021 a través del Real Decreto 32/2021.

5.2 Evolución de la Plantilla

La plantilla del Grupo Navantia a 31 de diciembre de 2022 asciende a 4.547 personas (4.305 en el año anterior). El desglose de plantilla por sociedad corresponde con:

- Navantia, 4.146 personas.
- SAES, 113 personas.
- Sainsel, 44 personas.
- Navantia PTY, 226 personas.
- Navantia Arabia, 17 personas.
- Navantia UK, 1 persona.

Durante el año 2022 finalizó el plan de salidas anticipadas llevado a cabo por la matriz para el rejuvenecimiento de su plantilla, cuya edad media se ha logrado reducir hasta los 46 años.

Por otra parte, con el objetivo de adaptar el perfil profesional de la plantilla a las nuevas necesidades que demanda el mercado (nuevas tecnologías, digitalización), en el año 2022 se incorporaron 446 personas, lo que ha permitido que más del 40% de la plantilla actual sean titulados universitarios con los que se ha podido reforzar las áreas que aportan mayor valor añadido a la compañía (Ingeniería, Sistemas y Planificación de Programas).

A través de este plan de rejuvenecimiento se pretende también favorecer la diversidad como fuente de talento, de ahí que el 25,6% de las incorporaciones producidas hayan sido mujeres y el 58% menores de 35 años.

A partir del año 2023, Navantia tiene como objetivo la implementación de un plan de adecuación de plantilla que permita desarrollar un plan de gestión del talento dirigido a garantizar el conocimiento crítico de aquellas actividades y líneas de negocio de mayor valor añadido para Navantia.

5.3 Formación

El Plan de Formación de Navantia tiene como objetivo fundamental que cada puesto de trabajo esté desempeñado por personal cualificado y actualizado permanentemente a los cambios que la tecnología y los negocios demandan en función de las necesidades detectadas.

A tal fin, en el año 2022 el presupuesto del Plan de Formación de la compañía superó los dos millones de euros. Se impartió formación al 85% de la plantilla y fueron realizadas más de 160 mil horas de formación.

Entre las actividades formativas más relevantes cabe señalar las siguientes:

- Programas de FP Dual con una participación de más de 100 alumnos al año.
- Primer Programa de Desarrollo Directivo para Mujeres Ingenieras.
- Acciones formativas dirigidas a desarrollar los valores y el cambio cultural promovido por la compañía.

6 INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo Navantia, y principalmente la Sociedad dominante, mantienen su voluntad de inversión continua en investigación, desarrollo e innovación, en el convencimiento de ser una de las palancas claves para reorientar la compañía hacia la superación de las dificultades y afrontar los cambios globales del mercado de construcción naval.

6.1 Orientación del I+D+i en Navantia

Navantia aplica recursos en investigación, desarrollo e innovación, en respuesta a los nuevos retos tecnológicos a los que se enfrenta la industria de construcción naval en un escenario de competencia global y en un entorno cambiante cada vez más complejo.

En 2022 se consolidó el desarrollo de las líneas prioritarias de I+D+i asociadas a buques de superficie, submarinos, sistemas y procesos, en consonancia la estrategia de I+D+i aprobada para 2022-2026. Se ha generado un mapa de innovación (actúa como hoja de ruta) que contiene las líneas prioritarias (LPI), las tecnologías, el ecosistema europeo de ayudas e iniciativas de investigación, así como las líneas de posible financiación.

El modelo y el mapa de innovación se basan fundamentalmente en el conocimiento tecnológico, más abierto y colaborativo, proyectado en tres horizontes y orientado al cliente. Presenta los siguientes retos y prioridades fundamentales:

RETOS:

- Refuerzo del liderazgo en Defensa nacional
- Maximización de la eficiencia operativa y transformación digital
- Aumento de la presencia en Europa con participación en los principales foros de I+D+i
- Impulsar la innovación disruptiva: "Navantia Research"

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- Implantación de nuevas herramientas para Vigilancia Tecnológica
- Implantación de metodologías de innovación ágiles
- Capacitación en Compra Pública de Innovación para establecer los instrumentos de contratación acordes a los principios de colaboración, agilidad y particularidad necesarias

PRIORIDADES:

- Desarrollar nuevos conceptos de buques e incrementar la comunalidad a través de los nuevos materiales, la modularización y la estandarización para hacerlos más competitivos
- Mejorar las operaciones a través de la digitalización, la robotización de los procesos productivos y la explotación de los datos, desarrollando el Plan de Transformación Digital (Industria 5.0)
- Desarrollar nuevas capacidades diferenciadoras en los sistemas, con el foco en la inteligencia artificial, la realidad virtual y aumentada, gemelos digitales, sistemas hiperconvergentes y el 5G
- Potenciar la capacidad de integración y desarrollo de sistemas navales y terrestres, así como la integración de vehículos no tripulados en las plataformas y sistemas
- Desarrollar y desplegar la ingeniería de sistemas basada en modelos, así como unificar las herramientas de ingeniería, producción y gestión
- Diversificar las capacidades industriales hacia el mundo de las energías verdes, con especial foco en la energía eólica marina, los combustibles verdes y su cadena de valor, así como los medios de apoyo asociados
- Optimizar la vigilancia tecnológica y consolidar una red robusta de colaboradores, socios estratégicos y cadena de suministro, como base para el desarrollo de la innovación abierta

6.2 Desarrollo e innovación en productos y servicios

En el área de nuevos productos, los proyectos de I+D+i están orientados a soluciones eficientes, de alto valor añadido, tecnológicamente avanzados y adaptados a las normativas vigentes. Los proyectos se orientan, en particular, a desarrollar y cubrir las demandas del buque digital inteligente del futuro.

En lo que se refiere a la línea de Sistemas, además de poner en marcha nuevos desarrollos que amplíen la gama actual de productos, se exige un esfuerzo de Ingeniería continuo para actualizar y refrescar la tecnología de los sistemas existentes, amenazados por la obsolescencia y sujetos a los cortos ciclos de vida propios de las Tecnologías de Información y Comunicaciones.

En el área de servicios, durante el periodo se ha potenciado la aplicación de tecnologías como "Big Data" y analítica de datos al mantenimiento inteligente.

6.3 Innovación en procesos: Implantación del Plan de Transformación Digital

El Plan de Transformación Digital, PTD, de Navantia consiste en el despliegue armonizado de proyectos en el marco de un gran programa de innovación cuyo objetivo es sustentar las metas definidas en el Plan Estratégico a través de las tecnologías digitales.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

Como respuesta a la crisis sin precedentes causada por el coronavirus, el Consejo Europeo acordó en el año 2020 un instrumento excepcional de recuperación temporal conocido como "Next Generation EU". Desde que comenzara el reparto de estos fondos en España hasta la fecha se han aprobado doce PERTEs (Proyectos Estratégicos para la Recuperación y Transformación Económica) por el Consejo de ministros. Entre ellos, el PERTE para la industria naval, que propicia la colaboración público-privada y que se centra fundamentalmente en la transformación de su cadena de valor dentro de los ámbitos de diversificación, digitalización y sostenibilidad, sin olvidar la formación y reciclaje profesional como eje transversal. El PERTE brinda la oportunidad para avanzar hacia el reto de la transformación del sector y de toda la cadena de valor donde se espera que surjan las sinergias que impulsen esos proyectos punteros, digitales, sostenibles e integradores para la transformación y modernización del sector.

En cuanto al avance del Plan de Transformación, se ha seguido trabajando en el desarrollo de la plataforma digital con Siemens y Accenture, continuando la validación de los módulos de diseño en el entorno de Producción y desarrollando aplicaciones de software para cubrir necesidades específicas en el diseño naval. Está definida una arquitectura de referencia y continuando con la migración a un ERP (Enterprise Resource Planning) de nueva generación, integrado con la plataforma digital, para redefinir los procesos de negocio y hacerlos más eficientes. Durante este año se ha finalizado los diseños de detalle y la construcción y se ha implantado una estrategia de ciberseguridad que asegure la protección de los datos y de las comunicaciones.

Se continúa trabajando en proyectos tan importantes como el gemelo digital, dando pasos firmes hacia el gemelo digital del sostenimiento con proyectos que acercan a una propuesta de Servicios Inteligentes. Se han realizado pruebas a bordo de proyectos tecnológicos de alcance mínimo como la optimización de rutas de escape y la gestión automatizada del control de presencia de personal embarcado contemplando, en ambos casos, el Sistema de Servicios Integrados (SSI), el 'sistema nervioso' que convertirá a la fragata F-110 en un buque digital proporcionando una infraestructura digital, segura e inteligente que da soporte y cobertura integral a múltiples servicios y funcionalidades.

En la línea de procesos, se empiezan a visualizar cambios que se están implantando en el proceso de soldeo desde la fase de diseño hasta la fabricación y posterior control de calidad para el desarrollo de células robotizadas multipropósito de la fábrica digital de bloques.

El amplio proceso de transformación digital en el que se encuentra inmersa la Fábrica de Motores ha dado un paso más, digitalizando procesos tan complejos y esenciales como el de montaje, bancos de pruebas o control de registros.

En la línea de personas y cultura, Navantia ha desplegado en todos sus centros puntos conectados en donde los operarios del taller sin acceso digital hasta ahora pueden acceder al sistema de Navantia con su propio perfil y realizar sus gestiones, así como consultar las noticias y la documentación corporativa.

Asimismo, en el año 2022 se consolida e incrementa la colaboración con los socios tecnológicos y han traído nuevas colaboraciones intercambiando las buenas prácticas en la gestión de tecnología y digitalización con otras empresas como son Indra y Airbus.

6.4 Objetivos de desarrollo sostenible

Como parte del compromiso con la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, se ha realizado un ejercicio de priorización de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), analizando aquellos que son más relevantes para la Compañía desde el punto de vista de la innovación en productos, servicios y procesos. Los esfuerzos de innovación han de dirigirse, como prioridad a:

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- ODS 3 (Salud y Bienestar)
- ODS 4 (Formación de Calidad)
- ODS 5 (Igualdad de género)
- ODS 8 (Trabajo decente y crecimiento económico)
- ODS 9 (Industria, innovación e infraestructuras)
- ODS 12 (Producción y consumo responsables)
- ODS 13 (Acción por el clima)

Todo ello, teniendo como referencia la gestión responsable del negocio, su buen gobierno y el Cumplimiento del Código Ético y Legal, resultando clave en la forma de actuar los ODS 16 (Paz, Justicia e Instituciones sólidas) y el ODS 17 (Alianza para lograr por los objetivos).

6.5 ÁMBITOS DE DESARROLLO Y COLABORACIÓN DE LOS PROYECTOS DE I+D+i

La compañía se apoya en universidades, centros tecnológicos, y centros de investigación para desempeñar su actividad de I+D+i que, mediante un proceso de acuerdos de transferencia tecnológica, aportan sus conocimientos básicos técnico-científicos para ser aplicados en la industria.

En el año 2022 se ha colaborado a través de la red de Cátedras en las diferentes regiones donde la compañía está presente:

- Cátedra José Romero Landa, con la Universidad Politécnica de Madrid
- Cátedra Isaac Peral, con la Universidad Politécnica de Cartagena
- Cátedra José Patiño Rosales, con la Universidad de Cádiz
- Catedra Cosme de los Ríos con la Universidad de La Coruña

Navantia y la Universidad de A Coruña (UDC) han establecido un de ACUERDO de Centro Mixto de Investigación (CEMI) Astillero del futuro, en el marco de la convocatoria, publicada en el DOG por la Axencia Galega de Innovación (GAIN) y que tiene por objeto la colaboración tecnológica entre Navantia y la UDC. Las actividades del CEMI se encuadran en el desarrollo del I+D+i en conexión con las líneas del PTD correspondientes a Procesos Operativos y Productos Inteligentes, aplicadas a la inversión de la Fábrica Digital de Bloques de Ferrol con el objetivo final de convertir la planta de Navantia situada en la ría de Ferrol en un astillero 5.0 tractor de la digitalización del sector. Las 3 líneas fundamentales de actuación son: Innovación de producto, Gemelo digital (GD) de planta y proceso, GD de producto, Inspección y control de calidad, robotización y automatización, trabajador digital, logística de planta y trazabilidad.

Dentro del ámbito de I+D en Defensa nacional participa activamente en comités y grupos de trabajo con otras industrias españolas a través de la asociación TEDAE, en la que Navantia actúa como delegado en el Comité de I+D de Defensa, y con el Ministerio de Defensa a través de DGAM/PLATIN.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

En el ámbito europeo, Navantia es miembro industrial de la asociación europea ASD (AeroSpace and Defence Industries Association of Europe). El ASD a través de sus grupos sectoriales, tierra, mar y aire, ha ejercido un papel crucial canalizando la información aportada por la industria tanto a la Agencia Europea de Defensa (EDA) como directamente a la Dirección de Defensa de la Comisión Europea (DGDEFIS) para la determinación de objetivos a nivel europeo en cuanto a las capacidades prioritarias a perseguir. Navantia es actor fundamental en el grupo sectorial naval (ENIG) donde ejerce funciones de subdelegado del grupo, participa en el grupo sectorial de tierra (ELDIG) así como en el comité técnico (DRDT) que coordina todas las iniciativas para el establecimiento de prioridades en las tecnologías y capacidades que se proponen desde la Industria de Defensa Europea. Su contribución como Constructor de plataformas y sistemas navales con alto contenido tecnológico en las discusiones y estudios acometidos por ASD está siendo gratamente valorada tanto por la EDA como por los responsables de Defensa de la Comisión Europea en aras de fortalecer el ecosistema que comprenden con la Industria, Instituciones Académicas y pequeñas empresas.

Navantia es miembro de la delegación española para el NIAG (NATO Industry Advisory Group).

Navantia también participa en el grupo de I+D de Sistemas Navales, CapTech Naval System, de la Agencia Europea de Defensa, EDA. En este grupo, en los que participan responsables de los Ministerios de Defensa, se discute tanto en la visión de la Industria sobre las tecnologías críticas en el ámbito de la Defensa, concretamente en el sector marítimo, como en el establecimiento de una hoja de ruta que lleve dichas tecnologías al nivel de madurez necesario para ser integradas en las actuales plataformas militares.

En 2022, Navantia resultó adjudicataria de seis proyectos del EDF ("European Defence Fund") en colaboración con la industria europea, obteniendo una contribución presupuestaria europea de 24 millones de euros a desarrollar en 3 años.

- EPC. European Patrol Corvette
- EDINAF. Digital Naval Foundation
- DTHOR. Digital Ship Structural Health Monitoring
- EDOCC. European Defence Operational Collaborative Cloud
- HYDEF. European Hypersonic Defence Interceptor
- QSINNG Quantum-based Simultaneous inertial Navigator

El apoyo del Fondo Europeo de Defensa (EDF) permitirá a Navantia consolidar su liderazgo en los ámbitos estratégicos clave para su negocio, como la digitalización de plataformas navales o el desarrollo e integración de vehículos no tripulados y armas de nueva generación.

En el ámbito europeo civil, Navantia también es miembro de la asociación y plataforma sectorial "Waterborne" donde junto con la Comisión europea se ha colaborado en el desarrollo de la estrategia de la cPP (Co-Programmed Partnership) "Zero emissions Waterborne Transport" así como en la "Strategic Research Agenda" de I+D que marca la tendencia de los contenidos publicado en las futuras convocatorias del programa marco.

Por último, Navantia en colaboración con los principales astilleros europeos (agrupación EUROYARDS) participa de manera periódica en talleres de digitalización en el ámbito marítimo y en beneficio de todo el sector.

25 ABR 2023

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

7 ASPECTOS SOCIETARIOS Y ECONÓMICO FINANCIEROS**7.1 Aspectos Económicos y Financieros**

El importe neto de la cifra de negocios para el grupo Navantia, durante el año 2022 ha alcanzado un importe de 1.342.324 miles de euros, lo que implica un incremento del 1% respecto al valor del ejercicio anterior.

Dicha cifra de negocio en 2022 ha sido originada principalmente por los siguientes contratos:

Dirección de Construcción Naval: contrato Arabia 383.557 miles de euros, contrato Submarino S-80 219.868 miles de euros, contrato F110 143.222 miles de euros y los proyectos de Reparaciones para Exportación Civil por importe de 109.047 miles de euros, destacando Terra Nova FPSU con una facturación anual de 84 millones de euros.

Dirección de Sistemas y Servicios: contrato de Arabia 67.695 miles de euros.

Dirección de Seanergies: contrato Jackets St. Brieuc por importe de 69.661 miles de euros.

Los resultados del ejercicio 2022 después de impuestos del Grupo, han ascendido a un importe de (96.861) miles de euros.

El Patrimonio Neto del Grupo, asciende a 31 de diciembre de 2022 a (1.442.937) miles de euros:

El patrimonio neto contable a diciembre registra un valor negativo de 1.442.937 miles de euros, mientras que el patrimonio neto a efectos mercantiles se sitúa en 258.402 miles de euros, ya que de acuerdo con el Artículo 13 de la Ley 3/2020, de 18 de septiembre de medidas procesales organizativas para hacer frente al COVID-19 en el ámbito de la Administración de Justicia, no se considerarán las pérdidas del ejercicio 2021 para el cálculo de disolución de la sociedad.

Sepi, ha otorgado a Navantia préstamos participativos que, a 31 de diciembre de 2022, ascienden a 1.704.410 miles de euros.

Respecto a las compañías filiales cabe destacar:

SAINSEL:

La cartera de pedidos a 31 de diciembre es de 18,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 27,0% sobre la cifra del año anterior. El importe neto de la cifra de negocios fue de 7,5 millones de euros, lo que supone una reducción del 18,7% sobre la cifra del año anterior. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de -0,8 millones de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 2,8 millones de euros, siendo el 29,8% del activo total.

SAES:

La cartera a 31 de diciembre es de 37,2 millones de euros lo que supone un decremento del 18,9% respecto al año anterior. El importe neto de la cifra de negocios fue de 13.321 miles de euros, lo que supone un incremento sobre la cifra del año anterior del 61,0%. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de 0,4 millones de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 4,5 millones de euros, siendo el 26,0% del activo total.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

SAES CAPITAL S.A., S.M.E.:

El importe neto de la cifra de negocios fue de 0,2 millones de euros. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de 0,2 millones de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 4,3 millones de euros.

NAVANTIA AUSTRALIA PTY.LTD.:

La cartera de pedidos a 31 de diciembre es de 15,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 273,1% sobre la cifra del año anterior. El importe neto de la cifra de negocios fue de 34,8 millones de euros, lo que supone una disminución del 3,3% sobre la cifra del año anterior. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de 4,9 millones de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 16,2 millones de euros.

NAVANTIA UK.:

El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de -0,6 miles de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 0,4 miles de euros.

NAVANTIA ARABIA:

El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de 0,5 miles de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 3,7 millones de euros.

7.2 Periodo Medio de pago a Proveedores

En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales para los ejercicios 2022 y 2021:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
	Días	Días
PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES	40	34
RATIO DE OPERACIONES PAGADAS	36	30
RATIO DE OPERACIONES PENDIENTES DE PAGO	62	63
	Importe (miles euros)	Importe (miles euros)
TOTAL PAGOS REALIZADOS	949.821	1.092.328
TOTAL PAGOS PENDIENTES	162.368	153.431

GRUPO NAVANTIA
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

	2022
Número total de facturas pagadas	72.548
Volumen monetario (miles de €) pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días)	949.171
% sobre el total monetario de los pagos a proveedores	99,93%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días)	66.653
% sobre el total de facturas pagadas	91,87%

8 ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado operación alguna con sus propias acciones.

9 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En cuanto a la situación patrimonial a 31 de enero de 2023, estado intermedio anterior a la formulación de cuentas, indicar que el patrimonio neto a efectos mercantiles se sitúa en 1.505.581 miles de euros, estando en 81.885 miles de euros por encima del 50% del capital (Art. 363 LSC), y en 44.164 miles de euros por encima de los dos tercios del mencionado capital.

Con respecto a crédito a corto plazo concedido al Ministerio de Defensa, el importe correspondiente a los BAM 5º y 6º (22,7 millones de euros) fue recibido en enero de 2023.

10 INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Forma parte del presente Informe de Gestión del Grupo Navantia "el informe de estado de información no financiera consolidado" adjunto, el cual se emite como de conformidad con lo establecido en el artículo Primero, apartado Dos. 7 de la Ley 11/2018, por la que se modifica el artículo 49 del Código de Comercio aprobado por Real Decreto de 22 de agosto de 1885. Sin perjuicio de los requisitos de divulgación previstos en la citada Ley, el informe de estado de información no financiera consolidado se pondrá a disposición del público de forma gratuita, siendo accesible en la página web de Navantia (www.navantia.es).

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE NAVANTIA, S.A., S.M.E., en sesión celebrada el día 28 de febrero de 2023, formula las Cuentas Anuales comprensivas del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria, así como el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación de Resultados, correspondiente al ejercicio 2022 y lo firman de conformidad:

Ricardo Domínguez García-Baquero (Presidente)



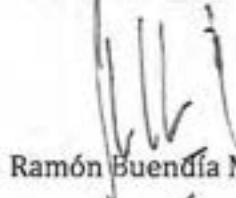
José Manuel Lago Peñas



Ricardo Hernández López



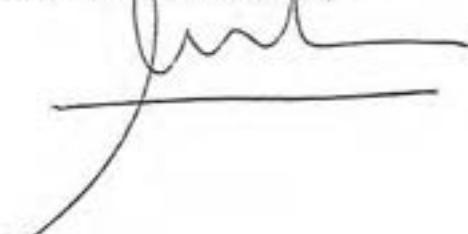
Manuel Romasanta Pavón



Ramón Buendía Madrid



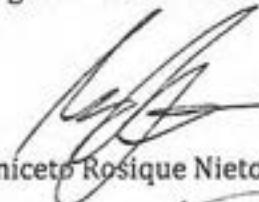
Galo Gutiérrez Monzonís



Enrique Moreno de Acevedo Sánchez



Miguel Alonso Berrio



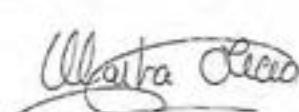
Aniceto Rosique Nieto



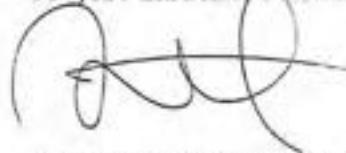
Emilio José García Juanatey



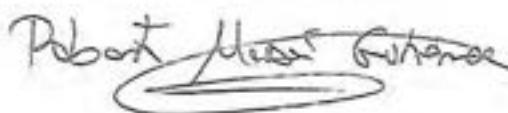
Marta Obrero Loma



M.º José Lafuente Fernández



Roberto Moisén Gutiérrez



NAVANTIA, S.A., S.M.E.
Miguel Orozco Jiménez
Secretario del Consejo de Administración

25 ABR 2023

Alfredo Gutiérrez Kavanagh
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés
Calle Elvira, 22, 3º planta, 28018 Madrid
Tel: 00 34 629 840 961
Email: alfredogutierrezkavanagh@alderete-es.com
Número de registro del MRC: 1.257

