



We keep on connecting. For you.

2020
Informe
Anual
Integrado

*Cuentas Anuales
Consolidadas*



Cellnex Telecom S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2020 e
Informe de Gestión Consolidado, junto con
el Informe de auditoría Independiente

Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2020 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

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

A los accionistas de Cellnex Telecom, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Cellnex Telecom, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio 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 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Evaluación del test de deterioro de fondos de comercio, otros activos intangibles e inmovilizado material

Descripción

En las Notas 7 y 8 de la memoria consolidada adjunta a 31 de diciembre de 2020 se describen los fondos de comercio, otros activos intangibles e inmovilizado correspondientes, principalmente, a infraestructuras para la prestación de servicios a operadores de telecomunicaciones móviles, así como las unidades generadoras de efectivo (UGEs) que ha identificado el Grupo.

En este contexto, el Grupo efectúa anualmente un test de deterioro sobre cada una de las citadas UGEs a partir de técnicas de valoración basadas en descuentos de flujos de caja, para lo cual se utilizan proyecciones de flujos de caja alineadas con las proyecciones de resultados, inversiones en activo fijo y circulante, así como otras hipótesis obtenidas del plan de negocio de cada UGE, con independencia de que existan indicios de deterioro, dada la sensibilidad de las hipótesis clave utilizadas.

Asimismo, se determina una tasa de descuento atendiendo a la situación económica en general y de cada UGE en particular.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención y análisis de los tests de deterioro realizados por el Grupo y la verificación de su corrección aritmética, analizando asimismo la coherencia de las previsiones de flujos de efectivo futuros que contemplan dichos tests con los últimos planes de negocio preparados.

También se ha evaluado la razonabilidad de las hipótesis clave consideradas (tales como el crecimiento de los ingresos, la inflación de los costes y la tasa de descuento), realizándose asimismo un análisis de sensibilidad sobre tales hipótesis clave y la consistencia de las mismas frente a los datos reales de la evolución de las UGEs.

Adicionalmente, hemos involucrado a nuestros expertos internos en valoraciones para evaluar, principalmente, la metodología empleada por el Grupo en los tests de deterioro realizados, las tasas de descuento consideradas y el valor terminal expresado en términos de crecimiento a perpetuidad de los flujos de efectivo futuros previstos.

Evaluación del test de deterioro de fondos de comercio, otros activos intangibles e inmovilizado material

Descripción

La realización de estas estimaciones requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte de los administradores. Este aspecto, unido a la relevancia de dichos activos a cierre de ejercicio, determina la consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las Notas 7 y 8 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por el marco normativo de información financiera aplicable.

Combinaciones de negocios

Descripción

El Grupo ha realizado varias combinaciones de negocios durante los ejercicios 2020 y 2019 tal y como se describe en las Notas 2.h y 6 de la memoria consolidada adjunta a 31 de diciembre de 2020.

Estas operaciones son transacciones complejas que incluyen acuerdos contractuales cuyo registro en las cuentas anuales consolidadas requiere de la realización de juicios y estimaciones significativos por parte de los administradores.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención y análisis de la documentación contractual, prestando especial énfasis en la transferencia de los riesgos asociados al negocio a fin de determinar el momento de registro de la toma de control de los citados negocios.

Combinaciones de negocios

Descripción

Asimismo, el proceso de identificación y determinación del valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos, así como del fondo de comercio puesto de manifiesto en la fecha de adquisición, también requiere de la realización de juicios y estimaciones significativos, motivo por el cual el Grupo, en su caso, ha contado con la colaboración de expertos contratados para esta finalidad.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas recogen la determinación provisional del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos como consecuencia de las combinaciones de negocios llevadas a cabo en el ejercicio 2020, así como la determinación definitiva del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos como consecuencia de las combinaciones de negocios llevadas a cabo en el ejercicio 2019 (véase Nota 5). En este sentido, la normativa permite la reestimación de la asignación de valor razonable durante un periodo de un año contado a partir de la fecha de adquisición.

Estos aspectos motivan que el análisis de estas operaciones haya constituido una cuestión clave de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Para cada combinación de negocios del ejercicio 2020, hemos obtenido el análisis provisional realizado por el Grupo para la determinación del valor razonable de los activos y pasivos asumidos, verificando la corrección aritmética de los cálculos realizados y la razonabilidad de las principales hipótesis consideradas en el mismo. Por su parte, para las combinaciones de negocios del ejercicio 2019, cuya contabilización se ha considerado definitiva en el presente ejercicio 2020, hemos obtenido el análisis definitivo realizado por el Grupo para la determinación del valor razonable de los activos y pasivos asumidos, verificando los mismos aspectos.

Para ello, hemos analizado la coherencia de las previsiones de flujos de efectivo futuros que contempla el análisis realizado con las hipótesis obtenidas del plan de negocio de los negocios adquiridos. Asimismo, se ha evaluado la razonabilidad de las hipótesis clave consideradas (tales como el crecimiento de los ingresos, la inflación de los costes y la tasa de descuento), realizándose asimismo un análisis de sensibilidad sobre tales hipótesis clave.

En relación con los expertos externos contratados por el Grupo, hemos evaluado su competencia, capacidad y objetividad, obteniendo conocimiento de su trabajo como expertos y de la idoneidad del mismo para ser utilizado como evidencia de auditoría.

Combinaciones de negocios

Descripción

Procedimientos aplicados en la auditoría

También hemos involucrado a nuestros expertos internos en valoraciones para evaluar, principalmente, la metodología empleada por el Grupo en el análisis realizado, las tasas de descuento consideradas y el valor terminal expresado en términos de crecimiento a perpetuidad de los flujos de efectivo futuros previstos.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las Notas 2.h, 5 y 6 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado y determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y gestión de riesgos 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 las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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.

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

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

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

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

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 9 y 10 del presente documento, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Cellnex Telecom, S.A. y sus sociedades dependientes del ejercicio 2020 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL, con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Cellnex Telecom, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2020 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante, Reglamento FEUE).

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

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

Informe adicional para la comisión de auditoría y gestión de riesgos de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y gestión de riesgos de la Sociedad dominante de fecha 25 de febrero de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por el Socio Único para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013; y por tanto, desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, año en que la Sociedad Dominante se convirtió en una Entidad de Interés Público.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº 50692

Iván Rubio Borrallo

Inscrito en el R.O.A.C. Nº 21443

25 de febrero de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 20/21/01257

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y gestión de riesgos de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes

**Cuentas Anuales Consolidadas del
Ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020**

INDICE

Balance de situación consolidado.....	2
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.....	4
Estado del resultado global consolidado.....	5
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.....	6
Estado de flujos de efectivo consolidado.....	7
1. Información general.....	9
2. Bases de presentación.....	9
3. Políticas contables y normas de valoración.....	27
4. Gestión del riesgo financiero y del capital.....	48
5. Aspectos derivados de la asignación definitiva del precio de compra de las combinaciones de negocio del ejercicio 2019.....	55
6. Combinaciones de negocios.....	59
7. Inmovilizado material.....	77
8. Activos intangibles.....	83
9. Participaciones en entidades asociadas.....	90
10. Inversiones financieras corrientes y no corrientes.....	90
11. Instrumentos financieros derivados.....	93
12. Deudores y otras cuentas a cobrar.....	95
13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	97
14. Patrimonio neto.....	97
15. Deudas financieras.....	109
16. Arrendamientos.....	120
17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	123
18. Impuesto sobre el beneficio y situación fiscal.....	125
19. Obligaciones por prestaciones a empleados y provisiones y otros pasivos.....	133
20. Ingresos y gastos.....	141
21. Contingencias y compromisos.....	147
22. Información sobre medio ambiente.....	152
23. Información financiera por segmentos.....	152
24. Partes vinculadas.....	158
25. Otra información.....	160
26. Hechos posteriores al cierre.....	160
ANEXO I. Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación.....	163
ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación.....	173

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Miles de Euros)

	Notas	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 (*)
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado material	Nota 7	4.197.827	2.899.539
Inmovilizado intangible	Nota 8	12.041.295	5.886.623
Derecho de uso	Nota 16	2.133.560	1.239.713
Participaciones en entidades asociadas	Nota 9	3.431	2.832
Inversiones financieras	Nota 10	28.042	140.909
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	6.116	—
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 12	35.671	18.427
Activos por impuesto diferido	Nota 18.d	464.531	133.723
Total activo no corriente		18.910.473	10.321.766
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias		2.158	2.149
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 12	502.070	365.079
Deudores empresas asociadas	Nota 24	832	84
Inversiones financieras	Nota 10	2.067	2.015
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 13	4.652.027	2.351.555
Total activo corriente		5.159.154	2.720.882
TOTAL ACTIVO		24.069.627	13.042.648

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Miles de Euros)

	Notas	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 (*)
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles			
Capital	Nota 14.a	121.677	96.332
Acciones Propias	Nota 14.a	(8.078)	(4.222)
Prima de emisión	Nota 14.b	7.769.936	3.886.193
Reservas	Nota 14.c	267.802	191.859
Resultado del ejercicio	Nota 14.g	(133.100)	(9.177)
		8.018.237	4.160.985
Participaciones no dominantes	Nota 14.f	914.504	889.644
Total patrimonio neto		8.932.741	5.050.629
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas financieras	Nota 15	9.315.830	5.093.696
Pasivos por arrendamientos	Nota 16	1.478.759	933.335
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	9.743	3.593
Provisiones y otros pasivos	Nota 19.b	1.453.278	401.744
Obligaciones por prestaciones a empleados	Nota 19.a	17.194	17.972
Pasivos por impuesto diferido	Nota 18.d	1.790.830	881.764
Total pasivo no corriente		14.065.634	7.332.104
PASIVO CORRIENTE			
Deudas financieras	Nota 15	76.941	48.426
Pasivos por arrendamientos	Nota 16	284.060	206.853
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	165	—
Obligaciones por prestaciones a empleados	Nota 19.a	26.860	22.975
Acreedores empresas asociadas	Nota 24	116	25
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 17	683.110	381.636
Total pasivo corriente		1.071.252	659.915
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		24.069.627	13.042.648

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

(Miles de Euros)

	Notas	2020	2019 (*)
Prestación de servicios		1.562.262	1.000.023
Otros ingresos de explotación		42.510	30.822
Ingresos de explotación	Nota 20.a	1.604.772	1.030.845
Gastos de personal	Nota 20.b	(165.861)	(144.171)
Otros gastos de explotación	Nota 20.c	(301.799)	(243.387)
Variación de las provisiones		(4.553)	154
Pérdidas procedentes del inmovilizado	Notas 7 y 8	(205)	(135)
Dotación a la amortización del inmovilizado	Notas 7, 8, 16 y 20.e	(974.064)	(501.841)
Resultado de las operaciones		158.290	141.465
Ingresos financieros		4.969	1.254
Gastos financieros		(220.248)	(127.430)
Gastos financieros por pasivo por arrendamiento		(142.523)	(69.763)
Resultado financiero neto	Nota 20.f	(357.802)	(195.939)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	Nota 9	52	82
Resultado antes de impuestos		(199.460)	(54.392)
Impuesto sobre beneficios	Nota 18	48.724	35.700
Resultado consolidado neto		(150.736)	(18.692)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	Nota 14.f	(17.636)	(9.515)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante		(133.100)	(9.177)
Beneficio por acción (en euros por acción):			
Básico	Nota 14.e	(0,35)	(0,03)
Diluido	Nota 14.e	(0,35)	(0,03)

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

(Miles de Euros)

	Notas	2020	2019 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		(150.736)	(18.692)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, transferibles a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:			
Variación coberturas de flujos de efectivo de la Sociedad Dominante y sociedades consolidadas por integración global		(4.337)	(2.072)
Coberturas de inversión neta en el extranjero de la Sociedad Dominante y sociedades consolidadas por integración global		(13.473)	—
Diferencias de conversión		(10.427)	10.447
Efecto impositivo		1.086	468
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(27.151)	8.843
Ingresos y gastos transferibles a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:			
Variación coberturas de flujos de efectivo de la Sociedad Dominante y sociedades consolidadas por integración global		(217)	(200)
Efecto impositivo		52	50
Total ingresos y gastos transferibles a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		(165)	(150)
Total resultado global consolidado		(178.052)	(9.999)
Atribuible a:			
- Accionistas de la Sociedad		(159.689)	(7.135)
- Participaciones no dominantes		(18.363)	(2.864)
Total resultado global consolidado		(178.052)	(9.999)

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

(Miles de Euros)

	Capital social	Acciones propias	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto
A 1 de enero 2019	57.921	(5.572)	314.522	126.002	(14.983)	137.476	615.366
Resultado global del ejercicio	—	—	—	2.042	(9.177)	(2.864)	(9.999)
Distribución del resultado del ejercicio 2018	—	—	—	(14.983)	14.983	—	—
Acciones propias y otros	—	1.350	—	—	—	—	1.350
Cambios del perímetro de consolidación	—	—	—	1.724	—	753.508	755.232
Dividendos	—	—	(26.620)	—	—	—	(26.620)
Ampliaciones de capital y otras contribuciones de patrimonio neto	38.411	—	3.598.291	67.467	—	—	3.704.169
Retribución a los empleados pagadera en acciones	—	—	—	8.367	—	—	8.367
Otros	—	—	—	1.240	—	1.524	2.764
A 31 de diciembre 2019 ^(*)	96.332	(4.222)	3.886.193	191.859	(9.177)	889.644	5.050.629
A 1 de enero 2020 ^(*)	96.332	(4.222)	3.886.193	191.859	(9.177)	889.644	5.050.629
Resultado global del ejercicio	—	—	—	(26.589)	(133.100)	(18.363)	(178.052)
Distribución del resultado del ejercicio 2019	—	—	—	(9.177)	9.177	—	—
Acciones propias	—	(3.856)	—	—	—	—	(3.856)
Cambios del perímetro de consolidación	—	—	—	—	—	43.223	43.223
Dividendos	—	—	(29.281)	—	—	—	(29.281)
Ampliación de capital	25.345	—	3.913.024	100.745	—	—	4.039.114
Retribución a los empleados pagadera en acciones	—	—	—	3.506	—	—	3.506
Otros	—	—	—	7.458	—	—	7.458
A 31 de diciembre 2020	121.677	(8.078)	7.769.936	267.802	(133.100)	914.504	8.932.741

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

^(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

(Miles de Euros)

	Notas	2020	2019 (*)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(199.460)	(54.392)
Ajustes al resultado -			
Amortización del inmovilizado	Nota 20.e	974.064	501.841
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		205	135
Variación de provisiones		4.553	(154)
Ingresos por intereses y otros		(4.969)	(1.254)
Gastos por intereses y otros		362.771	197.193
Participación en el resultado de sociedades registradas por el método de la participación	Nota 9	(52)	(82)
Otros ingresos y gastos		2.909	2.290
Variaciones en el activo/pasivo corriente -			
Existencias		(9)	1.715
Deudores y otras cuentas a cobrar		(63.928)	(61.334)
Otros activos y pasivos corrientes		53.511	59.520
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-			
Pagos de intereses		(259.977)	(147.932)
Cobros de intereses		1.048	599
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios		(38.577)	(25.262)
Obligaciones por prestaciones a empleados, provisiones corrientes y otros		(40.440)	(53.326)
Total flujo neto de efectivo de las actividades de explotación (I)		791.649	419.557

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

(Miles de Euros)

	Notas	2020	2019 (*)
Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro		(5.113.152)	(3.059.586)
Adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles	Notas 7 y 8	(759.648)	(894.224)
Pagos por inversiones financieras		(53.878)	(3.235)
Cobros por inversiones financieras		30.000	—
Dividendos recibidos		—	—
Total flujo neto de efectivo de las actividades de inversión (II)		(5.896.678)	(3.957.045)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(6.509)	—
Emisión de instrumentos de patrimonio neto	Notas 14 y 15	4.018.436	3.683.375
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 15	1.018.087	1.656.330
Emisión de obligaciones	Nota 15	3.982.682	1.026.032
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 15	(1.061.142)	(651.344)
Devolución y amortización de obligaciones y otros préstamos	Nota 15	—	(62.835)
Devolución neta de otras deudas	Nota 15	(1.014)	(26.978)
Devolución neta de pasivos por arrendamiento	Nota 16	(487.078)	(174.151)
Dividendos pagados	Nota 14	(29.281)	(26.620)
Dividendos a participaciones minoritarias		—	(808)
Otros		—	109
Total flujo neto de efectivo de actividades de financiación (III)		7.434.181	5.423.110
Diferencias de conversión		(28.680)	10.063
(DECREMENTO)/INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO ACTIVIDADES CONTINUADAS (I)+(II)+(III)		2.300.472	1.895.685
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	Nota 13	2.351.555	455.870
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		4.652.027	2.351.555

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

Cellnex Telecom, S.A. and Sociedades Dependientes

Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Información general

Cellnex Telecom, S.A., (en adelante la “Sociedad Dominante” o “Cellnex”), fue constituida en Barcelona, España el 25 de junio de 2008 y tiene su domicilio social en la Calle Juan Esplandiú nº 11 de Madrid, España. Con fecha 1 de abril de 2015 cambió su anterior denominación social a Cellnex Telecom, S.A. La denominación de la Sociedad Dominante no ha cambiado en el presente ejercicio ni en el precedente.

El objeto social de la Sociedad Dominante de acuerdo con sus estatutos consiste en:

- El establecimiento y explotación de cualquier tipo de infraestructuras y/o redes de comunicaciones, así como la prestación, gestión, comercialización y distribución, para sí y para terceros, de todo tipo de servicios en base o a través de las mismas.
- La planificación, asistencia técnica, gestión, organización, coordinación, dirección, mantenimiento y conservación de tales instalaciones y servicios, bajo cualquiera de las formas contractuales permitidas en derecho, especialmente por contratación administrativa.

Las indicadas actividades podrán ser realizadas por la Sociedad Dominante bien directa o indirectamente, mediante la titularidad de acciones o participaciones sociales en sociedades de objeto análogo, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en derecho.

El principal lugar donde se desarrollan las actividades es en Europa.

Cellnex Telecom, S.A. es cabecera de un grupo dedicado a la gestión de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres (en adelante, referido como el "Grupo" o "Grupo Cellnex").

2. Bases de presentación

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas de Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes sociedades integrantes del Grupo, han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 25 de febrero de 2021.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo que viene establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por la Unión Europea (en adelante “NIIF-UE”) y teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, así como el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y demás legislación mercantil que le es aplicable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Cellnex al 31 de diciembre de 2020 y del resultado de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2020 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas de Cellnex Telecom, S.A., así como sus cuentas anuales individuales y las cuentas anuales de las sociedades integrantes del Grupo serán presentadas a sus respectivas Juntas Generales de Accionistas/Socios o Accionista Único/Socio Único dentro de los plazos legalmente establecidos. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que dichas cuentas serán aprobadas sin variaciones significativas.

Por su parte, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante el 21 de julio de 2020.

b) Adopción de las NIIF

Las presentes cuentas anuales consolidadas de Grupo Cellnex se presentan de acuerdo con las NIIF-UE, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002. En España, la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF-UE fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas por el Grupo se presentan en la Nota 3.

(I) Normas e interpretaciones en vigor durante el presente ejercicio

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 han entrado en vigor nuevas normas contables que se detallan a continuación:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios anuales iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 - Definición de "materialidad" (o importancia relativa) (publicadas en octubre de 2018)	Modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 para poner en consonancia la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de los tipos de interés de referencia, Fase 1 (publicadas en septiembre de 2019)	Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 relativas a la reforma en curso de los índices de referencia (Fase 1).	1 de enero de 2020
Modificación a la NIIF 3 - Definición de negocio (publicada en octubre de 2018)	Aclaraciones a la definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificación a la NIIF 16 - Arrendamientos. Mejoras de las rentas (publicada en mayo de 2020)	Modificación para facilitar a los arrendatarios la contabilización de las reducciones de los alquileres relacionadas con la COVID-19	1 de junio de 2020

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor las normas e interpretaciones señaladas, no habiendo supuesto un cambio significativo en sus políticas contables, habida cuenta, especialmente, de que ninguna de las renegociaciones de los contratos de arrendamiento realizada por el Grupo estaría afectada por la modificación de la NIIF 16.

(II) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas, modificaciones o interpretaciones habían sido publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB) pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios anuales iniciados a partir de:
Aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. Reforma de los tipos de interés de referencia - Fase 2 (publicadas en agosto de 2020)	Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 relativas a las reformas de los tipos de interés (segunda fase).	1 de enero de 2021
Modificación a la NIIF 4. Aplazamiento de la aplicación de la NIIF 9 (publicada en junio de 2020).	Aplazamiento de la aplicación de la NIIF 9 hasta 2023.	1 de enero de 2021
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea		
Modificación a la NIIF 3. Referencia al marco conceptual (publicada en mayo de 2020)	Se actualiza la NIIF 3 para poner en consonancia las definiciones de activos y pasivos en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual. Además, se introducen varias aclaraciones relativas al registro de activos y pasivos contingentes.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC 16. Ingresos obtenidos antes del uso previsto (publicada en mayo de 2020)	Esta modificación prohíbe deducir del coste de un elemento del inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Los ingresos por la venta de tales muestras, junto con los costes de producción, deben reconocerse en la cuenta de pérdidas y ganancias.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC 37. Contratos onerosos - Coste de cumplir un contrato (publicada en mayo de 2020)	La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento de dicho contrato.	1 de enero de 2022
Mejoras de las NIIF, ciclo 2018-2020 (publicadas en mayo de 2020)	Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (publicada en enero de 2020)	Aclaraciones sobre la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
NIIF 17 - Contratos de seguro y sus modificaciones (publicado en mayo de 2017 y junio de 2020, respectivamente)	Sustituye a la NIIF 4 y establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y desglose de los contratos de seguro para que la entidad ofrezca información pertinente y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguro tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2023

c) Moneda de presentación del Grupo

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. En relación con lo anterior, las cuentas anuales de las sociedades extranjeras presentadas en una moneda funcional distinta de la moneda de presentación de las cuentas anuales consolidadas se convierten a euros usando el método que se describe en la Nota 2.g.VI.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones y juicios contables realizados

La preparación de las cuentas anuales consolidadas bajo NIIF requiere la realización por parte de los Administradores del Grupo de determinadas estimaciones contables y la consideración de determinados elementos de juicio. Éstos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en cuestión.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

- a) Vidas útiles del inmovilizado material (ver Nota 3.a).

La determinación de las vidas útiles del inmovilizado requiere de estimaciones respecto al nivel de utilización de los activos, así como a la evolución tecnológica esperada. Las hipótesis respecto al nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, a partir del cual se determinan las vidas útiles, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y su naturaleza de futuros eventos son difíciles de prever.

- b) Vidas útiles del inmovilizado intangible (ver Nota 3.b).

Los intangibles asociados a las infraestructuras de telecomunicaciones móviles se amortizan al menor entre los años de arrendamiento del terreno y/o azotea (considerando renovaciones) donde se ubica la infraestructura o hasta un máximo de 20 años, ya que el Grupo considera que estos intangibles están directamente relacionados con los activos de la citada infraestructura.

- c) Vidas útiles de los activos por derecho de uso (ver Nota 3.r).

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan de forma lineal durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el menor de los dos. Al determinar el plazo del arrendamiento, la Dirección considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de ampliación, o no ejercer una opción de finalización. Las opciones de ampliación (o periodos posteriores a opciones de finalización) sólo se incluyen en el plazo de arrendamiento si es razonablemente cierto que el arrendamiento se extienda (o no finalice).

- d) La valoración de los activos no financieros y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de dichos activos (ver Notas 3.b y 3.c).

La determinación de la existencia de pérdidas por deterioro exige la realización de estimaciones del valor recuperable en base a pruebas de deterioro. El valor recuperable estimado para los activos no financieros y fondos de comercio se basa principalmente en pruebas de deterioro realizadas a partir de los flujos de efectivo descontados.

e) Derivados u otros instrumentos financieros (ver Notas 3.d, 3.e, 11 y 15).

El valor razonable de los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance de situación consolidado. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio de oferta.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza varios métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance de situación consolidado. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Al reconocer inicialmente un activo financiero, el Grupo los valora a su valor razonable, ajustando los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo. En este sentido, el Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

f) Valor razonable de activos y pasivos en las combinaciones de negocio (ver Nota 6).

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso de coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor al valor razonable de los activos netos de la sociedad dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

g) Provisiones por obligaciones con el personal (ver Notas 3.m y 19.b).

El cálculo del gasto por pensiones, otros gastos de prestaciones posteriores a la jubilación u otros pasivos posteriores a la jubilación, requiere la aplicación de varias hipótesis. El Grupo estima al cierre de cada ejercicio la provisión necesaria para hacer frente a los compromisos por pensiones y obligaciones similares, de acuerdo con el asesoramiento de actuarios independientes. Los cambios que afectan a dichas hipótesis pueden dar como resultado diferentes importes de gastos y pasivos contabilizados. Las hipótesis más importantes para la valoración del pasivo por pensiones o prestaciones posteriores a la jubilación son la edad de jubilación, la inflación y la tasa de descuento utilizada. Además, las hipótesis de la cobertura de la seguridad social son esenciales para determinar otras prestaciones posteriores a la jubilación. Los cambios futuros en estas hipótesis tendrían un impacto sobre los gastos y pasivos futuros por pensiones.

h) Activos por impuesto diferido e impuestos sobre beneficios (ver Notas 3.l y 18).

El cálculo del gasto por el impuesto sobre beneficios requiere la interpretación de normativa fiscal en las jurisdicciones donde opera el Grupo. La determinación de desenlaces esperados respecto a controversias y litigios pendientes, requiere la realización de estimaciones y juicios significativos. El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos.

- i) Provisiones: la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados contingentes (ver Notas 3.o y 19).

El Grupo realiza una estimación de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo los correspondientes a obligaciones contractuales y litigios pendientes. Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, excepto por los casos específicamente mencionados en esta Memoria consolidada, como descrito en las Notas 3.d y 3.e.

Pandemia del Coronavirus

Las condiciones económicas internacionales se han deteriorado rápidamente en 2020 a consecuencia de la pandemia del Coronavirus que comenzó en China a finales de 2019 y posteriormente se extendió a todo el mundo, registrándose a la fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas un efecto considerable en los mercados europeos donde el Grupo desarrolla sus actividades y donde el Grupo desarrollará sus actividades tras el cierre de la Adquisición de Iliad Poland (véase Nota 21.b). En este sentido, la pandemia del Coronavirus no ha tenido un efecto sustancial en el negocio, la situación financiera o los resultados de explotación del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y, por lo tanto, no ha tenido efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. No obstante, el futuro de la evolución de dicha pandemia es incierto.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado en base al principio de uniformidad de reconocimiento y valoración. En caso de ser de aplicación una nueva normativa que modifique principios de valoración existentes, ésta se aplicará de acuerdo con el criterio de transición de la propia norma.

Algunos importes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del balance de situación consolidado se han agrupado por razones de claridad, presentándose su desglose en las Notas de las cuentas anuales consolidadas.

La distinción presentada en el balance de situación consolidado entre partidas corrientes y no corrientes se ha realizado en función de su vencimiento antes o después de un año, respectivamente.

Adicionalmente, las cuentas anuales consolidadas incluyen toda la información adicional que se ha considerado necesaria para una adecuada presentación de acuerdo con la legislación mercantil vigente en España.

Finalmente, las cifras contenidas en todos los estados contables que forman parte de las cuentas anuales consolidadas (balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado) y de la Memoria consolidada están expresadas en miles de euros.

e) Comparación de la información

Como requieren las NIIF, la información relativa al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El balance de situación consolidado (y sus respectivos desgloses), la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (y sus respectivos desgloses), el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado así como la Memoria consolidada para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (incluidos en estas cuentas anuales consolidadas) han sido reexpresados (con respecto a la información contenida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2019) como consecuencia de la asignación definitiva del precio de compra de las siguientes combinaciones de negocios: Adquisición de Iliad France, Adquisición de Iliad Italy, Adquisición de Swiss Infra Services y Adquisición del subgrupo Signal (véanse las Notas 5 y 6).

f) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la Memoria consolidada sobre las diferentes partidas de los estados financieros consolidados u otros asuntos, el Grupo ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

g) Principios de consolidación

(I) Métodos de consolidación

Sociedades dependientes

Sociedades dependientes son todas las sociedades en las que el Grupo controla directa o indirectamente las políticas financieras y operativas, de forma que ejerce el poder sobre la participada, manteniendo la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder para influir en el importe de esos retornos. Ello, generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Adicionalmente, para evaluar si el Grupo controla a otra sociedad, se considera el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos. 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 Grupo consolida las sociedades dependientes por el método de integración global. En este sentido, Cellnex ejerce un control efectivo sobre las sociedades consolidadas On Tower France, S.A.S. ("On Tower France", anteriormente Iliad7, S.A.S.), Nexloop France, S.A.S. ("Nexloop") y Metrocall, S.A. ("Metrocall") dado que: i) Cellnex posee una participación superior al 50% en el capital de las sociedades; ii) Cellnex, como accionista mayoritario, está facultado para designar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de estas sociedades, y iii) en virtud de los respectivos acuerdos de accionistas celebrados con los respectivos accionistas minoritarios de las sociedades, está facultada para decidir sobre actividades relevantes de las sociedades y también controla los retornos de las inversiones.

En el Anexo I de esta Memoria consolidada se detallan los datos de todas las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2020.

Entidades asociadas

Son aquellas sociedades sobre las que el Grupo ejerce una influencia significativa, manteniéndose una vinculación duradera que favorece e influencia su actividad pero con reducida representación en los mecanismos de gestión y control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no exista o que siendo inferior al 20% de los derechos de voto pueda demostrarse claramente que existe tal influencia.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de participación e inicialmente se reconocen por su coste. La participación de la Sociedad Dominante en entidades asociadas incluye, conforme a la NIC 28, el fondo de comercio (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición, registrándose en el epígrafe "Participaciones en entidades asociadas" del balance de situación consolidado.

En el caso de entidades asociadas adquiridas por etapas, la NIC 28 no define específicamente cómo determinar el coste de las mismas, por lo que el Grupo interpreta que el coste de una participación asociada adquirida por etapas es la suma de los importes satisfechos en cada adquisición más la participación en los beneficios y otros movimientos en el patrimonio neto y menos el deterioro que en su caso se pudiese de manifiesto.

Con posterioridad a la adquisición, la participación del Grupo en el resultado y las reservas de las entidades asociadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y como reservas de consolidación (otro resultado global), respectivamente, teniendo en ambos casos como contrapartida el valor de la participación. Los cobros y/o devengo de dividendos posteriores a la adquisición se ajustan contra el importe de la participación.

En el caso de que la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad asociada sea igual o superior al valor de su participación financiera, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no se reconocerán pérdidas adicionales, a no ser que se haya incurrido en obligaciones, otorgado garantías o realizado pagos en nombre de la asociada, lo que supondría el registro de un pasivo financiero.

Si existen indicios de deterioro, la inversión se someterá a una prueba de deterioro de acuerdo con la NIC 36, como si fuera un activo individual, comparando su importe recuperable (el mayor entre el valor razonable del activo menos los costes para su venta y su valor en uso) con su importe en libros. Con el fin de determinar el valor en uso de la inversión neta, se calculará una estimación de: i) su porcentaje del valor actual, descontado a una tasa correspondiente al coste medio ponderado del capital, de los flujos de efectivo futuros estimados que se prevé que genere la entidad asociada o el negocio conjunto, incluidos los importes procedentes de la enajenación última de la inversión; o ii) el valor actual, descontado a una tasa correspondiente al coste del capital, de los flujos de efectivo estimados futuros que se prevé obtener como dividendos de la inversión y de su enajenación última. La aplicación de uno u otro método debería dar el mismo resultado.

Se medirá el importe recuperable de una inversión en una asociada o negocio conjunto para cada asociada o negocio conjunto a menos que la asociada o el negocio conjunto no genere entradas de efectivo a consecuencia de su uso continuado que sean en su mayor parte independientes de las entradas de efectivo del resto de activos del Grupo.

En el Anexo II de esta Memoria consolidada se detallan las entidades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación por el método de la participación al 31 de diciembre de 2020.

(II) Homogeneización de los períodos de referencia contable y valoración

Todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación cierran su ejercicio social el 31 de diciembre habiéndose empleado, a efectos del proceso de consolidación, los respectivos estados financieros del ejercicio preparados bajo principios NIIF-UE a tal efecto. Según la legislación vigente, estas sociedades presentan cuentas anuales individuales de acuerdo con la normativa que les es aplicable.

Las normas de valoración aplicadas por las sociedades del Grupo son consistentes. Sin embargo, cuando es necesario, para asegurar la uniformidad de las políticas contables de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación con las políticas adoptadas por el Grupo, se practican los correspondientes ajustes de homogeneización valorativa.

(III) Combinaciones de negocio

Para contabilizar la adquisición de sociedades dependientes el Grupo utiliza el método de adquisición según la NIIF 3 Revisada, considerando las modificaciones que han tenido lugar este año, especialmente las referidas a la definición del negocio. El coste de adquisición corresponde al valor razonable de los activos, e instrumentos del patrimonio emitido y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de adquisición, así como de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes directamente atribuibles a la propia operación de compra se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

Los activos identificables adquiridos, los activos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, incluyendo los correspondientes a las participaciones no dominantes. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por su valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

El exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados en la transacción se reconoce como fondo de comercio de consolidación, el cual se asigna a las correspondientes Unidades Generadoras de Efectivo (en adelante, UGEs).

El Grupo lleva a cabo una asignación provisional del coste de la combinación de negocios a la fecha de adquisición, que es reevaluada, en su caso, durante los doce meses siguientes a los de la toma de control de la sociedad adquirida.

El fondo de comercio resultante es asignado a las distintas UGEs, que se esperan beneficiar de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de otros activos o pasivos de la entidad adquirida que se asignen a esas unidades o grupos de unidades.

Por el contrario, si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la sociedad adquirida, en caso de tratarse de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El fondo de comercio de consolidación no se amortiza de una forma sistemática, realizándose el correspondiente test de deterioro anual según se indica en la Nota 3.b.iv.

En el caso de las combinaciones de negocio por etapas, en el momento de obtener el control, el valor razonable de los activos y pasivos del negocio adquirido deberá ser determinado incluyendo la porción ya ostentada. Las diferencias que resulten con los activos y pasivos previamente reconocidos deberán reconocerse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de entidades asociadas adquiridas por etapas, el fondo de comercio es calculado en cada adquisición en base al coste y la participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos en la fecha de cada adquisición.

Tal como se indica en la Nota 2.g.i., el fondo de comercio relacionado con adquisiciones de entidades asociadas y multigrupo se incluye como mayor valor de la correspondiente participación, y se valora de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.b.iv.

(IV) Eliminación de operaciones internas

Se eliminan los saldos y las transacciones intercompañías, así como las ganancias no realizadas frente a terceros por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones entre el Grupo y sus asociadas y multigrupo se reconocen en los estados financieros del Grupo sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas y multigrupo no relacionados con el inversor.

(V) Transacciones con participaciones no dominantes

Las transacciones con participaciones no dominantes se registran como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. Por ello, en las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra con impacto en el patrimonio neto. De la misma forma las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes se reconocen igualmente en el patrimonio neto del Grupo.

En el caso que se deje de tener control o influencia significativa, la participación restante se vuelve a valorar a su valor razonable, reconociéndose la diferencia respecto a la inversión previamente registrada con impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. Adicionalmente, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados, lo que supondría, en su caso, que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. Si la reducción de participación en una entidad asociada no implica la pérdida de influencia significativa, se reclasificará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la parte proporcional anteriormente reconocida en otro resultado global.

Criterio contable relativo a la Opción de venta sobre Cellnex Switzerland (“Opción de Venta de DTCP”).

En diciembre de 2019, DTCP ejerció su derecho de venta de la totalidad de su participación en Cellnex Switzerland a Cellnex Telecom (Ver nota 19.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019). Como resultado de lo anterior, Cellnex Telecom adquirió un 9% adicional (participación que ostentaba DTCP en Cellnex Switzerland a la fecha de ejecución) del capital social de Cellnex Switzerland por importe de 109.876 miles de francos suizos (con un contravalor en euros de 101.231 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) que fue pagado en efectivo. Tras dicha adquisición, a 31 de diciembre de 2019 Cellnex Telecom pasó a ser titular del 72% del capital social de Cellnex Switzerland.

Al cierre de 2019, tras la revisión exhaustiva de los términos contractuales, los Administradores del Grupo decidieron registrar los ajustes a la provisión de pasivo directamente en patrimonio. Este tratamiento contable está respaldado por la guía del párrafo 23 de la NIIF 10 en relación al reconocimiento como transacciones de participaciones no dominantes, de cualquier ajuste relacionado con cambios en la participación de la Sociedad Dominante, que no provoque que la dicha Sociedad Dominante pierda u obtenga el control sobre una subsidiaria. Tras el reconocimiento inicial del pasivo, los riesgos y beneficios no transferidos a la Sociedad Dominante se reconocieron como intereses minoritarios, por su parte, el impacto al cierre de 2019 derivado de los cambios posteriores en el importe en libros del pasivo por la opción de venta de DTCP, que ascendió a 35 millones de euros, fue registrado en el epígrafe de reservas del balance de situación consolidado del ejercicio 2019.

(VI) Conversión de estados financieros en moneda diferente al euro

Los estados financieros de las sociedades extranjeras, ninguna de las cuales opera en una economía hiperinflacionaria, designados en una moneda funcional (la del entorno económico principal en el que la entidad opera) diferente a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados (euro), se convierten a euros a través de la aplicación del método del tipo de cambio al cierre, según el cual:

- El patrimonio neto se convierte al tipo de cambio histórico.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio como aproximación al tipo de cambio a la fecha de transacción.
- El resto de las partidas del balance de situación se han convertido al tipo de cambio de cierre.

Como consecuencia de la aplicación del citado método, las diferencias de cambio generadas se incluyen en el epígrafe “Reservas – Diferencias de conversión” del patrimonio neto del balance de situación consolidado.

(VII) Otros

Aquellas diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda diferente al euro, designados como coberturas de esas inversiones, se registran contra patrimonio neto. Cuando se vende la inversión, dichas diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados consolidada como parte de la ganancia o pérdida en la venta.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen de la adquisición de una entidad extranjera se consideran como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre.

h) Variaciones en el perímetro de consolidación

Movimientos del ejercicio 2020

Adquisiciones y constituciones

Nombre de la sociedad	Sociedad con participación directa y % adquirido/mantenido	Método de consolidación
Adquisiciones/constituciones:		
CLNX Portugal, S.A. (anteriormente Belmont Infra Holding, S.A.) ⁽¹⁾	Cellnex Telecom, S.A.	100% Global
CLNX Portugal, S.A. (anteriormente BIH-Belmont Infrastructure Holding, S.A.) ⁽¹⁾	CLNX Portugal, S.A. (anteriormente Belmont Infra Holding)	100% Global
Omtel, Estruturas de Comunicações, S.A. ⁽¹⁾	CLNX Portugal, S.A. (anteriormente BIH-Belmont Infrastructure Holding, S.A.)	100% Global
Nexloop France, SAS ⁽²⁾	Cellnex France Groupe	51% Global
Ukkoverkot Oy ⁽³⁾	Cellnex Telecom, S.A.	100% Global
Edzcom Oy ⁽³⁾	Ukkoverkot Oy	100% Global
On Tower UK Ltd (anteriormente Arqiva Services Limited) ⁽⁴⁾	Cellnex UK, Ltd	100% Global
On Tower UK 1 Ltd (anteriormente Arqiva No 2 Limited) ⁽⁴⁾	On Tower UK Ltd (anteriormente Arqiva Services Limited)	100% Global
On Tower UK 2 Ltd (anteriormente Arqiva No 3 Limited) ⁽⁴⁾	On Tower UK 1 Ltd (anteriormente Arqiva No 2 Limited)	100% Global
On Tower UK 3 Ltd (anteriormente Arqiva No 4 Limited) ⁽⁴⁾	On Tower UK Ltd (anteriormente Arqiva Services Limited)	100% Global
On Tower UK 4 Ltd (anteriormente Arqiva Aerial Sites Limited) ⁽⁴⁾	On Tower UK Ltd (anteriormente Arqiva Services Limited)	100% Global
On Tower UK 5 Ltd (anteriormente Arqiva Telecommunications Asset Development Company Limited) ⁽⁴⁾	On Tower UK Ltd (anteriormente Arqiva Services Limited)	100% Global
On Tower Portugal, S.A. (anteriormente NOS Towering Gestão de Torres de Telecomunicações, S.A.) ⁽⁵⁾	CLNX Portugal, S.A. (anteriormente Belmont Infra Holding, S.A.) (anteriormente Belmont Infrastructure Holding)	100% Global
Metrocall, S.A. ⁽⁶⁾	Cellnex Telecom España, S.L.U.	60% Global
CK Hutchison Networks (Austria) GmbH ⁽⁷⁾	Cellnex Austria GmbH (anteriormente Ea Einhundertsechszestigste WT Holding GmbH)	100% Global
CK Hutchison Networks (Ireland) Limited ⁽⁷⁾	Cellnex Ireland (anteriormente Aramaka Limited)	100% Global
On Tower Denmark (anteriormente HI3G Networks Denmark APS) ⁽⁷⁾	Cellnex Denmark ApS	100% Global
Cellnex Finance Company, S.A.U. ⁽⁸⁾	Cellnex Telecom, S.A.	100% Global

⁽¹⁾ 02/01/2020; ⁽²⁾ 13/05/2020; ⁽³⁾ 03/07/2020; ⁽⁴⁾ 08/07/2020; ⁽⁵⁾ 21/09/2020; ⁽⁶⁾ 25/09/2020; ⁽⁷⁾ 21/12/2020; ⁽⁸⁾ 30/10/2020.

I) Adquisición del subgrupo Cellnex Portugal (anteriormente el subgrupo Belmont Infra Holding)

En el primer trimestre de 2020, Cellnex adquirió (a través de la Sociedad Dominante) el 100% del capital social de Belmont Infra Holding, S.A. a Belmont Infra Investments B.V. y PT Portugal SGPS, S.A. (vendedores del 75% y el 25%, del capital social, respectivamente) y los derechos de crédito asociados a determinadas aportaciones de capital (prestações acessórias) efectuadas por Belmont Infra Investments B.V. y PT Portugal SGPS, S.A. a Belmont Infra Holding, S.A. Belmont Infra Holding, S.A. ostenta la totalidad del capital social de BIH-Belmont Infrastructure Holding, S.A. ("BIH") y Omtel, Estruturas de Comunicações, S.A. ("Omtel"), que opera actualmente una cartera compuesta de aproximadamente 3.000 emplazamientos repartidos en Portugal. El precio de adquisición fue de aproximadamente 800 millones de euros ("Enterprise Value"¹⁶ equivalente), estimado en la fecha de la operación y sujeto a determinados ajustes en el precio. El 2 de enero de 2020 Cellnex pagó 300 millones de euros en efectivo, asumió una deuda de 233 millones de euros del subgrupo adquirido, que fue amortizada íntegramente por parte de Cellnex después del cierre de la operación, e incorporó un saldo de tesorería de 43 millones de euros. El resto del precio de adquisición (que, en la fecha de firma, representaba el 50% del valor razonable de mercado total de Belmont Infra Holding, S.A., correspondiente a un pago diferido por importe de 570 millones de euros) se abonará el 31 de diciembre de 2027 o en una fecha anterior en el caso de que se materialicen determinados supuestos de incumplimiento. Adicionalmente, Omtel y MEO – Serviços De Comunicações E Multimédia, S.A. ("MEO") han suscrito el Contrato Marco de Servicios de Omtel (véase la Nota 6), que, entre otras cosas, contempla la construcción o adquisición de hasta aproximadamente 500 emplazamientos hasta el 15 de diciembre de 2023. Cellnex espera que este programa pueda incrementarse para incorporar hasta 250 emplazamientos adicionales hasta 2027. La inversión correspondiente a dicho programa, incluyendo los 250 emplazamientos adicionales esperados, ascenderá a aproximadamente 140 millones de euros, que el Grupo prevé financiar con el efectivo generado por el portafolio. En caso de que MEO cancele el Contrato Marco de Servicios de Omtel por causa justificada, MEO tendrá un derecho de recompra con respecto de los emplazamientos de Omtel.

Así, después de la adquisición, este subgrupo se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

II) Constitución de Nexloop

Durante el primer semestre de 2020, Cellnex y Bouygues Telecom formalizaron un acuerdo estratégico por el que se convirtieron en accionistas de Nexloop France, S.A.S. ("Nexloop"), una sociedad de nueva constitución (participada en un 49% por Bouygues Telecom y en un 51% por Cellnex, aunque teniendo en cuenta el acuerdo de accionistas suscrito y la estructura de financiación acordada para la nueva sociedad, Cellnex en la práctica tendrá el derecho efectivo sobre el 100% de los flujos de caja después del servicio de la deuda que se prevé generar hasta 2055, sujeto a ciertas limitaciones, bien a través de la remuneración de préstamo de accionista concedido o bien a través de los dividendos preferentes acordados). Esta sociedad desplegará una red nacional de fibra óptica en Francia para ofrecer conectividad móvil y de fibra y, especialmente, acelerar el despliegue de la red 5G en el país. El acuerdo comprende el despliegue de una red de hasta 31.500 km para interconectar las antenas y torres de telecomunicaciones que dan servicio a Bouygues Telecom (en torno a 5.000 de las cuales son propiedad de Cellnex, que también las opera) con la red de "oficinas metropolitanas" para albergar los centros de procesamiento de datos ("edge computing"). Este acuerdo cubre la instalación de hasta 90 nuevas "oficinas metropolitanas". La inversión prevista hasta 2027 asciende a 1.100 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2020, se habían recibido las aprobaciones habituales de los organismos reguladores (véase la Nota 7).

Bouygues Telecom será el cliente principal de la nueva sociedad, con la que firmó un Contrato Marco de Servicios con una duración inicial de 30 años, que se prorrogará automáticamente por períodos de 5 años sobre una base "todo o nada", y con un incremento de las tarifas fijo del 1%.

Durante el primer semestre de 2020, Cellnex France Groupe constituyó Nexloop con un capital social inicial de 100 euros mediante la creación de 100 acciones con un valor nominal de 1 euro cada una y una prima de emisión que asciende de 900 euros.

¹⁶ "Enterprise Value" equivalente considerando el pago inicial y la deuda incorporada, así como el pago diferido descontado a la tasa de retorno interna de la inversión.

Posteriormente, el 29 de mayo de 2020, Nexloop llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 30.499 miles de euros mediante la emisión de 3.049.900 acciones nuevas con un precio de suscripción de 10 euros cada una (desglosado en un valor nominal de 1 euro y una prima de emisión de 9 euros), que ha sido íntegramente suscrita y desembolsada. Como resultado de lo anterior, el capital social de Nexloop aumentó hasta 3.050 miles de euros, representado por 3.050.000 acciones con un valor nominal de 1 euro por acción, las cuales se encuentran íntegramente desembolsadas. La prima de emisión aumentó hasta 27.450 miles de euros. Esta ampliación de capital fue suscrita íntegramente por Cellnex France Groupe y Bouygues Telecom, de modo que el primero ostenta el 51% del capital social de Nexloop y el segundo ostenta el 49% restante.

A raíz de esta operación, Cellnex, a través de su filial íntegramente participada Cellnex France Groupe, posee al 31 de diciembre de 2020 el 51% del capital social y los derechos de voto y el 100% de los derechos económicos efectivos sobre los flujos de efectivo después del servicio de la deuda que se prevé generar hasta 2055, sujeto a ciertas limitaciones de Nexloop, como se menciona anteriormente. Cellnex ejerce control efectivo sobre de Nexloop al poseer una participación superior al 50% y en virtud del acuerdo de accionistas formalizado con Bouygues Telecom, que otorga a Cellnex la potestad de tomar decisiones sobre las actividades relevantes de la sociedad consolidada y también el control sobre los retornos de la inversión, mientras que Bouygues Telecom posee ciertos derechos protectivos. Por último, el acuerdo de los accionistas suscrito, incluye determinados mecanismos de desinversión y otorga a Bouygues Telecom una opción de compra sobre las acciones de Nexloop en manos de Cellnex France Groupe una vez transcurrido un plazo determinado (por ejemplo, un periodo de 20 años desde la celebración del acuerdo de accionistas) y sujeto a determinadas condiciones que el Grupo considera que dificultan su ejecución.

III) Adquisición del subgrupo Ukkoverkot

En el segundo semestre de 2020, Cellnex Telecom adquirió el 100% del capital social de Ukkoverkot Oy, que, a su vez, posee la totalidad del capital de Edzcom Oy ("Edzcom"), por un importe de 30 millones de euros ("Enterprise Value"). Edzcom ofrece redes LTE privadas "end-to-end" para mercados críticos basadas en soluciones de "Edge Connectivity". El Grupo considera que, a través de esta adquisición, está en mejor disposición de ofrecer un mayor valor añadido a sus clientes, ya que se prevé que las tecnologías "Edge Connectivity" se conviertan en la piedra angular de la digitalización y sostengan las industrias inteligentes del futuro.

Así, después de la adquisición, este subgrupo se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

IV) Adquisición del subgrupo On Tower UK

Durante el segundo semestre de 2019, Cellnex y Cellnex UK Limited formalizaron un contrato con Arqiva Holdings Limited, una sociedad del Grupo Arqiva (el "Grupo Arqiva"), para la compraventa del 100% del capital social suscrito y desembolsado de Arqiva Services Limited (la "Adquisición de Arqiva"), sociedad a la que el Grupo Arqiva ha traspasado mediante una escisión parcial su división de torres de telecomunicaciones en el Reino Unido, tras una reorganización de activos, pasivos y actividades (véase la Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas de 2019). El 8 de julio de 2020, el Grupo completó la Adquisición de Arqiva después de dar cumplimiento a todas las condiciones suspensivas, y adquirió la totalidad del capital social de Arqiva Services Limited, que posee aproximadamente 7.400 emplazamientos y los derechos de comercialización de aproximadamente 900 emplazamientos en el Reino Unido. A este respecto, Cellnex Telecom (a través de su filial Cellnex UK Limited) adquirió la totalidad del capital social de On Tower UK Ltd ("On Tower UK"), entidad que, a su vez, ostenta la totalidad de las acciones de On Tower UK 1 Ltd, On Tower UK 2 Ltd, On Tower UK 3 Ltd, On Tower UK 4 Ltd y On Tower UK 5 Ltd (véase la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

El importe total de esta adquisición ha ascendido a alrededor de 2.000 millones de libras esterlinas (2.200 millones de euros). El Grupo ha financiado la Adquisición de Arqiva con tesorería disponible (sumando los ingresos netos procedentes de la oferta de acciones ejecutada el 5 de noviembre de 2019 y otras fuentes) y con 600 millones de libras esterlinas procedentes de las líneas de crédito en libras esterlinas disponibles (660 millones de euros).

Así, después de la adquisición, este subgrupo se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

V) Adquisición de On Tower Portugal, S.A. (anteriormente NOS Towering Gestão de Torres de Telecomunicações, S.A.)

En el primer semestre de 2020, Cellnex alcanzó un acuerdo con el operador móvil portugués NOS, SGPS S.A. ("NOS") para adquirir, a través de su filial CLNX Portugal, S.A. (anteriormente BIH – Belmont Infrastructure Holding, S.A.), las acciones representativas del 100% del capital social de NOS Towering Gestão de Torres de Telecomunicações, S.A. ("NOS Towering"), propiedad de NOS Comunicações, S.A., entidad que tras una escisión parcial explota una cartera de aproximadamente 2.000 emplazamientos en todo el territorio de Portugal, por un precio preliminar ("Enterprise Value") de aproximadamente 374 millones de euros (la "Adquisición de NOS Towering"). Además, Cellnex se comprometió a adquirir hasta aproximadamente 400 emplazamientos nuevos o existentes de NOS hasta 2026 (incluyendo un programa "Built-to-suit") y otras iniciativas acordadas, con una inversión aproximada de 175 millones de euros. La operación se completó en el segundo semestre de 2020 después de dar cumplimiento a todas las condiciones suspensivas (véase la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas). En este sentido, durante el último trimestre de 2020 la filial denominada anteriormente NOS Towering Gestão de Torres de Telecomunicações, S.A. pasó a llamarse On Tower Portugal, S.A. ("On Tower Portugal").

El Grupo ha financiado esta adquisición con tesorería disponible y espera financiar el despliegue de los emplazamientos nuevos o existentes con los flujos de efectivo generados por la cartera y otros recursos internos. La adquisición de NOS Towering refuerza el proyecto industrial del Grupo en Portugal. En virtud del acuerdo, Cellnex y NOS, como cliente principal, han firmado un Contrato Marco de Arrendamiento indexado a la inflación con una duración inicial de 15 años. Este contrato se prorrogará automáticamente por periodos de 15 años adicionales, sobre una base "todo o nada", con un vencimiento indefinido, y contempla que NOS seguirá usando los emplazamientos que Cellnex explota, ubicando en ellos sus equipos de transmisión de señales de voz y datos.

Así, después de la adquisición este subgrupo se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

VI) Adquisición de Metrocall

Durante el último trimestre de 2020, Cellnex formalizó un acuerdo con Intertelco, S.A. para adquirir, a través de su filial Cellnex Telecom España, S.L.U., el 60% del capital social de Metrocall, S.A. ("Metrocall") por un importe total ("Enterprise Value") de aproximadamente 43 millones de euros. Metro de Madrid posee el 40% restante del capital de esta sociedad. Creada en 2000, Metrocall presta servicio a los principales operadores móviles, con los que mantiene contratos de servicio a largo plazo (diez años) para el uso de sus infraestructuras con objeto de ofrecer cobertura y conectividad móvil a los usuarios en la red del suburbano de Madrid. Con esta adquisición, Cellnex refuerza la cartera de infraestructuras de telecomunicaciones que gestiona actualmente para redes de transporte y entornos suburbanos.

Así, después de la adquisición, Metrocall se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

VII) Adquisiciones en el marco de las operaciones con CK Hutchison Holdings

Durante el segundo semestre de 2020, Cellnex anunció que había alcanzado un acuerdo con CK Hutchison Networks Europe Investments S.à.r.L. ("Hutchison") para la adquisición del negocio y los activos de torres de comunicaciones europeos de Hutchison en Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia, Reino Unido y Suecia por medio de seis operaciones separadas (una transacción por país) ("las Operaciones con CK Hutchison Holdings") (véase la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

Austria

En virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial al 100% Cellnex Austria) ha adquirido la totalidad del capital social de CK Hutchison Networks (Austria) GmbH ("Networks Co Austria"), que posee aproximadamente 4.500 emplazamientos en Austria. Además, Cellnex acordó desplegar 450 emplazamientos en Austria hasta 2026 (véase la Nota 21). El efectivo desembolsado por Cellnex en relación con esta operación ("*Enterprise Value*") ha sido de aproximadamente 1.200 millones de euros (véase la Nota 6).

Esta operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, Networks Co Austria se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Irlanda

En virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial al 100% Cellnex Ireland) ha adquirido la totalidad del capital social de CK Hutchison Networks (Ireland) Limited ("Networks Co Ireland"), propietaria de aproximadamente 1.150 emplazamientos en Irlanda. Además, Cellnex acordó desplegar 133 emplazamientos en Irlanda hasta 2025 (véase la Nota 21). El efectivo realmente desembolsado por Cellnex en relación con esta operación ("*Enterprise Value*") ha sido de aproximadamente 600 millones de euros (véase la Nota 6).

Esta operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, Networks Co Ireland se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Dinamarca

En virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial al 100% Cellnex Denmark) adquirió el 100% del capital social de HI3G Networks Denmark ApS ("Networks Co Denmark"), propietaria de aproximadamente 1.300 emplazamientos en Dinamarca. Además, Cellnex acordó desplegar 564 emplazamientos en Dinamarca hasta 2024 (véase la Nota 21). En diciembre de 2020, la sociedad adquirida pasó a denominarse On Tower Denmark ApS ("On Tower Denmark"). El efectivo realmente desembolsado por Cellnex en relación con esta operación ("*Enterprise Value*") ha sido de aproximadamente 400 millones de euros (véase la Nota 6).

Esta operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, On Tower Denmark se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

VIII) Constitución de Cellnex Finance Company

En el segundo semestre de 2020, Cellnex Telecom constituyó la filial 100% participada denominada Cellnex Finance Company S.A.U. ("Cellnex Finance") con un capital social inicial de 60.200 euros mediante la emisión de 60.200 acciones totalmente suscritas y desembolsadas, con un valor nominal de 1 euro por acción. Adicionalmente, en diciembre de 2020, Cellnex aportó a Cellnex Finance 1.000 millones de euros, aproximadamente.

El objeto social de Cellnex Finance es el desarrollo de actividades de financiación o actividades de apoyo relacionadas con la financiación en beneficio de las sociedades del Grupo Cellnex por medios tales como, entre otros, la emisión de bonos y otros títulos de deuda, la formalización de financiación bancaria o cualquier otro tipo de financiación, o la formalización de cualquier instrumento con fines de financiación; la gestión, optimización y canalización de recursos monetarios y asistencia a las sociedades del Grupo, así como el otorgamiento de garantías de cualquier tipo y naturaleza para avalar las obligaciones asumidas por cualquier sociedad del Grupo.

Operaciones entre sociedades integradas en el perímetro de consolidación

Además, durante el ejercicio 2020 se han llevado a cabo las siguientes operaciones entre sociedades que están incluidas en el perímetro de consolidación, motivo por el cual no han causado impacto alguno sobre las presentes cuentas anuales consolidadas:

Sociedad vendedora/ segregada	Sociedad compradora/ resultante	Observaciones	Fecha
Fusiones:			
Belmont Infra Holding, S.A. BIH – Belmont Infrastructure Holding, S.A.	Belmont Infrastructure Holding, S.A.	Fusión inversa por absorción de BIH – Belmont Infrastructure Holding, S.A. (sociedad absorbente) con Belmont Infra Holding, S.A. (sociedad absorbida).	30/06/2020
CommsCon Italia, S.r.L. FP Infrastrutture, S.r.L. IGS, S.r.L.	Cellnex Italia, S.p.A.	Fusión por absorción de Cellnex Italia, S.p.A (sociedad absorbente) con IGS, S.r.L., FP Infrastrutture, S.r.L. y CommsCon Italia, S.r.L. (sociedades absorbidas).	01/11/2020
Cellnex Italia, S.r.L. Cellnex Italia, S.p.A	Cellnex Italia, S.p.A.	Fusión inversa por absorción de Cellnex Italia, S.p.A. (sociedad absorbente) y Cellnex Italia, S.r.L. (anterior sociedad holding de Italia y también sociedad absorbida)	01/11/2020

Además, en 2020 la sociedad denominada anteriormente Iliad7, SAS cambió su denominación por On Tower France, SAS. Por otro lado, la sociedad denominada anteriormente Galata SpA pasó a llamarse Cellnex Italia SpA. En Portugal, las filiales denominadas anteriormente NOS Towering Gestão de Torres de Telecomunicações, S.A. y BIH – Belmont Infrastructure Holding, S.A. pasaron a llamarse On Tower Portugal, S.A. y CLNX Portugal, S.A., respectivamente. En el Reino Unido, las sociedades Arqiva No 2 Limited, Arqiva No 3 Limited, Arqiva No 4 Limited, Arqiva Aerial Sites Limited, Arqiva Telecommunications Asset Development Company Limited y Arqiva Services Limited, cambiaron su denominación por On Tower UK 1 Ltd, On Tower UK 2 Ltd, On Tower UK 3 Ltd, On Tower UK 4 Ltd, On Tower UK 5 Ltd and On Tower UK Ltd, respectivamente.

Movimientos del ejercicio 2019

Adquisiciones y constituciones

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación y en las sociedades que conforman el mismo durante el ejercicio 2019 fueron las siguientes:

Nombre de la sociedad	Sociedad con participación directa y % adquirido/mantenido	Método de consolidación	
Adquisiciones/constituciones:			
Iliad7, S.A.S. ⁽¹⁾ (actualmente On Tower France, S.A.S)	Cellnex France Groupe	70%	Global
Swiss Infra Services SA ⁽²⁾	Swiss Towers AG	90%	Global
Cignal Infrastructure Limited ⁽³⁾	Cellnex Telecom, S.A.	100%	Global
Cellcom Ireland Limited ⁽³⁾	Cignal Infrastructure Limited	100%	Global
National Radio Network Limited ⁽³⁾	Cignal Infrastructure Limited	100%	Global
Cellnex Switzerland ⁽⁴⁾	Cellnex Telecom, S.A.	9%	Global
On Tower Netherlands BV ⁽⁵⁾	Cellnex Netherlands BV	100%	Global
On Tower Netherlands 1 BV ⁽⁵⁾	On Tower Netherlands BV	100%	Global
On Tower Netherlands 2 BV ⁽⁵⁾	On Tower Netherlands BV	100%	Global
On Tower Netherlands 3 BV ⁽⁵⁾	On Tower Netherlands BV	100%	Global
On Tower Netherlands 4 BV ⁽⁵⁾	On Tower Netherlands BV	100%	Global
On Tower Netherlands 5 BV ⁽⁵⁾	On Tower Netherlands BV	100%	Global
On Tower Netherlands 6 BV ⁽⁵⁾	On Tower Netherlands BV	100%	Global
Ampliaciones de capital:			
Cellnex Switzerland ⁽⁶⁾	Cellnex Telecom, S.A.	9%	Global

⁽¹⁾ 23/12/2019; ⁽²⁾ 05/08/2019; ⁽³⁾ 09/09/2019; ⁽⁴⁾ 16/12/2019; ⁽⁵⁾ 12/07/2019; ⁽⁶⁾ 30/07/2019.

I) Iliad7, S.A.S.

En el primer semestre de 2019, el Grupo formalizó una alianza a largo plazo con el grupo societario de Iliad7 en virtud de la cual Cellnex (a través de su filial 100% participada, Cellnex France Groupe), adquirió el 70% del capital social de Iliad 7, S.A.S. ("Iliad7"), titular de aproximadamente 5.700 emplazamientos en Francia. Además, Cellnex se comprometió a desplegar 2.500 emplazamientos en Francia en un período de siete años.

La salida efectiva de caja para Cellnex en relación con esta operación ("Enterprise Value") ascendió a 1.400 millones de euros (véase Nota 6).

La operación se completó en diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones administrativas y de competencia pertinentes. De este modo, Iliad7 pasó a consolidarse plenamente dentro del Grupo Cellnex a partir de la fecha de adquisición, por lo que se incluyeron, a 31 de diciembre de 2019, el valor de la totalidad de sus activos y pasivos en el balance de situación consolidado adjunto.

II) Swiss Infra Services

En el primer semestre de 2019, el Grupo formalizó una alianza a largo plazo con Matterhorn Telecom, S.A. ("Matterhorn") en cuya virtud Swiss Towers adquirió el 90% del capital social de Swiss Infra Services SA ("Swiss Infra"), titular de

aproximadamente 2.800 emplazamientos en Suiza, por un importe total aproximado de 770 millones de euros. Además, Cellnex se comprometió a desplegar otros 500 emplazamientos en Suiza en un período de ocho años.

Esta operación se completó en el segundo semestre de 2019, una vez cumplidas las condiciones de cierre, entre las que se incluía la aprobación de varias autorizaciones administrativas.

Tras la citada adquisición, Swiss Infra pasó a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de adquisición, de modo que se incluyeron, a 31 de diciembre de 2019, tanto el valor de la totalidad de sus activos y pasivos en el balance de situación consolidado como el correspondiente impacto de las operaciones en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

III) Subgrupo Cignal

Durante el segundo semestre de 2019, Cellnex Telecom (a través de la sociedad dominante Cellnex Telecom, S.A.) adquirió el 100% del capital social de Cignal Infrastructure Limited ("Cignal") a InfraVia Capital Partners, titular de 546 emplazamientos en Irlanda, por un importe total de 210 millones de euros ("Enterprise Value"). Adicionalmente, Cignal se comprometió a desplegar hasta 600 nuevos emplazamientos hasta 2026.

Por tanto, Cignal pasó a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de adquisición, de modo que se incluyeron, a 31 de diciembre de 2019, tanto el valor de la totalidad de sus activos y pasivos en el balance de situación consolidado como el correspondiente impacto de las operaciones en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

IV) Cellnex Switzerland

Durante el segundo semestre de 2019, en el marco de la adquisición de Swiss Infra Services (véanse las Notas 2.i.ii y 6), Cellnex Switzerland llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 460 millones de francos suizos, que fue plenamente suscrita por Cellnex Telecom y Swiss Life. En consecuencia, la participación de Cellnex en Cellnex Switzerland se incrementó, pasando del 54% al 63%, en la fecha de la citada operación. Al no suscribir esta ampliación de capital, en la fecha de dicha operación la participación de Deutsche Telekom Capital Partners ("DTCP") en Cellnex Switzerland se redujo, pasando del 18% al 9%.

Adicionalmente, en virtud del acuerdo de opción de venta formalizado con DTCP en 2017, era previsible que esta última ejerciese su derecho a transmitir a Cellnex Telecom la totalidad de su participación en Cellnex Switzerland. Como resultado de lo anterior, Cellnex Telecom adquirió, durante el segundo semestre de 2019, un 9% adicional del capital social de Cellnex Switzerland por un importe de 109.876 miles de francos suizos (con un contravalor en euros de 101.231 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Tras la citada adquisición, a 31 de diciembre de 2019 Cellnex Telecom pasó a ser titular del 72% del capital social de Cellnex Switzerland.

V) Subgrupo On Tower Netherlands

Durante el segundo semestre de 2019, Cellnex Telecom (a través de su subsidiaria Cellnex Netherlands BV) formalizó un acuerdo para adquirir el 100% del capital social de On Tower Netherlands BV ("On Tower Netherlands") a sus accionistas que, a su vez, posee todas las acciones de On Tower Netherlands 1 BV, On Tower Netherlands 2 BV, On Tower Netherlands 3 BV, On Tower Netherlands 4 BV, On Tower Netherlands 5 BV and On Tower Netherlands 6 BV), por un importe de 40 millones de euros ("Enterprise Value"). Como resultado de la adquisición, Cellnex posee directamente todas las acciones de On Tower Netherlands BV y, en consecuencia, todas las acciones de sus subsidiarias. La salida de caja efectiva en relación con esta transacción ascendió a 39 millones de euros tras la incorporación de 1 millón de euros de saldos de efectivo en el balance del subgrupo adquirido. Como resultado de esta adquisición, Cellnex adquirió 114 emplazamientos adicionales.

Por tanto, On Tower Netherlands pasó a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de adquisición, de modo que se incluyeron, a 31 de diciembre de 2019, tanto el valor de la totalidad de sus activos y pasivos en el balance de situación consolidado como el correspondiente impacto de las operaciones en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

Operaciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 se llevaron a cabo las siguientes operaciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, motivo por el cual no causó impacto alguno sobre los presentes estados financieros consolidados:

Sociedad vendedora/ segregada	Sociedad compradora/ resultante	Observaciones	Fecha
Fusiones:			
Galata S.p.A		Fusión por absorción de Galata, S.p.A	
Video Press Production, S.r.L.		(sociedad absorbente) con Video Press	
BRT Tower, S.r.L.	Galata, S.p.A	Production, S.r.L., BRT Tower, S.r.L., DFA	08/01/2019
DFA Telecomunicazioni, S.r.L.		Telecomunicazioni, S.r.L.	
Sintel, S.r.L.		y Sintel, S.r.L (sociedades absorbidas).	

Asimismo, durante el ejercicio 2019 las sociedades anteriormente denominadas Shere Midco Limited, QS4 Limited y Shere Consulting Limited cambiaron su denominación social, y pasaron a denominarse, respectivamente, Cellnex UK Midco Limited, Connectivity Solutions Limited y Cellnex UK Consulting Limited.

3. Políticas contables y normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con las establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), así como las interpretaciones en vigor en el momento de formular las presentes cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se contabiliza por su coste de adquisición menos la amortización y el importe acumulado de cualquier eventual pérdida de valor.

Las subvenciones de capital recibidas reducen el coste de adquisición de los bienes inmovilizados, registrándose en el momento en que se cumplen los requisitos para la exigencia de su cobro. Éstas se imputan linealmente a resultados en función de la vida útil del activo financiado reduciendo el cargo por amortización del ejercicio.

Los costes de personal y otros gastos, así como los gastos financieros netos directamente imputables a los elementos del inmovilizado material, son incorporados al coste de adquisición hasta su entrada en explotación.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor neto contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Los coeficientes de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada por los elementos que componen el inmovilizado material son los siguientes:

Elemento	Vida útil
Edificios y otras construcciones	7-50 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	3-17 años
Uillaje	3-14 años
Otras instalaciones	3-14 años
Mobiliario	5-10 años
Equipos para el proceso de información	3-5 años
Otro inmovilizado material	4-13 años

Cuando el valor neto contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, dotándose la correspondiente provisión. Para ello, el Grupo evalúa periódicamente la existencia de indicios de deterioro.

Los beneficios o pérdidas surgidos de la venta o retiro de un activo del presente epígrafe se determinan como la diferencia entre su valor neto contable y su precio de venta, reconociéndose en el epígrafe de “Pérdidas procedentes del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Provisión por obligación contractual de desmantelamiento

Corresponde a la mejor estimación posible del importe de la obligación legal asociada al retiro de activos tangibles, como, por ejemplo, infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles. Se calcula mediante la estimación del valor actual de los desembolsos estimados y asociados al desmantelamiento de dichos activos, tomando en consideración toda la información disponible a fecha de cierre del ejercicio.

b) Activos intangibles

Los activos intangibles señalados a continuación son registrados a su coste de adquisición minorado por la amortización acumulada y por cualquier eventual pérdida por deterioro de su valor, evaluándose su vida útil sobre una base de estimación prudente. En el caso de recibirse subvenciones de capital, éstas reducen el coste de adquisición del activo intangible y se registran en el momento en que se cumplen los requisitos para la exigencia de su cobro imputándose linealmente a resultados en función de la vida útil del activo financiado reduciendo el cargo por amortización del ejercicio.

El valor neto contable de los activos intangibles es revisado por el posible deterioro de su valor cuando ciertos eventos o cambios indican que el valor neto contable pudiera ser no recuperable.

l) Aplicaciones informáticas

Se refiere principalmente a los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios.

Las aplicaciones informáticas figuran valoradas a su coste de adquisición y se amortizan en función de su vida útil (entre 3 y 5 años). Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

II) Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles

En relación con la adquisición de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles en una combinación de negocios, el precio pactado en el contrato de compraventa comercial se refiere a la adquisición de un activo con dos componentes: el activo físico (torre y otros equipos y accesorios) y un activo intangible "Contratos de servicios con clientes" y "Red de localización" para poder proporcionar el servicio a los operadores móviles. De acorde con lo anterior, en este epígrafe se registran los importes pagados en las combinaciones de negocios que corresponden al valor razonable de los activos netos adquiridos, constituidos principalmente por:

- *Intangibles de concesión*

Incluye los contratos firmados con los operadores móviles y la ubicación de las infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles en terrenos sujetos a concesión administrativa.

El importe registrado representa el descuento de flujo que generará la ubicación donde se sitúa la infraestructura con los distintos operadores, que en este caso dicha ubicación corresponde a terrenos sujetos a concesión administrativa. Dicho activo se amortiza durante los años en los que el Grupo puede explotar dicha zona de cobertura. En el caso actual, el único activo intangible registrado por el Grupo corresponde a la combinación de negocios de la sociedad TowerCo S.p.A. y se amortiza de manera lineal hasta el ejercicio 2038.

- *Contratos de servicios de red con clientes*

Este activo intangible corresponde a la base de clientes existente en la fecha de adquisición que deriva de los contratos de servicios de infraestructura del Grupo con la compañía ancla, así como los rendimientos futuros que se espera que generen, debido a las relaciones con clientes más allá de los períodos cubiertos por los contratos.

- *Red de localización*

Este activo intangible representa los ingresos incrementales y los flujos de efectivo de los acuerdos de servicios de infraestructura con las compañías aún no presentes a la fecha de adquisición. El intangible de localización se considera un activo intangible, valorado independientemente de los activos intangibles restantes, ya que cumple con el requisito de separabilidad, dado que el exceso de capacidad disponible puede utilizarse para ofrecer servicios de acceso a la red a terceros.

Para la valoración de estos activos intangibles, el Grupo utiliza la metodología de Resultados Multi-Períodos, de acuerdo con las proyecciones financieras de los diferentes negocios afectados. Este método considera el uso de otros activos en la generación de los flujos de efectivo proyectados de un activo específico para aislar el beneficio económico generado por el activo intangible. La contribución de los otros activos, tales como activos fijos, capital de trabajo, mano de obra y otros activos intangibles a los flujos de efectivo totales se estima a través de los cargos por los activos contribuyentes. Este ajuste se realiza para separar el valor de los activos específicos de la parte del precio de compra que ya se ha asignado a los activos materiales netos y otros activos intangibles utilizados. Por lo tanto, el valor de los activos intangibles es el valor presente de los flujos de efectivo después de impuestos potencialmente atribuibles, netos de la rentabilidad del valor razonable atribuible a los activos tangibles e intangibles.

Los intangibles asociados a las infraestructuras de telecomunicaciones móviles se amortizan al menor entre los años de arrendamiento del terreno y/o azotea (considerando renovaciones) donde se ubica la infraestructura o hasta un máximo de 20 años, ya que el Grupo considera que estos intangibles están directamente relacionados con los activos de la citada infraestructura.

III) Otro inmovilizado intangible

Se refiere a las cesiones de uso adquiridas por el Grupo y que se encuentran valoradas a su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan linealmente en el periodo contractual, comprendido entre 10 y 40 años.

IV) Fondo de comercio

El fondo de comercio, generado en diferentes combinaciones de negocio, representa el exceso del coste de la adquisición sobre el valor razonable o de mercado de la totalidad de los activos netos identificables del grupo/sociedad adquiridos a la fecha de adquisición.

Dado que el fondo de comercio se considera un activo del grupo/sociedad adquirido (excepto los generados con anterioridad al 1 de enero de 2004), en la aplicación de la NIIF 1 se consideraron como activos de la sociedad adquirente.

En el caso de una filial con una moneda funcional distinta del euro, el fondo de comercio se expresa en la moneda funcional de la filial y después se convierte a euros usando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del balance, como se indica en la Nota 2.g.VI.

El eventual deterioro de los fondos de comercio reconocidos por separado (los correspondientes a sociedades dependientes y de control conjunto) es revisado anualmente a través de un test de deterioro (o en períodos intermedios en caso de existencia de indicios de deterioro), para determinar si su valor, se ha reducido a un importe inferior al importe en libros existente en el momento de su realización, registrándose, en su caso, su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio (ver Nota 3.c). Las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio no son objeto de reversión posterior.

En el caso de los fondos de comercio incluidos dentro del valor en libros de la inversión en entidades asociadas, no se comprueba su deterioro por separado, sino que de acuerdo con la NIC 36, se comprueba el deterioro del valor para la totalidad del importe en libros de la inversión mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor de entre el valor en uso y el valor razonable, menos los costes de venta) con su importe en libros, siempre que existan indicios de que el valor de la inversión pueda haberse deteriorado.

La pérdida o ganancia obtenida por la venta de una entidad incluye el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

c) Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

El Grupo evalúa, en cada fecha de cierre del balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro (caso del fondo de comercio), el Grupo estimará el importe recuperable del activo, entendido como el mayor entre el valor razonable del activo menos los costes para su venta y su valor de uso. Para determinar el valor de uso de un activo, las entradas de efectivo futuras que éste se estima generarán se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleja, entre otras, el valor actual del dinero a largo plazo y los riesgos específicos del activo.

En el caso que el activo analizado no genere flujos de caja por sí mismo independientemente de otros activos (caso del fondo de comercio), se estimará el valor razonable o de uso de la unidad generadora de efectivo (grupo más pequeño identificable de activos que genera flujos de efectivo identificables por separado de otros activos o grupos de activos) en que se incluye el activo. En el caso de existir pérdidas por deterioro en una unidad generadora de efectivo, en primer lugar, se reducirá el importe en libros del fondo de comercio asignado si los hubiere, y a continuación el de los demás activos de forma proporcional al valor en libros de cada uno de ellos respecto a la misma.

Las pérdidas por deterioro (exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable) se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

A excepción del fondo de comercio, cuyas pérdidas por deterioro tienen el carácter de irreversibles, al cierre de cada ejercicio, en el caso que en ejercicios anteriores el Grupo se haya reconocido pérdidas por deterioro de activos, se evalúa si existen indicios de que éstas hayan desaparecido o disminuido, estimándose en su caso el valor recuperable del activo deteriorado.

Una pérdida por deterioro reconocida en ejercicios anteriores únicamente se revertiría si se hubiera producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por deterioro fue reconocida. Si éste fuera el caso, el valor en libros del activo se incrementará hasta su valor recuperable, no pudiendo exceder el valor en libros que se hubiese registrado, neto de amortización, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Esta reversión se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

d) Inversiones financieras y otros activos financieros (sin incluir instrumentos financieros derivados)

Al reconocer inicialmente un activo financiero, el Grupo los valora a su valor razonable, ajustado (en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados) por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Al cierre de 31 de diciembre de 2020 los activos financieros han sido clasificados según las siguientes categorías:

l) Inversiones financieras corrientes y no corrientes

Anticipos a clientes

En este epígrafe del balance de situación consolidado se incluyen, en relación con las adquisiciones de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles realizadas por el Grupo, aquellos costes comerciales plurianuales asumidos por el Grupo, con la finalidad de conseguir los contratos de prestación de servicios con los operadores de telefonía móvil que generarán beneficios económicos futuros, mediante la compra a dichos operadores de las infraestructuras por los que se ha pactado su desmantelamiento y el coste del mismo. Cabe destacar que los gastos de desmantelamiento no representan una obligación legal de desmantelar las infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles, sino una decisión comercial del Grupo y se irán activando a medida que se vayan incurriendo.

Dichos importes se registran como un anticipo del contrato de servicio posterior con el operador de telecomunicaciones móvil, el cual se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de forma lineal como menor ingreso por "Prestación de servicios", de acorde a los años de vigencia del contrato de servicio que se formalice con el operador.

Otros pagos anticipados

Este epígrafe incluye pagos realizados al vendedor en el contexto de combinaciones de negocios, relacionados con activos incluidos en el precio de compra que aún no han sido transferidos a la fecha de cierre del ejercicio. Una vez que estos activos se transfieran, el importe correspondiente se reclasificará a la partida del balance correspondiente de acuerdo con la asignación de valor realizada.

II) Deudores y otras cuentas a cobrar

Este epígrafe corresponde principalmente a:

- Créditos concedidos a entidades asociadas, multigrupo o vinculadas los cuales se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Dicho valor es minorado, en su caso, por la correspondiente corrección valorativa por deterioro del activo.
- Depósitos y fianzas registrados por su valor nominal el cual no difiere significativamente de su valor razonable.
- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales, las cuales se valoran por el valor nominal de su deuda, que es similar a su valor razonable en el momento inicial. Dicho valor es minorado, en su caso, por la correspondiente provisión por insolvencias (pérdida por deterioro del activo), cuando existe evidencia objetiva de que no se cobrará parte o la totalidad del importe adeudado, con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

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

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que el Grupo cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Además, el Grupo estima una provisión por deterioro de acuerdo con un modelo de pérdida esperada en activos financieros valorados a coste amortizado, principalmente cuentas por cobrar comerciales. La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de: la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si hay un valor predeterminado) y la exposición al valor predeterminado.

El Grupo ha realizado dicha estimación teniendo en consideración, entre otros aspectos, la diversidad de clientes según su tipología o segmento, agrupados por país o geografía, así como diferenciando su sector o industria, eligiendo una curva de spreads de crédito apropiada para cada uno de los activos financieros, así como un análisis de defaults históricos del Grupo.

Finalmente, periódicamente, y como mínimo al cierre de cada ejercicio, se evalúa si existen indicios de deterioro de algún activo o conjunto de activos con objeto de proceder en su caso, a la dotación o reversión de las provisiones por deterioro de los activos para ajustar su valor neto contable a su valor razonable.

Deterioro de valor de activos financieros

El Grupo reconoce una provisión por pérdidas esperadas por riesgo de crédito en inversiones en instrumentos de deuda valorados al coste amortizado o, en caso de mantenerlos, en inversiones en instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, así como en cuentas por cobrar de arrendamientos, cuentas por cobrar comerciales, activos subcontratados y contratos de garantías financieras.

El importe de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito se actualiza en cada fecha de cierre del balance para recoger los cambios experimentados por el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero en cuestión.

El Grupo siempre valora la provisión en un importe igual a las pérdidas esperadas por riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales a lo largo de su ciclo de vida. Las pérdidas esperadas por riesgo de crédito en estos activos financieros se estiman usando una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de pérdidas por riesgo de crédito del Grupo, ajustándola en lo necesario por factores que son específicos del prestatario, las condiciones económicas generales y una evaluación de la

evolución actual y prevista de las condiciones en la fecha de cierre del balance, incluyendo el valor temporal del dinero cuando corresponda.

Para el resto de instrumentos financieros, el Grupo reconoce las pérdidas esperadas por riesgo de crédito resultantes de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida prevista del instrumento financiero cuando se ha producido un incremento sustancial del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado sustancialmente desde el reconocimiento inicial, el Grupo estima la provisión para ese instrumento financiero usando el criterio general, es decir, reconociendo las pérdidas crediticias esperadas resultantes de los sucesos de incumplimiento que son posibles en un plazo de doce meses desde la fecha de cierre del balance.

i. Incremento sustancial del riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo compara el riesgo de que se produzca un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de cierre del balance con el riesgo de que se produzca un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial. Cuando lleva a cabo esta evaluación, el Grupo tiene en cuenta información cuantitativa y cualitativa razonable y justificable, incluida la experiencia histórica de pérdidas crediticias.

ii. Definición de incumplimiento

El Grupo considera, entre otros aspectos, si el deudor ha incumplido sus obligaciones financieras y si de la información que se tiene es probable que éste no pueda atender sus deudas en su totalidad, a efectos de evaluar si se ha producido un evento de default para fines de gestión del riesgo de crédito.

En cualquier caso, el Grupo considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero lleva vencido un periodo considerable, a menos que el Grupo disponga de información razonable y justificable para demostrar que para el activo financiero analizado es más adecuado un criterio de incumplimiento más laxo.

iii. Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero sufre deterioro crediticio cuando se producen uno o más sucesos que tienen un efecto perjudicial sobre los flujos de efectivo estimados futuros de dicho activo financiero.

iv. Reconocimiento y valoración de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Las pérdidas esperadas por riesgo de crédito se valoran atendiendo a la probabilidad de incumplimiento, la pérdida en caso de incumplimiento y la exposición al incumplimiento. La probabilidad de incumplimiento y la pérdida en caso de incumplimiento se valoran en función de la información histórica ajustada por la información prospectiva. En los activos financieros, la exposición a las pérdidas crediticias se representa mediante el importe contable bruto de los activos en la fecha de cierre del balance.

En los activos financieros, una pérdida esperada por riesgo de crédito se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo con arreglo al contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si el Grupo ha estimado la provisión para un instrumento financiero en un importe igual a las pérdidas esperadas por riesgo de crédito a lo largo del ciclo de vida en el anterior periodo sujeto a información, pero determina en la fecha de cierre actual del balance que ya no se dan las condiciones para esta valoración de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito a lo largo del ciclo de vida, estimará la pérdida crediticia esperada en un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas a doce meses en la fecha actual de cierre del balance, excepto para los activos en los que se empleó el enfoque simplificado.

El Grupo reconoce ganancias o pérdidas por deterioro en todos los instrumentos financieros, con el correspondiente ajuste a su valor contable a través de una provisión por pérdidas crediticias esperadas.

v. Política sobre deterioro de valor

El Grupo da de baja un activo financiero cuando dispone de información que indica que el deudor se encuentra en una situación financiera muy adversa y no hay perspectivas razonables de recuperar ningún flujo de efectivo más, por ejemplo, cuando el deudor ha iniciado un proceso de liquidación o, en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando se encuentran vencidas durante un periodo de tiempo muy prolongado. Los activos financieros dados de baja podrían seguir siendo objeto de las actividades de recuperación del Grupo. Cualquier importe recuperado de un activo dado de baja se reconoce en pérdidas y ganancias.

e) Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para gestionar su riesgo financiero como consecuencia, principalmente, de variaciones de tipo de interés y de tipo de cambio (ver Nota 4). Estos instrumentos financieros derivados, tanto si se han calificado de cobertura como si no, se contabilizan a su valor razonable (tanto en el reconocimiento inicial como en las valoraciones posteriores) estando éstas valoraciones basadas en el análisis de flujos de efectivo descontados considerando hipótesis que se basan, principalmente, en las condiciones del mercado existentes en la fecha del balance y ajustándose por el riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como el de la contraparte.

Según la NIC 39, todo instrumento financiero derivado deberá reconocerse como activo o pasivo en el balance de situación consolidado, por su valor razonable, y los cambios de éste, se deberán imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, excepto en los casos en que, optando por la “contabilidad de coberturas”, la parte efectiva de la relación de cobertura debiera registrarse en patrimonio neto (coberturas de valor razonable, de flujo de efectivo y de inversión neta en moneda distinta al euro).

El Grupo documenta al inicio de la transacción, o en el momento de la toma de control en caso de tratarse de un instrumento incorporado en el marco de una combinación de negocios, la relación que existe entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivos de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados utilizados a efectos de cobertura se desglosa en la Nota 11 mostrándose en la Nota 14 el movimiento de la reserva de cobertura registrada dentro del patrimonio neto consolidado.

La contabilización de coberturas, de considerarse como tal, es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren al resultado neto del ejercicio.

La clasificación en el balance de situación consolidado como corriente o no corriente dependerá de si el vencimiento de la cobertura al cierre del ejercicio es menor o mayor de un año.

Los criterios utilizados para proceder a su contabilización han sido los siguientes:

I) Coberturas de flujos de efectivo

Las variaciones positivas o negativas en la valoración de los derivados calificados de cobertura de flujos de efectivo se imputan, por la parte efectiva, netas de efecto impositivo, en el patrimonio consolidado en el epígrafe “Reservas – Reserva de cobertura”, hasta que la partida cubierta afecta al resultado (o cuando el subyacente vence o se vende o deja de ser probable que tenga lugar la transacción), momento en el que las ganancias o las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Las diferencias positivas o negativas en la valoración de los derivados correspondientes a la parte no efectiva, en caso de existir, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el epígrafe “Variación de valor razonable en instrumentos financieros”.

Este tipo de cobertura corresponde, principalmente, a aquellos derivados contratados por las sociedades del Grupo para convertir deuda financiera de tipo de interés variable a fijo.

II) Cobertura de inversión neta en moneda distinta al euro

En determinados casos, Cellnex financia sus actividades en la misma moneda funcional en que están denominadas las inversiones extranjeras, al objeto de reducir el riesgo de tipo de cambio. Esto se lleva a cabo mediante la captación de recursos financieros en la divisa correspondiente o mediante la contratación de permutas financieras mixtas de divisas y tipos de interés.

La cobertura de inversiones netas en operaciones en el extranjero se contabiliza de forma similar a las coberturas de flujos de efectivo. Así pues, las ganancias o las pérdidas sobre el instrumento de cobertura por la parte efectiva de la misma se reconocen en el patrimonio neto y las ganancias o las pérdidas relacionadas con la parte no efectiva se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

Las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados cuando se enajena la operación en el extranjero.

III) Derivados que no son calificados contablemente como de cobertura

En el caso de existir derivados que no cumplan con el criterio establecido para ser calificados como de cobertura, la variación positiva o negativa surgida de la actualización a valor razonable de los mismos se contabiliza directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

El Grupo no tiene ningún derivado que no haya sido calificado contablemente como de cobertura.

IV) Valor razonable y técnica de valoración

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

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

La adopción de la NIIF 13 requiere un ajuste en las técnicas de valoración del Grupo para la obtención del valor razonable de sus derivados. El Grupo incorpora un ajuste por riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como de la contraparte en el valor razonable de los derivados.

Para determinar el valor razonable de los derivados, el Grupo utiliza técnicas de valoración basadas en la exposición total esperada (que incorpora tanto la exposición actual como la exposición potencial) ajustada por la probabilidad de impago y por la pérdida en caso de impago de cada una de las contrapartes.

La exposición total esperada de los derivados se obtiene usando inputs observables de mercado, como curvas de tipo de interés, tipo de cambio y volatilidades según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Los inputs aplicados para la probabilidad de impago propio y para las contrapartes se estiman a partir de los precios de los Credit Default Swaps (CDS) observados en mercado, cuándo éste exista.

Asimismo, para el ajuste del valor razonable al riesgo de crédito se aplica como tasa de recuperación el estándar de mercado de un 40%, que corresponde al CDS sobre deuda senior corporativa.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo tenía contratado instrumentos financieros derivados (ver Nota 11).

f) Existencias

Las existencias se componen fundamentalmente de equipamiento técnico, que posteriormente de ser instalado, será vendido. Se valoran al precio de adquisición, practicándose en su caso, las correcciones valorativas necesarias y dotándose a tal efecto el pertinente deterioro.

g) Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y las inversiones corrientes de gran liquidez con un vencimiento igual o inferior a tres meses o las inversiones actuales de las que el Grupo puede retirar efectivo sin previo aviso y sin sufrir una penalización significativa.

El Grupo no está condicionado por restricciones de disposición de fondos más allá de las establecidas en determinados contratos de deuda con entidades de crédito (ver Nota 15).

h) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones, netos de impuestos, se deducen del patrimonio neto, como menores reservas. Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados. Las adquisiciones de acciones propias se registran por su valor de adquisición, minorando el patrimonio neto hasta el momento de su enajenación.

Los beneficios o pérdidas obtenidos en la enajenación de acciones propias se registran en el epígrafe “Reservas” del balance de situación consolidado.

i) Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado consolidado del periodo atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho periodo, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo.

El beneficio diluido por acción se calcula como el cociente entre el resultado consolidado del periodo atribuible a los accionistas ordinarios ajustado por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad Dominante.

A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del periodo o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio periodo.

j) Acciones propias

En caso de que cualquier entidad del Grupo o la propia Sociedad Dominante adquieran acciones de Cellnex, éstas son presentadas en el epígrafe del balance de situación consolidado “Acciones propias” minorando el patrimonio neto consolidado, y se valoran por su coste de adquisición, sin efectuar corrección valorativa alguna.

Cuando estas acciones se venden, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y del correspondiente efecto del impuesto sobre el beneficio, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante.

k) Pasivos financieros

La deuda financiera, obligaciones y similares se reconocen inicialmente a su valor razonable, registrándose también los costes en que se haya incurrido para su obtención. En periodos posteriores se valoran a su coste amortizado y la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, en el caso que la hubiese y fuera significativa, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de la deuda de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

La deuda financiera con tipo de interés variable cubierta mediante derivados que modifican dicho interés variable a fijo, se valora a valor razonable del componente cubierto, siendo las variaciones de la misma contabilizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, compensando así el impacto en resultados por la variación del valor razonable del derivado. La deuda financiera con tipo de interés variable cubierta por derivados no es significativa.

El Grupo considera que las condiciones de los pasivos financieros son sustancialmente diferentes siempre que el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiera al menos en un 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado. Asimismo, cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y un tercero y, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, el Grupo da de baja el pasivo financiero original y reconoce el nuevo pasivo financiero. La diferencia entre el valor en libros del pasivo original y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

l) Impuesto sobre el beneficio

El gasto (o en su caso ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe total que, por este concepto, se devenga en el ejercicio, conteniendo tanto el impuesto corriente como el diferido.

Tanto el gasto (o en su caso el ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. No obstante, se reconoce en el otro resultado global o en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el otro resultado global o en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas, aplicando la normativa y 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 impuestos diferidos pasivos que surgen por diferencias temporarias con sociedades dependientes, multigrupo y/o asociadas se reconocen siempre, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no revertirán en un futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias deducibles o las pérdidas o créditos fiscales no utilizados. En el caso de los activos por impuesto diferido que pudieran surgir por diferencias temporarias con sociedades dependientes, multigrupo y/o asociadas se reconocen si, adicionalmente, es probable que éstas se vayan a revertir en un futuro previsible.

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento en que se generan, así como al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con la evolución de los resultados previstos de las sociedades en los respectivos planes de negocio.

Finalmente, las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluyen el efecto fiscal que se produce como consecuencia de la incorporación al patrimonio de la Sociedad Dominante de los resultados y reservas generados por las sociedades dependientes, especialmente aquellos relacionados con las regulaciones fiscales del grupo de consolidación fiscal del que Cellnex es sociedad cabecera.

m) Prestaciones a empleados

Atendiendo a los acuerdos laborales correspondientes, diversas empresas del Grupo mantienen los siguientes compromisos con empleados:

l) Obligaciones post-empleo:

Compromisos de aportación definida

Para los instrumentos de previsión social de aportación definida (que incluyen básicamente planes de pensiones de empleo y pólizas de seguro colectivas), el Grupo realiza aportaciones de carácter predeterminado a una entidad externa y no tiene obligación legal ni efectiva de realizar aportaciones adicionales en el caso de que esta entidad no tenga suficientes activos para atender las retribuciones de los empleados. En consecuencia, las obligaciones en este tipo de planes se limitan al pago de las aportaciones, cuyo gasto anual se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio a medida que se incurren.

Compromisos de prestación definida

Los compromisos de prestación definida corresponden principalmente a compromisos en forma de incentivos o indemnización por jubilación en la Sociedad y en forma de rentas temporales y/o vitalicias.

En relación con los mismos, donde la Sociedad asume determinados riesgos actuariales y de inversión, el pasivo reconocido en balance es el valor actual de las obligaciones en la fecha del balance menos el valor razonable de los eventuales activos afectos al compromiso en esa fecha, no contratados con partes vinculadas.

La valoración actuarial de los compromisos de prestación definida se realiza anualmente por actuarios independientes, utilizándose el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor actual de las obligaciones, como el coste de los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el ejercicio en que ocurren fuera de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, presentándose en el estado de resultado global consolidado.

II) Otras prestaciones no corrientes

En relación con los compromisos no corrientes vinculados principalmente con la antigüedad del empleado en la Sociedad, el pasivo reconocido en balance coincide con el valor actual de las obligaciones a la fecha del balance, al no existir activos afectos a los mismos.

Se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor actual de las obligaciones a la fecha del balance, como el coste de los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de cambios en las hipótesis actuariales se reconocen, a diferencia de las obligaciones post-empleo, en el ejercicio que ocurren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

III) Indemnizaciones

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo 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. En caso de que sea necesario el mutuo acuerdo, únicamente se registra la provisión en aquellas situaciones en que el Grupo ha decidido que dará su consentimiento a la baja de los empleados, una vez solicitada por ellos.

IV) Compromisos por planes de terminación de la relación laboral

Las provisiones correspondientes a los compromisos asociados a planes de terminación de la relación laboral de algunos empleados, tales como las prejubilaciones y otras desvinculaciones, se calculan de forma individualizada en función de las condiciones pactadas con los empleados, que en algunos casos puede requerir la realización de valoraciones actuariales, considerando hipótesis tanto demográficas como financieras.

V) Plan de incentivos a Largo Plazo – ILP

La estimación considerada por el Grupo en concepto del Plan de Incentivos a Largo Plazo formalizado durante los ejercicios 2017, 2018, 2019 y 2020 cuyo objetivo es retener al personal clave e incentivar la creación sostenible de valor para los accionistas, se basa en las variables que se describen a continuación:

Plan de incentivos a Largo Plazo (2017-2019)

Con fecha 27 de abril de 2017 se aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP plurianual 2017-2019, para incentivar la retención de los beneficiarios, que incluyen el Consejero Delegado, la Alta Dirección y algunos empleados clave del Grupo Cellnex (hasta un máximo de 50 empleados).

El ILP se divide en dos fases: (i) 2017-2018, y (ii) 2018-2019. Sus objetivos son los siguientes:

La fase I (2017-2018) se devengó desde el 1 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2018 y fue pagado una vez se aprobaron las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

El importe que recibirán los beneficiarios de la Fase I (2017-2018) fue determinado por el grado de cumplimiento de tres objetivos, cada uno con el siguiente peso:

1. 50%; la consecución de cierta cifra de RLFCF ("Recurrent leveraged free cash flow" según definido en la Sección 3 del Informe de Gestión Consolidado adjunto) por acción según el consenso del mercado y en un ámbito de consolidación constante. La escala de consecución es: 50% si la cifra está un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincide con el objetivo y 125% si el objetivo se supera en un 5% o más;
2. 30%; la apreciación del precio de la acción calculada entre el precio inicial del período y el precio promedio en el último trimestre del ejercicio 2018, ponderado por el volumen ("vwap"). La escala de consecución es del 75% al 125%, dependiendo del desempeño del precio de la acción en comparación con el IBEX 35 y ciertos comparables europeos y estadounidenses; y
3. 20%; la consecución de cierta cifra de EBITDA Ajustado (según definido en la Sección 3 del Informe de Gestión Consolidado adjunto) según el consenso del mercado y el alcance constante de consolidación. La escala de consecución es: 50% si la cifra está un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincide con el objetivo y 125% si el objetivo se supera en un 5% o más.

Con respecto a la Fase I (2017-2018), el grado promedio ponderado de cumplimiento de los tres objetivos fue del 125%. Para el primer objetivo, en relación al RLFCF por acción, el porcentaje de consecución fue de 125%, para el segundo objetivo, en relación con la apreciación del precio de la acción, el porcentaje de consecución fue de 125%, y para el tercer objetivo, en relación con el EBTIDA ajustado, el porcentaje de consecución fue de 125%.

De acuerdo con la consecución anterior, el coste de la Fase I (2017-2018) del ILP (2017-2019) para Cellnex fue de 5 millones de euros, que fueron pagados durante el 2019.

La fase II (2018-2019) se devenga del 1 desde el 1 enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y fue pagadero una vez se aprobaron las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

El importe que recibirán los beneficiarios de la Fase II (2018-2019) se determinará por el grado de cumplimiento de dos objetivos, cada uno con un peso del 50%:

- 50%; la consecución de cierta cifra de RLFCF por acción según el consenso del mercado y el alcance constante de consolidación. La escala de consecución es: 50% si la cifra está un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincide con el objetivo y 125% si el objetivo se supera en un 5% o más; y
- 50%; la apreciación del precio de la acción calculada entre el precio de inicio inicial del período y el precio promedio en el último trimestre de 2019, ponderado por el volumen ("vwap"). La escala de consecución es del 75% al 125%, dependiendo del desempeño del precio de la acción en comparación con el IBEX 35 y ciertos comparables europeos y estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2019, el coste de la Fase II (2018-2019) fue de 9,9 millones de euros, que fue pagado durante la segunda mitad de 2020.

Para el ILP (2017 - 2019), la Alta Dirección así como ciertos empleados clave del Grupo deben recibir un mínimo del 30% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. En relación al CEO y "Deputy CEO", la cantidad mínima de su remuneración en acciones es del 40% sobre el total de su remuneración de ILP. Para el resto de los beneficiarios, estos porcentajes se corresponden con la posición del empleado. La compensación basada en acciones en relación a este ILP aumentará para compensar parcialmente el impacto fiscal en los beneficiarios.

Plan de incentivos a Largo Plazo (2018-2020)

Con fecha 27 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración de Cellnex aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo – ILP plurianual (2018-2020). Son beneficiarios el Consejero Delegado, la Alta Dirección y ciertos empleados clave del Grupo Cellnex (aproximadamente 55 empleados). Este plan tiene las mismas características que el ILP (2017-2019). El plan se devenga desde el 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2020, y es pagadero una vez se aprueban las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

La cantidad que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de dos objetivos, cada uno con un peso del 50%:

- 50%; la consecución de cierta cifra de RLFCF por acción según el consenso del mercado y el alcance constante de consolidación. La escala de consecución es: 50% si la cifra está un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincide con el objetivo y 150% si el objetivo se supera en un 5% o más; y
- 50%; la apreciación del precio de la acción calculada entre el precio inicial del período y el precio promedio en el último trimestre de 2020, ponderado por el volumen ("vwap"). La escala de consecución es del 75% al 125%, dependiendo del desempeño del precio de la acción en comparación con el IBEX 35 y ciertos comparables europeos y estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2020, el coste estimado de la ILP (2018-2020) es de aproximadamente 7,3 millones de euros, que será pagado una vez sean aprobadas las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

Para el ILP (2018 - 2020), el CEO y "Deputy CEO" deben recibir un mínimo de un 50% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. El resto de empleados de la Alta Dirección deben recibir un mínimo del 40% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. Para el resto de los beneficiarios, estos porcentajes mínimos varían según la posición del empleado. La compensación basada en acciones en relación a este ILP aumentará para compensar parcialmente el impacto fiscal en los beneficiarios.

Plan de incentivos a Largo Plazo (2019-2021)

En noviembre 2018, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP 2019-2021. Son beneficiarios el Consejero Delegado, la Alta Dirección y ciertos empleados clave del Grupo Cellnex (aproximadamente 57 empleados).

El importe que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de la revalorización acumulada de la acción, calculada entre el precio de inicial del período y la cotización media de los tres meses anteriores a noviembre 2021, ponderado por el volumen ("vwap").

El cumplimiento de los objetivos establecidos en el ILP 2019-2021 será evaluado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el pago de los importes devengados, si corresponde, se realizarán una vez se hayan aprobado por la Junta General de Accionistas las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes a 31 de diciembre de 2021.

Para el ILP 2019 - 2021, la Alta Dirección y el "Deputy CEO" deben recibir un mínimo del 50% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. En relación al CEO, la cantidad mínima de su remuneración en acciones es del 30% sobre el total de su remuneración de ILP. El restante 50% o 70% puede ser pagado en opciones sobre acciones. Los demás beneficiarios deben recibir el 100% de su remuneración de ILP en Acciones. La compensación basada en acciones en relación a este ILP aumentará para compensar parcialmente el impacto fiscal en los beneficiarios.

Al 31 de diciembre de 2020, el coste estimado del ILP 2019-2021 es de aproximadamente 8,8 millones de euros. El coste del ILP para Cellnex 2019-2021 estimando la máxima consecución de los objetivos, se estima actualmente en torno a 11,0 millones de euros.

Plan de incentivos a Largo Plazo (2020-2022)

En diciembre 2019, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP 2020-2022. Son beneficiarios el Consejero Delegado, la Alta Dirección y ciertos empleados clave del Grupo Cellnex (aproximadamente 105 empleados).

El importe que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de la revalorización acumulada de la acción, calculada entre el precio medio en los 3 meses anteriores a 31 de diciembre de 2019 (precio de salida inicial del periodo) y la cotización media de los tres meses anteriores al 31 de diciembre de 2022 (precio objetivo final del periodo), ponderado por el volumen ("vwap").

El cumplimiento de los objetivos establecidos en el ILP 2020-2022 será evaluado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el pago de los importes devengados, si corresponde, se realizarán una vez se hayan aprobado por la Junta General de Accionistas las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes a 31 de diciembre de 2022.

Para el ILP 2020 - 2022, el CEO debe recibir un mínimo del 30% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. En relación a la Alta Dirección, la cantidad mínima de su remuneración en acciones es del 40% sobre el total de su remuneración de ILP, el restante 60% puede ser pagado en opciones sobre acciones. Otros beneficiarios deben recibir el 70% de su remuneración de ILP en acciones y el 30% en opciones. Los demás beneficiarios deberán recibir el 100% de su remuneración de ILP en acciones.

Al 31 de diciembre de 2020, el coste estimado del ILP 2020-2022 es de aproximadamente 10,2 millones de euros.

n) Subvenciones oficiales

Las subvenciones oficiales relacionadas con el inmovilizado material se consideran menos inmovilizado y se llevan a resultados a lo largo de las vidas útiles previstas de los activos pertinentes. Adicionalmente, para el resto de subvenciones, donaciones y legados recibidos el Grupo sigue los criterios siguientes de contabilización:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en el pasivo no corriente y no constituyen ingreso alguno.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos no corrientes.
- c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

o) Provisiones y contingencias

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el Grupo diferencia entre:

- a) Provisiones, entendidas como aquellos saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que si bien son concretos en cuanto a su naturaleza son indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de su cancelación o realización.

- b) Pasivos contingentes, entendidos como obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y su importe puede estimarse de forma fiable.

En los casos en que el efecto del valor temporal del dinero es significativo, el importe de la provisión es determinado como el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se estima serán necesarios para cancelar la obligación existente.

Las provisiones registradas corresponden a los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso, por indemnizaciones u otros conceptos derivados de la actividad del Grupo que supondrán unos pagos futuros que han sido valorados en base a la información disponible a la fecha actual. Su registro se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación frente a un tercero que determina la indemnización o pago y teniendo en consideración el resto de las condiciones establecidas por las NIIF.

Provisión por obligación contractual de desmantelamiento

Corresponde a la mejor estimación posible del importe de la obligación legal asociada al retiro de activos tangibles de extensa vida útil, como, por ejemplo, infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles. Se calcula mediante la estimación del valor actual de los desembolsos estimados y asociados al desmantelamiento de dichos activos, tomando en consideración toda la información disponible a fecha de cierre del ejercicio.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de la provisión, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen de tal modo que describan la transferencia de bienes o servicios a clientes en un importe que refleje la contraprestación que la entidad tiene derecho a recibir a cambio de dichos bienes y servicios. Concretamente, la NIIF 15 define un enfoque de reconocimiento de ingresos organizado en cinco pasos:

- Paso 1: Se identifica el contrato con el cliente.
- Paso 2: Se identifican las obligaciones separadas del contrato.
- Paso 3: Se determina el precio de la transacción.
- Paso 4: Se distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Paso 5: Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones.

En este sentido, los ingresos se contabilizan cuando una entidad satisface las obligaciones, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios que subyacen a la obligación se transfiere al cliente.

Los diferentes servicios son prestados a través de contratos de servicio de las infraestructuras, para la distribución de las señales de difusión o señales móviles, por un importe y durante un periodo determinado. El Grupo registra el ingreso de manera lineal durante el periodo de prestación de servicio establecido en los respectivos contratos. Además, a petición de sus clientes, el Grupo lleva a cabo ciertos trabajos y estudios, como servicios de adaptación, ingeniería y diseño en la red Cellnex (en adelante, "Servicios de Ingeniería"), que representan un flujo de ingresos y una obligación de desempeño separados según la NIIF 15. Los costes incurridos en relación con estos servicios pueden ser costes internos o subcontratados. Los ingresos en relación con estos servicios generalmente se reconocen a medida que se incurre en los costes.

Las diferentes actividades que conforman los ingresos por prestación de servicios del Grupo están organizadas y administradas separadamente atendiendo a la naturaleza de los servicios prestados:

- Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles: es el principal segmento del Grupo por volumen de negocio. Esta actividad consiste en proporcionar una amplia gama de servicios integrados de infraestructura de red que permite el acceso a la infraestructura inalámbrica del Grupo a operadores de redes móviles (MNO's) y otros operadores de redes de telecomunicaciones inalámbricas y de banda ancha, lo que permite a los operadores ofrecer sus propios servicios de telecomunicaciones a sus clientes.

Los servicios que el Grupo presta a sus clientes incorporan servicios de asistencia de infraestructuras, que a su vez incluyen el acceso a la red de infraestructuras a los operadores de telecomunicaciones que utilizan tecnologías inalámbricas. El Grupo actúa como portador neutral para los operadores de red móvil y otros operadores de telecomunicaciones que normalmente precisan de un acceso completo a la infraestructura de red para prestar servicios a los usuarios finales.

Adicionalmente, la cuenta de resultados consolidada del ejercicio incluye los ingresos por refacturación de costes relacionados con las actividades de servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles a terceros usuarios.

- Actividad de infraestructuras de difusión: Es el segundo segmento del Grupo por volumen de negocios. Actualmente el Grupo presta este servicio solo en España, donde se posiciona como el único operador ofreciendo cobertura nacional de TDT. La actividad de difusión consiste en la distribución y transmisión de señales de televisión y radio (FM), así como en la operación y mantenimiento de redes de radiodifusión, la provisión de conectividad para contenidos de medios, servicios de radiodifusión OTT (servicios multipantalla "over-the-top") y otros servicios. Con la prestación de estos servicios, Cellnex ha desarrollado un "know-how" único que ha ayudado a desarrollar otros servicios del portfolio.
- Otros servicios de red: El Grupo proporciona la infraestructura necesaria para desarrollar una sociedad conectada, al proporcionar los siguientes servicios de red: transporte de datos, seguridad y control, redes de comunicaciones inteligentes, incluidas "IoT", servicios inteligentes y servicios gestionados y consultorías. Como operador de infraestructura de telecomunicaciones, Cellnex puede facilitar, agilizar y acelerar el despliegue de estos servicios a través de la conectividad eficiente de objetos y personas, tanto en entornos rurales como urbanos, ayudando a construir territorios inteligentes genuinos. Esto constituye un negocio especializado que genera flujos de efectivo relativamente estables con potencial de crecimiento.

El Grupo clasifica Otros Servicios de Red en cinco grupos: (i) servicios de conectividad; (ii) servicios PPDR "Public Protection and Disaster Relief"; (iii) operación y mantenimiento; (iv) "Smart Cities" / "IoT" (Internet of things); y (v) otros servicios.

En relación con este segmento de negocios, durante 2018, Cellnex incorporó a XOC, una sociedad concesionaria dedicada a la gestión, mantenimiento y construcción de la red de fibra óptica de la red de la Generalitat de Cataluña.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

Los ingresos obtenidos por dividendos de inversiones se reconocen en el momento en el que los accionistas tengan el derecho de recibir el pago de los mismos, es decir, en el momento en que las Juntas Generales de Accionistas/Socios de las sociedades participadas aprueban su distribución.

q) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. La imputación de gastos deberá hacerse en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia del momento en que se produzcan los pagos correspondientes. Cualquier pago que pudiera realizarse por la totalidad de un servicio recibido durante un periodo de tiempo determinado, se tratará como un gasto anticipado registrado en el activo del balance de situación consolidado en el epígrafe “Deudores y otras cuentas a cobrar” y se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que el Grupo vaya recibiendo dicho servicio.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

r) Arrendamientos

a) El Grupo como arrendatario

El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio de un contrato. El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para todos los contratos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que exista otra base sistemática más representativa del marco temporal en el que se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor actual de los pagos del arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento, determinado con el soporte de un tercero experto independiente. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el Grupo utiliza su tasa de endeudamiento incremental.

Los pagos por arrendamiento incluidos en el valor del pasivo están comprendidos por:

- pagos de arrendamiento fijos, menos los incentivos de arrendamiento;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- el importe que se espera que pague el arrendatario con garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de las opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer las opciones; y
- pagos de penalizaciones por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el ejercicio de una opción para rescindir el contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta en una línea separada en el balance de situación consolidado.

El valor en libros del pasivo por arrendamiento aumenta cuando se reflejan los intereses sobre dicho pasivo (utilizando el método de interés efectivo) y disminuye cuando se reflejan los pagos de arrendamiento realizados.

El Grupo vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes al activo relacionado con el derecho de uso) cuando:

- el plazo del arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso se vuelve a medir el pasivo del arrendamiento mediante el descuento de los pagos del arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los cambios en los pagos de arrendamiento se deban a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento revisada).
- se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo del arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos del arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso incluyen la valoración inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en o antes del día de inicio y cualquier coste directo inicial. Posteriormente, se miden a coste menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor.

Siempre que el Grupo incurra en una obligación por los costes de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión y se valora según lo indicado en la NIC. 37. Los costes se incluyen en el activo relacionado con el derecho de uso, a menos que esos costes se incurran para producir existencias.

Los activos por derecho de uso se deprecian en el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el coste del activo por el derecho de uso refleja que el Grupo espera ejercer una opción de compra, el activo relacionado con el derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se presentan en una línea separada en el balance de situación consolidado.

El Grupo aplica la NIC 36 Deterioro del valor de los activos, para determinar si un activo con derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro del valor, tal y como se describe en la Nota 3.c.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la valoración del pasivo de arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "otros gastos" en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (ver Nota 20.c).

Adicionalmente, la IFRS 16 permite que el arrendatario no separe los componentes no arrendados, y en su lugar contabilice cualquier arrendamiento y componentes asociados no arrendados como un solo acuerdo.

b) El Grupo como arrendador

El Grupo celebra contratos de arrendamiento como arrendador con respecto a sus infraestructuras de telecomunicaciones a través de los "Master Lease Agreements" ("MLA") cuando es necesario, sin embargo, el Grupo también ofrece "Master Service Agreements" ("MSA"). Cellnex proporciona a sus clientes en los Servicios de infraestructura de telecomunicaciones acceso a las infraestructuras de telecomunicaciones del Grupo para que los MNOs co-ubiquen sus equipos en las infraestructuras del Grupo.

Los arrendamientos para los cuales el Grupo es arrendador se clasifican como financieros u operativos. Cuando los términos del contrato de arrendamiento transfieren sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y beneficios de la propiedad, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo es un arrendador intermediario, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal.

Los ingresos por alquileres de arrendamientos operativos se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costes directos iniciales incurridos al negociar y organizar un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento.

Los importes adeudados por arrendamientos bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta del Grupo en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos informativos de manera que reflejen una tasa de rendimiento periódico constante de la inversión neta pendiente del Grupo con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y no arrendamiento, el Grupo aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación según el contrato a cada componente.

s) Actuaciones con incidencia en el medio ambiente

Anualmente se registran como gasto o como inversión, en función de su naturaleza, los desembolsos efectuados para cumplir con las exigencias legales en materia de medio ambiente. Los importes registrados como inversión se amortizan en función de su vida útil.

No se ha considerado ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental habida cuenta que no existen contingencias relacionadas con la protección del medio ambiente (Ver Nota 20).

t) Transacciones con vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que se estima que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos materiales en el futuro.

u) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades principales de producción de ingresos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y medios equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos netos y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha considerado como "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones corrientes de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

v) Transacciones en moneda distinta al euro

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda de presentación del Grupo (euro) utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. 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 resultados consolidada, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujo de efectivo y las coberturas de inversiones netas, tal y como se menciona en el apartado e) de esta Nota.

4. Gestión del riesgo financiero y del capital

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros, siendo los más significativos: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo del tipo de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de inflación, así como los riesgos relacionados con el endeudamiento del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo financiero está controlada por el Departamento Corporativo de Tesorería y Finanzas, previa autorización del máximo ejecutivo de Cellnex Telecom, en el marco de la correspondiente política aprobada por el Consejo de Administración.

l) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo presenta sus cuentas consolidadas en euros, por lo tanto, las fluctuaciones en el tipo de cambio de las divisas en las que se instrumentan préstamos y se realizan transacciones, pueden tener un impacto en: las futuras transacciones comerciales, el reconocimiento de activos y pasivos, así como en las inversiones en moneda diferente al euro.

Además, desde 2016 el Grupo opera fuera de la zona Euro y tiene activos principalmente en Reino Unido, Suiza y Dinamarca países que se encuentran fuera de la Eurozona, lo que conlleva exposición al riesgo de tipo de cambio y en particular al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del euro, la libra esterlina, el franco suizo y la corona danesa. La estrategia de cobertura del riesgo de tipo de cambio para inversiones en moneda diferente al euro tiende a una cobertura equilibrada del riesgo, y debe ser implementada en un plazo razonable de tiempo, dependiendo de las condiciones de mercado y del análisis previo sobre el impacto de dicha cobertura. Esta cobertura puede ser instrumentada a través de derivados o préstamos en moneda local que actúen como una cobertura natural.

A pesar de que la mayoría de las transacciones del Grupo se realizan en euros, la volatilidad en la conversión a euros de los acuerdos formalizados en libras esterlinas y francos suizos puede comportar consecuencias negativas al Grupo, afectando sus perspectivas de negocio, proyecciones, estados financieros y resultados de las operaciones, así como la generación de flujos de caja.

En relación con el riesgo de tipo de cambio, la aportación realizada a las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada del Grupo por sociedades que operan en una moneda funcional distinta al euro es como sigue:

31 de diciembre 2020

Sociedad	Miles de Euros		
	Moneda funcional	Ingresos	%
Subgrupos Shere UK y On Tower UK	GBP	141.339	9%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	137.467	9%
Aportación en moneda extranjera		278.806	18%
Total Grupo Cellnex		1.604.772	

31 de diciembre 2019

Sociedad	Miles de Euros		
	Moneda funcional	Ingresos	%
Subgrupo Shere UK	GBP	13.535	1%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	84.993	8%
Aportación en moneda extranjera		98.528	9%
Total Grupo Cellnex		1.030.845	

Por otro lado, la aportación realizada a las principales magnitudes del balance de situación consolidado del grupo Cellnex por sociedades que operan en una moneda funcional distinta al euro es como sigue:

31 de diciembre 2020

Sociedad	Miles de Euros				
	Moneda funcional	Total activos	%	Patrimonio neto	%
Subgrupos Shere UK y On Tower UK	GBP	3.620.496	15%	1.826.842	20%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	1.931.964	8%	768.309	9%
On Tower Denmark	DKK	588.394	2%	348.822	4%
Aportación en moneda extranjera		6.140.854	25%	2.943.973	33%
Total Grupo Cellnex		24.069.627		8.932.741	

31 de diciembre 2019 reexpresado

Sociedad	Miles de Euros				
	Moneda funcional	Total activos	%	Patrimonio neto	%
Subgrupo Shere UK	GBP	268.975	2%	274.476	5%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	1.922.526	15%	792.959	16%
Aportación en moneda extranjera		2.191.501	17%	1.067.435	21%
Total Grupo Cellnex		13.042.648		5.050.629	

En este sentido, la sensibilidad estimada sobre la cuenta de resultados consolidada y el patrimonio neto consolidado de una variación de un 10% en el tipo de cambio de las principales divisas en las que opera el Grupo respecto al del considerado al cierre, sería la siguiente:

Moneda funcional	Miles de Euros	
	Ingresos	2020 Patrimonio neto ⁽¹⁾
Variación del 10%:		
GBP	(13.122)	(166.077)
CHF	(12.497)	(69.846)
DKK	-	(31.711)

⁽¹⁾ Impacto en patrimonio neto por diferencias de conversión surgidas en el proceso de consolidación.

Moneda funcional	Miles de Euros	
	Ingresos	2019 reexpresado Patrimonio neto ⁽¹⁾
Variación del 10%:		
GBP	(1.230)	(24.952)
CHF	(7.727)	(72.087)

⁽¹⁾ Impacto en patrimonio neto por diferencias de conversión surgidas en el proceso de consolidación.

Los efectos en el patrimonio neto del Grupo se verían compensados parcialmente por el impacto también en patrimonio de las coberturas de inversión neta realizadas, las cuales fueron contratadas en su momento por el importe de la inversión inicial.

II) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos no corrientes y corrientes.

Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, mientras que los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Además, cualquier aumento de los tipos de interés puede incrementar el gasto financiero del Grupo asociado a préstamos a tipo variable, así como los costes de refinanciación de la deuda existente y de emisión de nueva deuda.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar la volatilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en un horizonte plurianual.

El Grupo podría utilizar instrumentos financieros derivados para gestionar su riesgo financiero como consecuencia principalmente de variaciones de tipo de interés. Estos instrumentos financieros derivados se han clasificado de cobertura de flujos de efectivo y se han contabilizado a valor razonable (tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores) siendo éstas valoraciones basadas en el análisis de flujos de efectivo descontados considerando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a fecha de balance, en el caso de instrumentos derivados no cotizados (ver Nota 11 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

Al 31 de diciembre de 2020, existe financiación contratada a terceros por el Grupo que presenta mecanismos de cobertura de tipo de interés (ver Nota 11 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

III) Riesgo de crédito

Cada una de las actividades principales del Grupo (servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles, infraestructuras de difusión y otros servicios de red) obtiene una parte importante de sus ingresos de un número limitado de clientes, muchos de los cuales son clientes a largo plazo y poseen contratos de alto valor para el Grupo.

Los operadores de telecomunicaciones son los principales clientes del Grupo en las actividades de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles; los operadores de televisión y radiodifusión son los principales clientes en las actividades relacionadas con las infraestructuras de difusión; ciertas autoridades gubernamentales centrales, regionales y locales, las fuerzas de emergencia y de seguridad, el sector de servicios públicos y los operadores de telecomunicaciones son los principales clientes en las actividades de servicios de red y otros.

El Grupo es sensible a los cambios en la calidad crediticia y la solidez financiera de sus principales clientes, debido a la importancia de estos clientes clave sobre el cómputo total de la cifra de ingresos. La naturaleza a largo plazo de ciertos contratos del Grupo con dichos clientes, así como la ratio de renovación históricamente alto de dichos contratos, junto con la diversificación geográfica y de los clientes, y especialmente el mayor peso relativo de los clientes con mayor calidad crediticia, permiten mitigar dicho riesgo.

El Grupo depende de la continua fortaleza financiera de sus clientes. Algunos operadores de telecomunicaciones, operadores de radiodifusión y administraciones públicas operan con un elevado nivel de apalancamiento y/o no disponen de calificación crediticia.

Por la tipología de los negocios del Grupo, hay concentraciones significativas de riesgo de crédito, dado que existen cuentas a cobrar significativas por tener un número limitado de clientes. Para mitigar este riesgo de crédito, el Grupo puede transferirlo a terceros a través de operaciones de "factoring sin recurso" de créditos comerciales en las el que el Grupo no retiene ningún riesgo de crédito.

El riesgo de crédito surge, por tanto, de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de otras deudas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

En este sentido, a efectos de mitigar el citado riesgo de crédito, las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de solvencia crediticia contrastada, reconocida por agencias internacionales de rating. Esta solvencia crediticia, expresada por las categorías de rating de cada entidad, se revisa periódicamente con el fin de asegurar una gestión activa del riesgo de contrapartida.

La pérdida de clientes significativos o la pérdida de la totalidad o una parte de los ingresos esperados de determinados clientes por los contratos de servicios del Grupo y un aumento en el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo, o su incapacidad de administrarlo activamente, podría tener un efecto adverso efecto en el negocio, prospectos, resultados de operación, situación financiera y flujos de efectivo del Grupo.

IV) Riesgo de liquidez

El Grupo realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez que implica la disponibilidad de financiación por un importe suficiente a través de líneas de crédito comprometidas, así como por la capacidad de liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico de los negocios del Grupo, la Dirección tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Debido a esta política, el Grupo tiene una liquidez disponible de aproximadamente 17,6 mil millones de euros, compuesto por "Efectivo y equivalentes del efectivo" y pólizas de crédito disponibles 31 de diciembre de 2020, y no tiene vencimientos inmediatos de deuda (los vencimientos de las obligaciones financieras del Grupo se detallan en la Nota 15).

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente, el Grupo considera que tiene liquidez y acceso a financiación a medio y largo plazo, lo que le permite garantizarse los recursos necesarios para cumplir los posibles compromisos de futuras inversiones.

Sin embargo, es posible que el Grupo no pueda retirar o acceder a los fondos líquidos en una cantidad suficiente y a un coste razonable para cumplir con sus obligaciones de pago en todo momento. La falta de mantener niveles adecuados de liquidez puede afectar material y adversamente al negocio, proyecciones, resultados de operaciones, condiciones financieras y/o flujos de efectivo del Grupo, y, en casos extremos, amenazar el futuro del Grupo como empresa en funcionamiento y conducir a la insolvencia.

V) Riesgo de inflación

Una parte considerable de los costes operativos del Grupo podría aumentar como resultado de una mayor inflación. Por su parte, la mayoría de los contratos de servicios de infraestructuras del Grupo están indexados a la inflación. Como consecuencia, sus resultados de las operaciones podrían verse afectados por la inflación y/o deflación.

VI) Riesgo relacionado con el endeudamiento del Grupo

El endeudamiento del Grupo podría aumentar como resultado de potenciales nuevas adquisiciones, de cambios en la estructura societaria o negocios conjuntos y de las emisiones de obligaciones u otras fuentes de financiación realizadas en relación con lo anterior. El apalancamiento presente o futuro del Grupo podría tener consecuencias negativas, entre las que destacan:

- Poner el Grupo en una posible posición de desventaja competitiva con respecto a competidores menos apalancados o competidores que pueden tener un mayor acceso a recursos de capital, incluyendo en operaciones de adquisición, lo que obligaría al Grupo a renunciar a ciertas oportunidades de negocio.
- Requerir la dedicación de una parte considerable de los flujos de efectivo de las operaciones al servicio de la deuda del Grupo, reduciendo así el importe de flujos de efectivo disponibles para otros fines, como, por ejemplo, la inversión en bienes de capital y los dividendos.
- Obligar al Grupo a emitir deuda o acciones o participaciones, o a vender nuestro activo principal, posiblemente en términos desfavorables, para cumplir nuestras obligaciones de pago.
- Aceptar ciertos compromisos financieros en los contratos existentes de financiación como limitación de la deuda, restricción de efectivo, pignoración de activos, entre otros.
- Afectar la calificación corporativa actual del Grupo con una rebaja potencial de una agencia de calificación crediticia, lo que puede dificultar y encarecer la obtención de nueva financiación.
- Exigir al Grupo que reembolse anticipadamente la deuda pendiente en caso de que se active la cláusula pertinente de cambio de control.

b) Medición del valor razonable

La medición de los activos y pasivos a su valor razonable debe desglosarse por niveles atendiendo a la jerarquía descrita en la Nota 3-e.iv. El desglose al 31 de diciembre de los activos y pasivos del Grupo medidos a valor razonable atendiendo a los niveles anteriores es el siguiente:

31 de diciembre 2020

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Miles de Euros 2020
Activos				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	-	6.116	-	6.116
Total instrumentos financieros derivados	-	6.116	-	6.116
Total activos	-	6.116	-	6.116
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de flujos de efectivo	-	9.908	-	9.908
Total instrumentos financieros derivados	-	9.908	-	9.908
Total pasivos	-	9.908	-	9.908

31 de diciembre 2019

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Miles de Euros 2019
Liabilities				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de flujos de efectivo	-	3.593	-	3.593
Total instrumentos financieros derivados	-	3.593	-	3.593
Total pasivos	-	3.593	-	3.593

En los ejercicios 2020 y 2019 no se registraron transferencias entre los niveles 1 y 2.

Como se indica en las Notas 3-d y 3-e, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha del balance. El precio de cotización que se utiliza para los activos financieros es el precio de oferta.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza varios métodos y aplica hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas de cierre del balance, incluido el concepto de "transferencia", a resultados del cual se tiene en cuenta el riesgo de crédito.

Para el endeudamiento no corriente se utilizan los precios de cotización observables; el valor razonable de las permutas de tipos de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo estimados; y el valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha de cierre del balance. A este respecto, el valor razonable basado en las jerarquías anteriores de las emisiones de bonos y otros préstamos, así como los préstamos y líneas de crédito, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detalla en la Nota 15.

c) Gestión del capital

El objetivo del Grupo en relación con la gestión del capital es la salvaguarda de su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas y para mantener una estructura óptima de capital y reducir su coste. En este sentido, la dirección del Grupo evalúa continuamente diferentes alternativas para mantener un enfoque flexible con respecto a la estructura de capital, emitiendo bonos simples, bonos convertibles, acuerdos con accionistas minoritarios al nivel de las unidades de negocio como en el caso de Cellnex Switzerland, Nexloop, On Tower France y Metrocall, o incluso ejecutando una potencial ampliación de capital. Con este fin, la dirección del Grupo tiene en consideración tanto las condiciones del mercado como la viabilidad de firmar o haber firmado acuerdos de compra de compañías en las semanas previas/futuras. Cellnex tiene la ambición de ejecutar dicha operación (en parte o en su totalidad) de acuerdo con sus estrictos criterios financieros de fusiones y adquisiciones y ampliar su cartera existente de infraestructuras de telecomunicaciones de manera coherente con la Estrategia de Negocios del Grupo.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, así como otras ratios financieras (resultado operativo antes de amortizaciones entre deuda financiera neta y flujo de caja recurrente apalancado), en línea con la práctica del sector.

El índice de apalancamiento se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de deuda financiera (incluyendo la corriente y no corriente, tal y como se muestran en el balance de situación consolidado) menos el efectivo y los equivalentes del efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda neta.

Tal como se indica en el apartado 4.a.vi anterior, la deuda del Grupo puede verse incrementada y su impacto en el índice de apalancamiento puede afectar a la actual calificación del Grupo. Una rebaja potencial por parte de una agencia de calificación podría suponer una mayor dificultad de obtención de financiación.

Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 reexpresado
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	1.854.488	1.636.450
Obligaciones (Nota 15)	7.534.957	3.501.124
Pasivos por arrendamiento (Nota 16)	1.762.819	1.140.188
Efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 13)	(4.652.027)	(2.351.555)
Deuda Financiera Neta ⁽¹⁾	6.500.237	3.926.207
Patrimonio neto (Nota 14)	8.932.741	5.050.629
Capital total ⁽²⁾	15.432.978	8.976.836
Índice de apalancamiento ⁽¹⁾/₍₂₎	42%	44%

5. Aspectos derivados de la asignación definitiva del precio de compra de las combinaciones de negocio del ejercicio 2019

De conformidad con la NIIF 3, se ha reexpresado la información financiera comparativa correspondiente al ejercicio 2019 como consecuencia de la asignación definitiva del precio de compra de las siguientes combinaciones de negocio: Adquisición de Iliad France, Adquisición de Iliad Italia, Adquisición de Swiss Infra Services y la Adquisición del subgrupo Cignal (véase Nota 6).

La conciliación de las cifras clave del balance de situación consolidado del Grupo, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el estado de flujos de efectivo consolidado para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, preparados antes y después de la realización del ejercicio de asignación de valor para las adquisiciones mencionadas arriba, se muestra a continuación:

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2019 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2019 Reexpresado
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado material	2.986.142	(86.603)	2.899.539
Fondo de comercio	1.486.410	(195.407)	1.291.003
Otros activos intangibles	4.251.825	343.795	4.595.620
Activos por derecho de uso	1.251.117	(11.404)	1.239.713
Inversiones en asociadas	2.832	-	2.832
Inversiones financieras	146.909	(6.000)	140.909
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	18.427	-	18.427
Activos por impuestos diferidos	136.581	(2.858)	133.723
Total activo no corriente	10.280.243	41.523	10.321.766
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias	2.149	-	2.149
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	365.083	(4)	365.079
Cuentas por cobrar de asociadas	84	-	84
Inversiones financieras	2.015	-	2.015
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.351.555	-	2.351.555
Total activo corriente	2.720.886	(4)	2.720.882
TOTAL ACTIVO	13.001.129	41.519	13.042.648

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2019 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2019 Reexpresado
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles			
Capital	96.332	-	96.332
Acciones propias	(4.222)	-	(4.222)
Prima de emisión	3.886.193	-	3.886.193
Reservas	191.871	(12)	191.859
Resultado del ejercicio	(9.245)	68	(9.177)
	4.160.929	56	4.160.985
Participaciones no dominantes	889.907	(263)	889.644
Total patrimonio neto	5.050.836	(207)	5.050.629
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas financieras	5.093.696	-	5.093.696
Pasivos por arrendamientos	944.529	(11.194)	933.335
Instrumentos financieros derivados	3.593	-	3.593
Provisiones y otros pasivos	401.720	24	401.744
Obligaciones por prestaciones a empleados	17.972	-	17.972
Pasivos por impuesto diferido	827.860	53.904	881.764
Total pasivo no corriente	7.289.370	42.734	7.332.104
PASIVO CORRIENTE			
Deudas financieras	48.426	-	48.426
Pasivos por arrendamientos	207.498	(645)	206.853
Obligaciones por prestaciones a empleados	22.975	-	22.975
Acreedores empresas asociadas	25	-	25
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	381.999	(363)	381.636
Total pasivo corriente	660.923	(1.008)	659.915
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	13.001.129	41.519	13.042.648

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2019 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Prestación de servicios	1.000.023	-	1.000.023
Otros ingresos de explotación	30.822	-	30.822
Ingresos de explotación	1.030.845	-	1.030.845
Gastos de personal	(144.171)	-	(144.171)
Otros gastos de explotación	(243.387)	-	(243.387)
Variaciones de las provisiones	154	-	154
Pérdidas procedentes del inmovilizado	(135)	-	(135)
Dotación a la amortización del inmovilizado	(500.814)	(1.027)	(501.841)
Resultado de explotación	142.492	(1.027)	141.465
Ingresos financieros	1.254	-	1.254
Gastos financieros	(127.430)	-	(127.430)
Gastos financieros por pasivos por arrendamiento	(70.408)	645	(69.763)
Resultado financiero neto	(196.584)	645	(195.939)
Resultado de sociedades registradas por el método de la participación	82	-	82
Resultado antes de impuestos	(54.010)	(382)	(54.392)
Impuesto sobre beneficios	35.507	193	35.700
Resultado consolidado neto	(18.503)	(189)	(18.692)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(9.258)	(257)	(9.515)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(9.245)	68	(9.177)
Beneficio por acción (en euros por acción):			
Básico	(0,03)		(0,03)
Diluido	(0,03)		(0,03)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Miles de Euros							
Total patrimonio neto al 31/12/2019	Capital	Acciones propias	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto
Patrimonio neto antes del impacto de la NIIF 3	96.332	(4.222)	3.886.193	191.871	(9.245)	889.907	5.050.836
Efecto de la NIIF 3	-	-	-	(12)	68	(263)	(206)
Patrimonio neto después del impacto de la NIIF 3	96.332	(4.222)	3.886.193	191.859	(9.177)	889.644	5.050.629

Nota: Los importes de los ajustes al patrimonio neto se muestran netos de los efectos fiscales relacionados, en su caso, incluidos los importes tanto para las sociedades consolidadas globalmente como para las registradas por el método de la participación, según corresponda.

Estados de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Miles de Euros			
	31 de diciembre 2019 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(54.010)	(382)	(54.392)
Ajustes al resultado-			
Depreciación	500.814	1.027	501.841
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	135	-	135
Variaciones de las provisiones	(154)	-	(154)
Ingresos por intereses y otros	(1.254)	-	(1.254)
Gastos por intereses y otros	197.838	(645)	197.193
Participación en el resultado de sociedades registradas por el método de la participación	(82)	-	(82)
Otros ingresos y gastos	2.290	-	2.290
Variaciones en el activo/pasivo corriente-			
Existencias	1.715	-	1.715
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(61.334)	-	(61.334)
Otros activos y pasivos corrientes	59.520	-	59.520
Flujos de efectivo de las actividades de explotación-			
Pagos de intereses	(147.932)	-	(147.932)
Cobros de intereses	599	-	599
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(25.262)	-	(25.262)
Provisiones corrientes y obligaciones por prestaciones a empleados	(53.326)	-	(53.326)
Total flujo neto de efectivo de las actividades de explotación (I)	419.557	-	419.557

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2019 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro	(3.059.586)	-	(3.059.586)
Adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles	(894.224)	-	(894.224)
Inversiones financieras no corrientes	(3.235)	-	(3.235)
Dividendos recibidos	-	-	-
Total flujo neto de efectivo de las actividades de inversión (II)	(3.957.045)	-	(3.957.045)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio neto	3.683.375	-	3.683.375
Emisión de deudas con entidades de crédito	1.656.330	-	1.656.330
Emisión de obligaciones	1.026.032	-	1.026.032
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(651.344)	-	(651.344)
Devolución y amortización de obligaciones y otros préstamos	(62.835)	-	(62.835)
Devolución neta de otras deudas	(26.978)	-	(26.978)
Devolución neta de pasivos por arrendamiento	(174.151)	-	(174.151)
Dividendos pagados	(26.620)	-	(26.620)
Dividendos a participaciones minoritarias	(808)	-	(808)
Otros	109	-	109
Total flujo neto de efectivo de las actividades de financiación (III)	5.423.110	-	5.423.110
Diferencias de cambio	10.063	-	10.063
(DECREMENTO)/INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (I)+(II)+(III)	1.895.685	-	1.895.685
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	455.870	-	455.870
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.351.555	-	2.351.555

6. Combinaciones de negocios

El Grupo suele adquirir infraestructuras de telecomunicaciones a operadores de telecomunicaciones móviles y a otros operadores de infraestructuras, y posteriormente integra dichas infraestructuras en su portfolio existente. Los resultados financieros de las adquisiciones acometidas por el Grupo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, a partir de la fecha de adquisición correspondiente. La fecha de adquisición y, por extensión, el momento en que el Grupo inicia el reconocimiento de los resultados de la adquisición depende, entre otros factores, de la recepción de los consentimientos contractuales, del inicio y alcance del acuerdo contractual y del momento en que se produzca la transferencia de títulos o derechos sobre los activos, así como las aprobaciones regulatorias habituales, lo que puede realizarse en fases.

Como resultado de las combinaciones de negocio realizadas durante los ejercicios 2020 y 2019, y siguiendo un enfoque de prudencia, la principal diferencia entre el valor contable de los activos netos adquiridos y el precio pagado, ha sido asignado a activos sujetos a amortización o depreciación. Derivado de lo anterior, el fondo de comercio resultante corresponde, principalmente, a los impuestos diferidos netos reconocidos que resultan del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos, en comparación son sus correspondientes bases imponibles fiscales. Por su parte, las provisiones por otras responsabilidades incluyen, principalmente, provisiones en relación con pasivos contingentes, que han sido reconocidos durante el proceso de asignación del precio de adquisición pagado en las combinaciones de negocio acometidas por el Grupo, y que

corresponden a obligaciones presentes derivadas de operaciones de ejercicios anteriores. El valor razonable de dichas provisiones puede ser medido fiablemente.

Combinaciones de negocios de 2020

A continuación, se detallan las combinaciones de negocio más significativas del ejercicio 2020:

Adquisición de Omtel

Durante el primer semestre de 2020 Cellnex adquirió la totalidad del capital social de Belmont Infra Holding, S.A. a Belmont Infra Investments B.V. y PT Portugal SGPS, S.A. (vendedores del 75% y el 25%, del capital social, respectivamente) y los derechos de crédito asociados a determinadas aportaciones de capital (prestações acessórias) efectuadas por Belmont Infra Investments B.V. y PT Portugal SGPS, S.A. a Belmont Infra Holding, S.A. (la "Adquisición de Omtel"). Para la Adquisición de Omtel, Cellnex formalizó por separado los contratos de compra y cesión de acciones con Belmont Infra Investments B.V. y PT Portugal SGPS, S.A. El precio de adquisición fue de aproximadamente 800 millones de euros (*Enterprise Value* equivalente¹⁷), calculado en la fecha de la operación y sujeto a determinados ajustes al precio, incluido el supuesto de que Cellnex venda el 100% del capital social de Belmont Infra Holding, S.A. antes de transcurridos tres años desde el cierre de la transacción. El 2 de enero de 2020 Cellnex pagó 300 millones de euros en efectivo, asumió una deuda de 233 millones de euros del subgrupo adquirido, que fue íntegramente amortizada por parte de Cellnex después del cierre de la operación, e incorporó un saldo de efectivo de 43 millones de euros.

El resto del precio de adquisición (que, en la fecha de firma, representaba aproximadamente el 50% del valor razonable de mercado de Belmont Infra Holding, S.A., correspondiente a un pago diferido por importe de 570 millones de euros) se abonará el 31 de diciembre de 2027 o en una fecha anterior en el caso de que se materialicen determinados supuestos de incumplimiento (incluidos determinados incumplimientos de Cellnex en virtud de otros compromisos de endeudamiento independientes). El Grupo ha financiado el pago inicial de esta adquisición con la tesorería disponible.

Como resultado de la Adquisición de Omtel, Cellnex posee directamente todas las acciones de Belmont Infra Holding, S.A. y, por consiguiente, todas las acciones de sus filiales BIH y Omtel. Omtel opera actualmente una cartera nacional de aproximadamente 3.000 emplazamientos en todo el territorio portugués, con un ratio de compartición inicial de aproximadamente 1,25 por emplazamiento.

Asimismo, tras la Adquisición de Omtel, este subgrupo se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado y el correspondiente impacto de las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020. Los ingresos de explotación y la pérdida neta del periodo correspondientes al impacto por la incorporación al perímetro del 100% de los resultados de la Adquisición de Omtel desde su adquisición ascendieron a 60 y 0,4 millones de euros, respectivamente,

Acuerdo suscrito en relación a la Adquisición de Omtel

Omtel y Serviços De Comunicações E Multimédia, S.A. ("MEO") formalizaron un Contrato Marco de Servicios (modificado el 18 de marzo de 2019 y el 19 de mayo de 2020, el "Contrato Marco de Servicios de Omtel"), por el que Omtel se compromete a prestar determinados servicios (incluidos servicios de alojamiento de equipos de MEO en los emplazamientos propiedad de Omtel, servicios de conexión de fibra y servicios auxiliares adicionales) a MEO en determinados emplazamientos propiedad de Omtel de forma no exclusiva para prestar apoyo a los servicios de comunicaciones electrónicas prestados por MEO a sus clientes. Las tarifas del Contrato Marco de Servicios de Omtel están referenciadas al IPC. La duración del Contrato Marco de Servicios de Omtel es de 20 años y está sujeto a prórrogas automáticas por periodos de cinco años, siempre que el mismo no se cancele. Como parte del Contrato Marco de Servicios de Omtel, las partes se comprometen a construir nuevos emplazamientos de acuerdo con un programa "build-to-suit". Entre otros aspectos, este programa contempla la construcción y adquisición de hasta aproximadamente 500 emplazamientos hasta el 15 de diciembre de 2023. El Grupo espera que este programa pueda

¹⁷ "Enterprise Value" equivalente considerando el pago inicial y la deuda incorporada, así como el pago diferido descontado a la tasa de retorno interna de la inversión.

incrementarse para incorporar 250 emplazamientos adicionales hasta 2027. La inversión en relación con este programa, incluidos los 250 emplazamientos adicionales previstos, ascendería a 140 millones de euros, que el Grupo prevé financiar con el efectivo generado por el propio portfolio. En el supuesto de que el Contrato Marco de Servicios de Omtel fuera resuelto por MEO por causa justificada, MEO tendrá un derecho de recompra sobre los emplazamientos propiedad de Omtel.

El desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado por la Adquisición de Omtel a la fecha de cierre de la operación es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio total de adquisición ⁽¹⁾	762.384
Valor razonable de los activos netos adquiridos	733.930
Fondo de comercio resultante	28.454

⁽¹⁾ Correspondiente al pago de 300.000 miles de euros efectuado en la fecha de adquisición más 462.384 miles de euros correspondientes al valor actual (a una tasa de descuento de mercado del 2,65%) en la fecha de adquisición del precio de compra diferido de todas las acciones de Belmont Infra Holding y sus filiales, por valor de 570.000 miles de euros pagaderos en 2027 (véase la Nota 19.b.i).

La contabilización provisional de la combinación de negocios en relación a la Adquisición de Omtel descrita en la Nota 4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, se considera definitiva a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, tras haber transcurrido un año desde el fecha de adquisición (de acuerdo con la NIIF 3). El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado, en su mayor parte, usando técnicas de valoración. Los principales métodos de valoración empleados fueron el análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados, basado en criterios similares a los mencionados en la Nota 3.c. En lo que respecta a la Adquisición de Omtel, y considerando que la NIIF 3 permite reevaluar el proceso de asignación durante un periodo de un año y a la vista de la complejidad que entraña identificar los activos intangibles adquiridos, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio pagado con la participación de un experto externo e independiente. El valor potencial de los emplazamientos se debe, principalmente, a las características y calidad de las ubicaciones físicas, lo que se traduce en una cierta expectativa de incremento de su "ratio de compartición". Eso puede atribuirse a ciertos conjuntos de activos intangibles, de los cuales cada elemento individual es necesario para realizar el valor completo. Así, la cifra de valor razonable de los activos netos adquiridos incluye la valoración de los activos intangibles identificados que individualmente cumplan los requisitos de identificabilidad de la NIC 38 (Activos intangibles) y está formada por los "Contratos de servicios de Red con Clientes" y la "Red de localización", como se define en la Nota 3. b) ii), así como las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo a la NIIF3. El fondo de comercio, principalmente, comprende el reconocimiento neto de los posibles impuestos diferidos como resultado del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos en comparación con sus valores fiscales. Entre otros efectos, esta transacción permite a Cellnex incorporar un nuevo cliente, MEO, que es el líder del mercado en Portugal y se une a un amplio y diversificado conjunto de clientes en Europa que cubre a los principales operadores en los mercados en los que está presente el Grupo. El momento de la transacción coincide, además, con la inminente llegada de la tecnología 5G, que requerirá una mayor densidad de red y un despliegue eficiente que deberían permitir a Cellnex proponer una solución atractiva a los operadores móviles en términos de costes y velocidad de ejecución. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Omtel se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	1.006.075	12.008	994.067
Derechos de uso	44.232	47.994	(3.762)
Inmovilizado material	98.258	608.758	(510.500)
Inversiones financieras no corrientes	6	6	-
Deudores y otros activos corrientes	12.261	12.261	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.588	42.588	-
Préstamos bancarios e instrumentos financieros derivados no corrientes	(243.259)	(233.017)	(10.242)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(23.178)	(35.055)	11.877
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(56.724)	(15.724)	(41.000)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(16.975)	(10.265)	(6.710)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(8.303)	(8.303)	-
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(121.051)	-	(121.051)
Activos netos adquiridos	733.930	421.251	312.679
Precio de adquisición total	762.384	762.384	
Pago diferido (véase la Nota 19.b.i)	(462.384)	(462.384)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(42.588)	(42.588)	
Salida de efectivo en la adquisición	257.412	257.412	

Adquisición de Arqiva

En el segundo semestre de 2019, Cellnex y Cellnex UK Limited formalizaron un contrato con Arqiva Holdings Limited, una sociedad del Grupo Arqiva (el "Grupo Arqiva"), para la compraventa del 100% del capital social suscrito y desembolsado de Arqiva Services Limited (la "Adquisición de Arqiva"), una sociedad a la que el Grupo Arqiva ha traspasado mediante una escisión parcial la división de torres de telecomunicaciones del Reino Unido, tras una reorganización total de activos, pasivos y actividades. Durante el segundo semestre de 2020, el Grupo completó la Adquisición de Arqiva después de satisfacer todas las condiciones suspensivas, y adquirió la totalidad del capital social de Arqiva Services Limited, que posee aproximadamente 7.400 emplazamientos y los derechos de comercialización de aproximadamente 900 emplazamientos en el Reino Unido. El Grupo pagó un importe total de alrededor de 2.000 millones de libras esterlinas, financiado con la tesorería disponible y un préstamo bancario.

Tras la Adquisición de Arqiva, este subgrupo ha pasado a consolidarse plenamente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de adquisición, de modo que se han incluido, a 31 de diciembre de 2020, tanto el valor de la totalidad de sus activos y pasivos en el balance de situación consolidado como el correspondiente impacto de las operaciones en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020. Los ingresos de explotación y la pérdida neta del periodo correspondientes a la incorporación al perímetro de la Adquisición de Arqiva desde su adquisición ascendieron a 128 y 13 millones de euros, respectivamente. En el caso de que la Adquisición de Arqiva se hubiera completado el 1 de enero de 2020, y por lo tanto, este subgrupo se hubiera consolidado por integración global al 100% durante todo el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 265 y 15 millones de euros, respectivamente.

Acuerdos suscritos en relación a la Adquisición de Arqiva

Ciertas sociedades de los grupos Cellnex y Arqiva han suscrito varios contratos en el marco de la Adquisición de Arqiva, tales como:

- un contrato para la compraventa del 100% del capital social emitido de Arqiva TowerCo, celebrado entre Cellnex, Cellnex UK y Arqiva Holdings Limited (el “Contrato de Compraventa de Acciones de Arqiva”);
- un contrato marco de uso compartido de emplazamientos suscrito por Arqiva Limited (una sociedad del Grupo Arqiva) y Arqiva TowerCo y que concederá a Arqiva Limited el derecho de acceder a los emplazamientos de la División de Torres del Reino Unido y usarlos con el fin de ejercer sus actividades de difusión audiovisual y M2M y que permitirá a Arqiva TowerCo prestar servicios conexos en los emplazamientos (el “Contrato Marco de Uso Compartido de Emplazamientos de Arqiva”);
- un contrato marco de uso compartido de emplazamientos con terceros, que concederá a dichos terceros el derecho de acceder y utilizar determinados emplazamientos y que regulará la prestación de servicios conexos en los emplazamientos por parte del Grupo y Arqiva TowerCo, según corresponda (el “Contrato Marco de Uso Compartido de Emplazamientos con Terceros”); y
- un contrato de gestión de carteras, suscrito por Arqiva Limited y Arqiva TowerCo, que concederá a Arqiva TowerCo el derecho a acceder a los 1.492 emplazamientos de Arqiva Limited y usarlos para prestar equipamiento y servicios a sus clientes, así como algunos derechos a comercializar en exclusividad espacios en el emplazamiento a ORM y percibir el 100% de todos los ingresos relacionados (el “Contrato de Gestión de Carteras de Arqiva”).

El desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado por la Adquisición de Arqiva a la fecha de cierre de la operación es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio total de adquisición ⁽¹⁾	2.209.840
Valor razonable de los activos netos adquiridos	1.590.624
Fondo de comercio resultante	619.216

⁽¹⁾ Corresponde al efectivo pagado por valor de 1.987.041 miles de libras esterlinas, con los efectos de la cobertura natural, como se expone en la Nota 11, que se ha tratado como la cobertura de una “transacción altamente probable” de acuerdo con las disposiciones de la NIC 39, equivalentes a 2.209.840 miles de euros.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado en su mayor parte usando técnicas de valoración. Los principales métodos de valoración empleados fueron el análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados, basado en criterios similares a los mencionados en la Nota 3.c. En lo que respecta a la Adquisición de Arqiva, y considerando que la NIIF 3 permite reevaluar el proceso de asignación durante un periodo de un año y a la vista de la complejidad que entraña identificar los activos intangibles adquiridos, el Grupo decidió efectuar un ejercicio de asignación del precio pagado con la participación de un experto externo e independiente. El valor potencial de los emplazamientos se debe, principalmente, a las características y calidad de las ubicaciones físicas, lo que se traduce en una cierta expectativa de incremento de su “ratio de compartición”. Eso puede atribuirse a ciertos conjuntos de activos intangibles, de los cuales cada elemento individual es necesario para realizar el valor completo. Así, la cifra de valor razonable de los activos netos adquiridos incluye la valoración de los activos intangibles identificados que individualmente cumplan los requisitos de identificabilidad de la NIC 38 (Activos intangibles) y está formada por los “Contratos de servicios de red con clientes” y la “Red de localización”, como se define en la Nota 3. b) ii) así como las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo a la NIIF3. El fondo de comercio comprende, principalmente, el reconocimiento neto de los posibles impuestos diferidos a resultados del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos en comparación con las bases fiscales. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Arqiva se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	2.059.624	-	2.059.624
Derecho de uso	319.640	307.515	12.125
Inmovilizado material	167.087	167.087	-
Deudores y otros activos corrientes	37.113	37.113	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	113	113	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(188.152)	(200.337)	12.185
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(305.377)	(89.310)	(216.067)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(58.219)	(33.909)	(24.310)
Provisiones y otros pasivos corrientes	(80.548)	(80.548)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(28.706)	(28.706)	-
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(331.952)	59.377	(391.329)
Activos netos adquiridos	1.590.623	138.396	1.452.228
Precio de adquisición total	2.209.840	2.209.840	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(113)	(113)	
Salida de efectivo en la adquisición	2.209.727	2.209.727	

Finalmente, cabe señalar que a la fecha de firma de las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, Cellnex se encuentra en proceso de finalizar la asignación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos por medio del análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados y, por lo tanto, como establece la NIIF 3, dispone de un plazo de un año desde el cierre de la operación para completar el proceso de valoración.

Adquisición de NOS Towering

En el primer semestre de 2020, Cellnex alcanzó un acuerdo con el operador móvil portugués NOS, SGPS S.A. ("NOS") para adquirir, a través de su filial CLNX Portugal, S.A. (anteriormente Belmont Infraholding, S.A.), las acciones representativas del 100% del capital social de NOS Towering Gestão de Torres de Telecomunicações, S.A. ("NOS Towering"), propiedad de NOS Comunicações, S.A., entidad que tras una escisión parcial explota una cartera de aproximadamente 2.000 emplazamientos en todo el territorio de Portugal, por un precio preliminar ("Enterprise Value"), de aproximadamente 374 millones de euros, (la "Adquisición de NOS Towering"). Además, Cellnex se comprometió a adquirir hasta 400 emplazamientos nuevos y existentes hasta 2026 (incluyendo un programa "build-to-suit") y otras iniciativas acordadas, con una inversión aproximada de 175 millones de euros. La operación se completó en el segundo semestre de 2020 después de dar cumplimiento a todas las condiciones suspensivas. El Grupo ha financiado esta adquisición con tesorería disponible y espera financiar el despliegue de los emplazamientos nuevos o existentes con los flujos de efectivo generados por el propio portfolio y otros recursos internos. La adquisición de NOS Towering refuerza el proyecto industrial del Grupo en Portugal. En virtud del acuerdo, Cellnex y NOS, como cliente principal, han firmado un Contrato Marco de Arrendamiento indexado a la inflación con una duración inicial de 15 años. Este contrato se prorrogará automáticamente por periodos de 15 años adicionales, sobre una base "todo o nada", con un vencimiento indefinido, y contempla que NOS seguirá usando los emplazamientos que Cellnex explota, ubicando en ellos sus equipos de transmisión de señales de voz y datos.

Tras la Adquisición de NOS Towering, esta sociedad ha pasado a consolidarse plenamente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de adquisición, de modo que se han incluido, a 31 de diciembre de 2020, tanto el valor de la totalidad de sus activos y pasivos en el balance de situación consolidado como el correspondiente impacto de las operaciones en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020. Los ingresos de explotación y la pérdida neta del periodo correspondientes a la incorporación al perímetro de la Adquisición de NOS Towering desde su adquisición ascendieron a 9 y 4 millones de euros, respectivamente. En el caso de que la Adquisición de NOS Towering se hubiera completado el 1 de enero de 2020, y por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global al 100% durante todo el periodo terminado el 31

de diciembre de 2020, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 36 y 17 millones de euros, respectivamente.

Acuerdos suscritos en relación a la Adquisición de NOS Towering

El Grupo ha firmado un contrato de compra de acciones con NOS Comunicações, S.A. que rige los términos y condiciones de la Adquisición de NOS Towering. Además, el Grupo celebró un Contrato Marco de Arrendamiento con NOS como cliente principal y determinadas entidades del grupo NOS que establece, entre otros aspectos, los términos y condiciones de determinados servicios de coubicación que prestará NOS Towering en sus emplazamientos a determinadas entidades del Grupo NOS y la venta de aproximadamente 400 emplazamientos nuevos o actuales a NOS Towering por parte de determinadas entidades del Grupo NOS antes de 2026 (el Grupo trata este compromiso como un programa "built-to-suit") (el "Contrato Marco de Arrendamiento de NOS Towering"). Las tarifas del Contrato Marco de Arrendamiento de NOS Towering estarán indexadas al IPC. El Contrato Marco de Arrendamiento de NOS Towering tiene una duración inicial de 15 años que se prorrogará automáticamente por periodos de 15 años adicionales, sobre una base "todo o nada", con un vencimiento indefinido, en virtud del cual NOS seguirá usando los emplazamientos que Cellnex explota, ubicando en ellos sus equipos de transmisión de señales de voz y datos.

El desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado por la Adquisición de NOS Towering a la fecha de cierre de la operación es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio de adquisición total ⁽¹⁾	398.555
Valor razonable de los activos netos adquiridos	313.762
Fondo de comercio resultante	84.793

⁽¹⁾ Corresponde al precio de adquisición final, de acorde al Contrato de Compraventa de Acciones de NOS Towering.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado en su mayor parte usando técnicas de valoración. Los principales métodos de valoración empleados fueron el análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados, basado en criterios similares a los mencionados en la Nota 3.c. En lo que respecta a la Adquisición de NOS Towering y, considerando que la NIIF 3 permite reevaluar el proceso de asignación durante un periodo de un año, a la vista de la complejidad que entraña identificar los activos intangibles adquiridos, el Grupo decidió efectuar un ejercicio de asignación del precio pagado con la participación de un experto externo e independiente. El valor potencial de los emplazamientos se debe, principalmente, a las características y calidad de las ubicaciones físicas, lo que se traduce en una cierta expectativa de incremento de su "ratio de compartición". Eso puede atribuirse a ciertos conjuntos de activos intangibles, de los cuales cada elemento individual es necesario para realizar el valor completo. Así, la cifra de valor razonable de los activos netos adquiridos incluye la valoración de los activos intangibles identificados que individualmente cumplan los requisitos de identificabilidad de la NIC 38 (Activos intangibles) y está formada por los "Contratos de servicios de red con clientes" y la "Red de localización", como se define en la Nota 3. b) ii) así como las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo a la NIIF3. El fondo de comercio comprende, principalmente, el reconocimiento neto de los posibles impuestos diferidos a resultas del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos en comparación con las bases fiscales. La adquisición de NOS Towering refuerza el proyecto industrial del Grupo en Portugal. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de NOS Towering se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	280.400	-	280.400
Derecho de uso	26.498	29.053	(2.555)
Inmovilizado material	96.942	96.942	-
Deudores y otros activos corrientes	4.207	4.207	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	45.030	45.030	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(17.383)	(29.482)	12.099
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(15.188)	(15.188)	-
Pasivos por arrendamientos corrientes	(8.470)	(6.761)	(1.709)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(24.563)	(24.563)	-
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(73.713)	4.799	(78.512)
Activos netos adquiridos	313.760	104.037	209.723
Precio de adquisición total	398.555	398.555	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(45.030)	(45.030)	
Salida de efectivo en la adquisición	353.525	353.525	

Finalmente, cabe señalar que a la fecha de firma de las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, Cellnex se encuentra en proceso de finalizar la asignación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos por medio del análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados y, por lo tanto, como establece la NIIF 3, dispone de un plazo de un año desde el cierre de la operación para completar el proceso de valoración.

Transacciones con CK Hutchison Holdings

Durante el segundo semestre de 2020, Cellnex anunció que había alcanzado un acuerdo con CK Hutchison Networks Europe Investments S.à.r.L. ("Hutchison") para la adquisición del negocio y los activos de emplazamientos de telecomunicaciones europeos de Hutchison en Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia, Reino Unido y Suecia por medio de seis operaciones separadas (una transacción por país) ("las Operaciones con CK Hutchison Holdings") (véase la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

Las Transacciones con CK Hutchison Holdings con respecto a Austria, Dinamarca e Irlanda se completaron a finales de diciembre de 2020 tras el cumplimiento o renuncia de todas las condiciones precedentes aplicables (las "Transacciones completadas en 2020 con CK Hutchison Holdings") y, en consecuencia, al 31 de diciembre de 2020, el Grupo es propietario de Networks Co Austria, On Tower Denmark y Networks Co Ireland. Por su parte, la Transacción con CK Hutchison Holdings con respecto a Suecia se ha completado el 26 de enero de 2021 tras la satisfacción o renuncia de todas las condiciones precedentes aplicables (la "Transacción en Suecia con CK Hutchison Holdings"). El cierre de las Transacciones con CK Hutchison Holdings con respecto a Italia y el Reino Unido sigue estando sujeta a ciertas condiciones precedentes, incluso en relación con las autorizaciones habituales de inversión extranjera y antimonopolio y, en el caso del Reino Unido, la aprobación de los accionistas del Grupo (las "Transacciones pendientes con CK Hutchison Holdings"). De conformidad con la NIIF 3, dado que la Transacción en Suecia con CK Hutchison Holdings y las Transacciones pendientes con CK Hutchison Holdings no se habían completado al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes negocios no han sido incorporados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Acuerdos suscritos

Aunque las Transacciones con CK Hutchison Holdings comprenden seis operaciones separadas (una transacción por país), Cellnex y Hutchison formalizaron un contrato de compra en relación con la adquisición de las sociedades en Europa continental y un contrato de compra en relación con las adquisiciones en el Reino Unido, como se recoge en la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Adquisición de Hutchison Austria

En el segundo semestre de 2020, y en virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial al 100% Cellnex Austria) adquirió la totalidad del capital social de CK Hutchison Networks (Austria) GmbH ("Networks Co Austria"), que posee aproximadamente 4.500 emplazamientos en Austria (la "Adquisición de Hutchison Austria"). Además, Cellnex acordó desplegar 450 emplazamientos en Austria hasta 2026 (véase la Nota 21). El efectivo realmente desembolsado por Cellnex en relación con esta operación ("Enterprise Value") ha sido de 1.158 millones de euros. La operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, la Adquisición de Hutchison Austria se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado. De acorde a lo anterior, no se ha registrado contribución en ingresos de explotación ni pérdida neta del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Por su parte, si la Adquisición de Hutchison Austria hubiera sido completada el 1 de enero de 2020, y por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global al 100% durante todo el período terminado el 31 de diciembre de 2020, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 77 y 2 millones de euros, respectivamente.

El desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado por la Adquisición de Hutchison Austria a la fecha de cierre de la operación es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio de adquisición total ⁽¹⁾	934.507
Valor razonable de los activos netos adquiridos	659.453
Fondo de comercio resultante	275.054

⁽¹⁾ De formal adicional al precio de adquisición pagado por las acciones de la sociedad adquirida (935 millones de euros), a fecha de adquisición, se pagaron 224 millones de euros adicionales para cancelar la deuda existente que Networks Co Austria mantenía con sociedades del Grupo Hutchison, a dicha fecha.

Dada la fecha en la que se ha completado la Adquisición de Hutchison Austria, a la fecha de preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, Cellnex está en proceso de finalizar la asignación del fondo de comercio resultante así como el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición, mediante su valoración a través del análisis de los flujos de efectivo descontados generados por los activos identificados, disponiendo, según establece la NIIF 3, del plazo de un año desde el cierre de la operación para completar la asignación del precio pagado. En este contexto, el Grupo, en base a su experiencia y al análisis realizado durante el proceso de adquisición, ha realizado internamente una asignación preliminar del precio de adquisición. Esto no exime de la decisión de involucrar a un tercero experto independiente en los próximos meses, dada la complejidad en la identificación de los activos intangibles adquiridos. En este sentido, como en anteriores combinaciones de negocios, el valor potencial de los emplazamientos se debe principalmente a las características y calidad de las ubicaciones físicas, lo que se traduce en una cierta expectativa de incremento de su "ratio de compartición". Eso puede atribuirse a ciertos conjuntos de activos intangibles, de los cuales cada elemento individual es necesario para realizar el valor completo. Así, la cifra de valor razonable de los activos netos adquiridos incluye la valoración de los activos intangibles identificados que individualmente cumplan los requisitos de identificabilidad de la NIC 38 (Activos intangibles) y está formada por los "Contratos de servicios de red con clientes" y la "Red de localización", como se define en la Nota 3. b) ii) así como las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo a la NIIF3. El fondo de comercio comprende, principalmente, el reconocimiento neto de los posibles impuestos diferidos a resultados del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos en comparación con las bases fiscales. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Hutchison Austria se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	883.962	547	883.415
Derecho de uso	84.604	84.604	-
Inmovilizado material	118.629	118.629	-
Deudores y otros activos corrientes	2.160	2.160	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.549	20.549	-
Préstamos a largo plazo con sociedades del Grupo	(223.642)	(223.642)	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(73.216)	(73.216)	-
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(55.037)	(837)	(54.200)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(23.052)	(23.052)	-
Provisiones y otros pasivos corrientes	(780)	(780)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.830)	(1.830)	-
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(72.894)	147.960	(220.854)
Activos netos adquiridos	659.453	51.092	608.361
Precio de adquisición total	934.507	934.507	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(20.549)	(20.549)	
Salida de efectivo en la adquisición	913.958	913.958	

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de Hutchison Austria, a la fecha de firma de las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, Cellnex se encuentra en proceso de finalizar la asignación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos por medio del análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados y, por lo tanto, como establece la NIIF 3, dispone del plazo de un año desde el cierre de la operación para completar el proceso de valoración.

Adquisición de Hutchison Ireland

En el segundo semestre de 2020, en virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial al 100% Cellnex Ireland) adquirió la totalidad del capital social de CK Hutchison Networks (Ireland) Limited ("Networks Co Ireland"), propietaria de aproximadamente 1.120 emplazamientos en Irlanda (la "Adquisición de Hutchison Ireland"). Además, Cellnex acordó desplegar 133 emplazamientos en Irlanda hasta 2025 (véase la Nota 21). El efectivo realmente desembolsado por Cellnex en relación con esta operación ("Enterprise Value") ha sido de 612 millones de euros. La operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, la Adquisición de Hutchison Ireland se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado. De acuerdo a lo anterior, no se ha registrado contribución en ingresos de explotación ni pérdida neta del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Por su parte, si la Adquisición de Hutchison Ireland hubiera sido completada el 1 de enero de 2020, y por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global al 100% durante todo el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 40 y 9 millones de euros, respectivamente.

El desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado por la Adquisición de Hutchison Ireland a la fecha de cierre de la operación es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio de adquisición total	612.196
Valor razonable de los activos netos adquiridos	383.188
Fondo de comercio resultante	229.008

Dada la fecha en la que se ha completado la Adquisición de Hutchison Ireland, a la fecha de preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, Cellnex está en proceso de finalizar la asignación del fondo de comercio resultante así como el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición, mediante su valoración a través del análisis de los flujos de efectivo descontados generados por los activos identificados, disponiendo, según establece la NIIF 3, del plazo de un año desde el cierre de la operación para completar la asignación del precio pagado. En este contexto, el Grupo, en base a su experiencia y al análisis realizado durante el proceso de adquisición, ha realizado internamente una asignación preliminar del precio de adquisición. Esto no exime de la decisión de involucrar a un tercero experto independiente en los próximos meses, dada la complejidad en la identificación de los activos intangibles adquiridos. En este sentido, como en anteriores combinaciones de negocios, el valor potencial de los emplazamientos se debe principalmente a las características y calidad de las ubicaciones físicas, lo que se traduce en una cierta expectativa de incremento de su "ratio de compartición". Eso puede atribuirse a ciertos conjuntos de activos intangibles, de los cuales cada elemento individual es necesario para realizar el valor completo. Así, la cifra de valor razonable de los activos netos adquiridos incluye la valoración de los activos intangibles identificados que individualmente cumplan los requisitos de identificabilidad de la NIC 38 (Activos intangibles) y está formada por los "Contratos de servicios de red con clientes" y la "Red de localización", como se define en la Nota 3. b) ii) así como las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo a la NIIF3. El fondo de comercio comprende principalmente el reconocimiento neto de los posibles impuestos diferidos a resultas del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos en comparación con las bases fiscales. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Hutchison Ireland se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	481.109	64.194	416.915
Derecho de uso	94.568	94.568	-
Inmovilizado material	68.918	68.918	-
Deudores y otros activos corrientes	989	989	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	14	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(82.931)	(82.931)	-
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(115.023)	(2.323)	(112.700)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(11.387)	(11.387)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(864)	(864)	-
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(52.205)	(91)	(52.114)
Activos netos adquiridos	383.188	131.087	252.101
Precio de adquisición total	612.196	612.196	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(14)	(14)	
Salida de efectivo en la adquisición	612.182	612.182	

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de Hutchison Ireland, a la fecha de firma de las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, Cellnex se encuentra en proceso de finalizar la asignación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos por medio del análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados y, por lo tanto, como establece la NIIF 3, dispone del plazo de un año desde el cierre de la operación para completar el proceso de valoración.

Adquisición de Hutchison Denmark

En el segundo semestre de 2020, en virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial al 100% Cellnex Denmark) adquirió la totalidad del capital social de HI3G Networks Denmark ApS (“Networks Co Denmark”), propietaria de aproximadamente 1.300 emplazamientos en Dinamarca (la “Adquisición de Hutchison Denmark”). Además, Cellnex acordó desplegar 564 emplazamientos en Dinamarca hasta 2024 (véase la Nota 21). En diciembre de 2020, la sociedad adquirida pasó a denominarse On Tower Denmark ApS (“On Tower Denmark”). El efectivo realmente desembolsado por Cellnex en relación con esta operación (“Enterprise Value”) ha sido de 438 millones de euros. La operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, la Adquisición de Hutchison Denmark se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que al 31 de diciembre de 2020 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado. De acorde a lo anterior, no se ha registrado contribución en ingresos de explotación ni pérdida neta del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Por su parte, si la Adquisición de Hutchison Denmark hubiera sido completada el 1 de enero de 2020, y por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global al 100% durante todo el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 30 y 2 millones de euros, respectivamente.

El desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado por la Adquisición de Hutchison Denmark en la fecha de cierre de la operación es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio de adquisición total	437.777
Valor razonable de los activos netos adquiridos	320.370
Fondo de comercio resultante	117.406

Dada la fecha en la que se ha completado la Adquisición de Hutchison Denmark, a la fecha de preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, Cellnex está en proceso de finalizar la asignación del fondo de comercio resultante así como el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición, mediante su valoración a través del análisis de los flujos de efectivo descontados generados por los activos identificados, disponiendo, según establece la NIIF 3, del plazo de un año desde el cierre de la operación para completar la asignación del precio pagado. En este contexto, el Grupo, en base a su experiencia y al análisis realizado durante el proceso de adquisición, ha realizado internamente una asignación preliminar del precio de adquisición. Esto no exime de la decisión de involucrar a un tercero experto independiente en los próximos meses, dada la complejidad en la identificación de los activos intangibles adquiridos. En este sentido, como en anteriores combinaciones de negocios, el valor potencial de los emplazamientos se debe principalmente a las características y calidad de las ubicaciones físicas, lo que se traduce en una cierta expectativa de incremento de su “ratio de compartición”. Eso puede atribuirse a ciertos conjuntos de activos intangibles, de los cuales cada elemento individual es necesario para realizar el valor completo. Así, la cifra de valor razonable de los activos netos adquiridos incluye la valoración de los activos intangibles identificados que individualmente cumplan los requisitos de identificabilidad de la NIC 38 (Activos intangibles) y está formada por los “Contratos de servicios de red con clientes” y la “Red de localización”, como se define en la Nota 3. b) ii) así como las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo a la NIIF3. El fondo de comercio comprende principalmente el reconocimiento neto de los posibles impuestos diferidos a resultas del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos en comparación con las bases fiscales. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Hutchison Denmark se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	326.847	-	326.847
Derecho de uso	25.118	25.118	-
Inmovilizado material	59.898	59.898	-
Deudores y otros activos no corrientes	1.446	1.446	-
Deudores y otros activos corrientes	803	803	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	718	718	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(17.753)	(17.753)	-
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(45.576)	(76)	(45.500)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(8.033)	(8.033)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(3.954)	(3.954)	-
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(19.144)	52.763	(71.907)
Activos netos adquiridos	320.370	110.930	209.440
Precio de adquisición total	437.777	437.777	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(718)	(718)	
Salida de efectivo en la adquisición	437.059	437.059	

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de Hutchison Denmark, a la fecha de firma de las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, Cellnex se encuentra en proceso de finalizar la asignación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos por medio del análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados y, por lo tanto, como establece la NIIF 3, dispone del plazo de un año desde el cierre de la operación para completar el proceso de valoración.

Combinaciones de negocios de 2019

La contabilización inicial de las combinaciones de negocios correspondientes a la Adquisición de Iliad France, la Adquisición de Iliad Italy, la Adquisición de Swiss Infra Services y la Adquisición del subgrupo Cignal, descritas en la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, tiene actualmente la consideración de definitiva al haber transcurrido el periodo de un año desde las respectivas fechas de adquisición (de conformidad con la NIIF 3). Por lo tanto, el Grupo ha modificado los valores utilizados en las cuentas anuales consolidadas de 2019, al haberse dispuesto durante el presente ejercicio de información adicional que le ha permitido llevar a cabo una evaluación más precisa del proceso de asignación del precio pagado (véase la Nota 5).

Adquisición de Iliad Francia

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio generado por la Adquisición de Iliad Francia, a la fecha de cierre, es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio total de adquisición ⁽¹⁾	2.005.142
Valor razonable de los activos netos adquiridos	1.533.613
Fondo de comercio resultante	471.529

⁽¹⁾ El precio que habría pagado Cellnex France Groupe por el 100% de On Tower France. El Grupo ostenta una participación del 70% en dicha filial. (véase la Nota 2.h).

La revisión de la asignación del precio pagado en la Adquisición de Iliad France dio lugar a un descenso del fondo de comercio de 138.525 miles de euros tras el reconocimiento de una mayor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de servicios de red con clientes” y “Red de localización”), que en última instancia ascendieron a 1.701.000 miles de euros (1.473.400 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2019), y una revisión a la baja del inmovilizado material a consecuencia de una tasación precisa de los activos fijos, que en última instancia ascendió a 335.577 miles de euros (378.477 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2019).

El valor razonable a fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se determina, básicamente, usando técnicas de valoración. El método de valoración principalmente utilizado ha sido el análisis de los flujos de efectivo descontados que generan los activos identificados, con criterios análogos a los que se hace referencia en la Nota 3.b)ii). En relación con la Adquisición de Iliad Francia, considerando que la NIIF 3 permite reevaluar el proceso de asignación durante un periodo de un año y dada la complejidad de identificación de los activos intangibles adquiridos, el Grupo ha decidido realizar la asignación del precio de adquisición con la participación de un tercero experto independiente. El fondo de comercio, que a su vez incluye el reconocimiento neto de los impuestos diferidos correspondientes al mayor valor razonable imputado a los activos netos adquiridos respecto de los valores fiscales, procede de las sinergias y otros flujos futuros de efectivo adicionales que se espera que surjan después de la adquisición por el Grupo. Entre otros efectos, esta operación ha de permitir a Cellnex reforzar su presencia en el mercado francés como el principal operador independiente de infraestructuras de telecomunicaciones con una red de emplazamientos densos y capilarizados que desempeñarán un papel fundamental en el desarrollo de la tecnología 5G en Francia.

Los activos y pasivos surgidos de la Adquisición de Iliad Francia son los siguientes:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	1.701.000	-	1.701.000
Derecho de uso	267.569	256.974	10.595
Inmovilizado material	335.577	386.977	(51.400)
Deudores y otros activos no corrientes	116	116	-
Deudores y otros activos corrientes	3.439	3.439	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	341	341	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(189.205)	(179.805)	(9.400)
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(127.804)	(9.681)	(118.123)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(57.985)	(55.848)	(2.137)
Acreedores comerciales	(16.566)	(17.507)	941
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(382.869)	-	(382.869)
Activos netos	1.533.613	385.006	1.148.607
Intereses minoritarios	(460.084)	(115.502)	(344.582)
Activos netos adquiridos	1.073.529	269.504	804.025
Precio de adquisición total	2.005.142	2.005.142	
Caja incorporada de minoritarios	(601.542)	(601.542)	
Efectivo y equivalentes del efectivo	(341)	(341)	
Salida efectiva en la adquisición	1.403.259	1.403.259	

Adquisición de Iliad Italia

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio generado por la Adquisición de Iliad Italia, a la fecha de cierre, es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio total de adquisición ⁽¹⁾	600.000
Valor razonable de los activos netos adquiridos	567.661
Fondo de comercio resultante	32.339

⁽¹⁾ El precio de adquisición incluye el importe pagado por Cellnex Italia a cambio de la unidad de negocio que comprende aproximadamente 2.200 emplazamientos en Italia.

La revisión de la asignación del precio pagado en la Adquisición de Iliad Italy dio lugar a un descenso del fondo de comercio de 2.570 miles de euros tras el reconocimiento de una mayor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de servicios de red con clientes” y “Red de localización”), que en última instancia ascendieron a 388.100 miles de euros (383.700 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2019).

El valor razonable a fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se determina, básicamente, usando técnicas de valoración. El método de valoración principalmente utilizado ha sido el análisis de los flujos de efectivo descontados que generan los activos identificados, con criterios análogos a los que se hace referencia en la Nota 3.b)ii), así como también las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo con la NIIF3. En relación con la Adquisición de Iliad Italia, dada la complejidad de identificación de los activos intangibles adquiridos, el Grupo ha decidido realizar la asignación del precio de adquisición con la participación de un tercero experto independiente. El fondo de comercio, que a su vez incluye el reconocimiento neto de los impuestos diferidos correspondientes al mayor valor razonable imputado a los activos netos adquiridos respecto de los valores fiscales, procede de las sinergias y otros flujos futuros de efectivo adicionales que se espera que surjan después de la adquisición por el Grupo. Entre otros efectos, esta operación ha de permitir de forma decisiva a Cellnex reforzar su presencia en el mercado italiano.

Los activos y pasivos de surgidos de la Adquisición de Iliad Italia son los siguientes:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Revalorización
Otros activos intangibles	388.100	-	388.100
Derecho de uso	81.720	-	81.720
Inmovilizado material	94.400	-	94.400
Inversiones financieras no corrientes	114.000	-	114.000
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(37.700)	-	(37.700)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(68.969)	-	(68.969)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(12.751)	-	(12.751)
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	8.861	-	8.861
Activos netos adquiridos	567.661	-	567.661
Precio de adquisición total	600.000	600.000	
Efectivo y equivalentes del efectivo	-	-	
Salida efectiva en la adquisición	600.000	600.000	

Adquisición de Swiss Infra Services

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio generado por la Adquisición de Swiss Infra, a la fecha de cierre, es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio total de adquisición ⁽¹⁾	919.678
Valor razonable de los activos netos adquiridos	766.553
Fondo de comercio resultante	153.125

⁽¹⁾ Corresponde al precio pagado por Swiss Towers por el 65% de Swiss Infra. El Grupo ostenta una participación del 65% en Swiss Infra (ver Nota 2.h).

La revisión de la asignación del precio pagado en la Adquisición de Swiss Infra dio lugar a un descenso del fondo de comercio de 39.295 miles de euros tras el reconocimiento de una mayor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de servicios de red con clientes” y “Red de localización”), que en última instancia ascendieron a 892.867 miles de euros (844.946 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2019).

El valor razonable a fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se determina, básicamente, usando técnicas de valoración. El método de valoración principalmente utilizado ha sido el análisis de los flujos de efectivo descontados que generan los activos identificados, con criterios análogos a los que se hace referencia en la Nota 3.b)ii), así como también las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo con la NIIF3. En relación con la Adquisición de Swiss Infra, dada la complejidad de identificación de los activos intangibles adquiridos, el Grupo ha decidido realizar la asignación del precio de adquisición con la participación de un tercero experto independiente. El fondo de comercio, que a su vez incluye el reconocimiento neto de los impuestos diferidos correspondientes al mayor valor razonable imputado a los activos netos adquiridos respecto de los valores fiscales, procede de las sinergias y otros flujos futuros de efectivo adicionales que se espera que surjan después de la adquisición por el Grupo. Entre otros efectos, esta operación ha de permitir a Cellnex reforzar su presencia en el mercado suizo.

Los activos y pasivos de surgidos de la Adquisición de Swiss Infra son los siguientes:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	892.867	-	892.867
Derecho de uso	135.449	135.529	(80)
Inmovilizado material	68.702	72.730	(4.028)
Deudores y otros activos no corrientes	640	640	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	92	92	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(116.663)	(104.542)	(12.121)
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(41.695)	(35.800)	(5.895)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(11.007)	(23.208)	12.201
Provisiones y otros pasivos corrientes	(2.171)	(2.171)	-
Acreedores comerciales	(731)	(731)	-
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(158.930)	-	(158.930)
Activos netos	766.553	42.539	724.014
Intereses minoritarios ⁽¹⁾	(330.538)	(18.343)	(312.195)
Activos netos adquiridos	436.015	24.196	411.819
Precio de adquisición total	919.678	919.678	
Caja incorporada de minoritarios	(91.968)	(91.968)	
Efectivo y equivalentes del efectivo	(92)	(92)	
Pago diferido	(57.835)	(57.835)	
Salida efectiva en la adquisición	769.783	769.783	

⁽¹⁾ Correspondiente a la participación de minoritarios en Swiss Infra Services a la fecha de dicha adquisición, que era distinta de la participación ostentada por los minoritarios al cierre del ejercicio 2019 (ver Nota 2.h).

Adquisición del subgrupo Cignal

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio generado por la Adquisición del subgrupo Cignal, a la fecha de cierre, es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio total de adquisición	111.928
Valor razonable de los activos netos adquiridos	71.862
Fondo de comercio resultante	40.066

La revisión de la asignación del precio pagado en la Adquisición subgrupo Cignal dio lugar a un descenso del fondo de comercio de 14.875 miles de euros tras el reconocimiento de una mayor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de servicios de red con clientes” y “Red de localización”), que en última instancia ascendieron a 145.100 miles de euros (79.300 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2019), y una revisión a la baja del inmovilizado material a consecuencia de una tasación precisa de los activos fijos, que en última instancia ascendió a 49.023 miles de euros (97.823 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2019).

El valor razonable a fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se determina, básicamente, usando técnicas de valoración. El método de valoración principalmente utilizado ha sido el análisis de los flujos de efectivo descontados

que generan los activos identificados, con criterios análogos a los que se hace referencia en la Nota 3.b)ii), así como también las provisiones relacionadas con ciertos riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo con la NIIF3. En relación con la Adquisición del subgrupo Cignal, dada la complejidad de identificación de los activos intangibles adquiridos, el Grupo ha decidido realizar la asignación del precio de adquisición con la participación de un tercero experto independiente. El fondo de comercio, que a su vez incluye el reconocimiento neto de los impuestos diferidos correspondientes al mayor valor razonable imputado a los activos netos adquiridos respecto de los valores fiscales, procede de las sinergias y otros flujos futuros de efectivo adicionales que se espera que surjan después de la adquisición por el Grupo.

Los activos y pasivos de surgidos de la Adquisición del subgrupo Cignal son los siguientes:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libras	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	148.191	3.091	145.100
Inmovilizado material	49.023	97.823	(48.800)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.485	2.485	-
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(10.000)	-	(10.000)
Deudas con empresas del Grupo no corrientes	(106.991)	(106.991)	-
Acreedores comerciales	(58)	(58)	-
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(10.788)	-	(10.788)
Activos netos adquiridos	71.862	(3.650)	75.512
Precio de adquisición total	111.928	111.928	
Efectivo y equivalentes del efectivo	(2.485)	(2.485)	
Salida efectiva en la adquisición	109.443	109.443	

7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso	Total
A 1 de enero 2020 reexpresado				
Coste	2.967.951	697.550	153.243	3.818.744
Amortización acumulada	(540.661)	(378.544)	-	(919.205)
Valor neto contable	2.427.290	319.006	153.243	2.899.539
Valor neto contable apertura	2.427.290	319.006	153.243	2.899.539
Cambios de perímetro (Nota 6)	497.975	109.071	21.039	628.085
Altas	633.297	104.680	249.415	987.391
Bajas (neto)	(1.689)	(1.379)	(3.516)	(6.584)
Traspasos	70.489	1.341	(71.830)	-
Diferencias de cambio	(4.286)	(3.957)	(433)	(8.676)
Dotación a la amortización	(247.046)	(54.882)	-	(301.928)
Valor neto contable al cierre	3.376.032	473.880	347.915	4.197.827
A 31 de diciembre 2020				
Coste	4.163.739	907.306	347.915	5.418.960
Amortización acumulada	(787.707)	(433.426)	-	(1.221.133)
Valor neto contable	3.376.032	473.880	347.915	4.197.827
A 1 de enero 2019				
Coste	1.933.140	588.350	88.995	2.610.485
Amortización acumulada	(387.832)	(318.911)	-	(706.743)
Valor neto contable	1.545.308	269.439	88.995	1.903.742
Valor neto contable apertura	1.545.308	269.439	88.995	1.903.742
Cambios de perímetro (Nota 6)	552.696	3.353	6.213	562.262
Altas	406.104	97.910	136.041	640.055
Bajas (neto)	(1.221)	(233)	(319)	(1.773)
Traspasos	69.969	7.716	(77.768)	(83)
Diferencias de cambio	7.263	454	81	7.798
Dotación a la amortización	(152.829)	(59.633)	-	(212.462)
Valor neto contable al cierre	2.427.290	319.006	153.243	2.899.539
A 31 de diciembre 2019 reexpresado				
Coste	2.967.951	697.550	153.243	3.818.744
Amortización acumulada	(540.661)	(378.544)	-	(919.205)
Valor neto contable	2.427.290	319.006	153.243	2.899.539

El valor neto contable registrado en la partida "Terrenos y construcciones" incluye las infraestructuras en los centros donde opera el Grupo y que tiene instalados sus equipos de telecomunicaciones (terrenos, torres y construcciones - prefabricados y obra civil).

En el epígrafe "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material" se incluye principalmente la red de infraestructuras de telecomunicaciones de difusión y de otros servicios de red. Asimismo, incluye todos aquellos equipamientos necesarios para el funcionamiento del equipamiento técnico instalado en cualquier infraestructura (eléctricos/clima y equipamiento técnico necesario).

Por su parte, el epígrafe "Inmovilizado material en construcción" incluye la inversión realizada principalmente en relación con los programas "build-to-suit" formalizados por el Grupo para la construcción de infraestructuras de telecomunicaciones móviles, así como la inversión ejecutada para el despliegue de la red de fibra óptica, entre otros.

Movimientos del ejercicio 2020

Variaciones en el perímetro y las combinaciones de negocios

Los movimientos del ejercicio 2020 debidos a variaciones en el perímetro de consolidación y las combinaciones de negocios obedecen principalmente al impacto de:

- la adquisición de Omtel (98.258 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Arqiva (167.087 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de NOS Towering (96.942 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchinson Austria (118.629 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchinson Ireland (68.918 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchinson Denmark (59.898 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).

Adquisiciones y compromisos firmados

Francia

Como se detalla en la Nota 2.h., durante 2020 Cellnex France Groupe y Bouygues Telecom formalizaron un acuerdo estratégico por el que se convirtieron en accionistas de Nexloop, una sociedad de nueva constitución (participada en un 49% por Bouygues Telecom y en un 51% por Cellnex, aunque teniendo en cuenta el acuerdo de accionistas suscrito y la estructura de financiación acordada para la nueva sociedad, Cellnex en la práctica tendrá el derecho efectivo sobre el 100% de los flujos de caja después del servicio de la deuda que se prevé generar hasta 2055, sujeto a ciertas limitaciones, bien a través de la remuneración del préstamo de accionista concedido o bien a través de los dividendos preferentes acordados). Esta sociedad desplegará una red nacional de fibra óptica en Francia para ofrecer conectividad móvil y de fibra y, especialmente, acelerar el despliegue de la red 5G en el país. El acuerdo comprende el despliegue de una red de hasta 31.500 km para interconectar las antenas y torres de telecomunicaciones que dan servicio a Bouygues Telecom (en torno a 5.000 de las cuales son propiedad de Cellnex, que también las explota) con la red de "Oficinas Metropolitanas" para albergar los centros de procesamiento de datos ("Edge Computing"). Este acuerdo cubre el despliegue de hasta 90 nuevas "oficinas metropolitanas". La inversión prevista hasta 2027 asciende a 1.100 millones de euros.

Bouygues Telecom es el cliente principal de la nueva sociedad, con quien Nexloop firmó un Contrato Marco de Servicios con una duración inicial de 30 años, que se prorroga automáticamente por períodos de cinco años sobre una base "todo o nada", y con un incremento de las tarifas fijo del 1%.

Se prevé que la red de fibra óptica y los nuevos emplazamientos aporten un EBITDA Ajustado anual estimado de hasta 80 millones de euros cuando la red y todos los emplazamientos hayan sido construidos o adquiridos, según proceda. El "EBITDA Ajustado" es un indicador alternativo de rendimiento o APM (por sus siglas en inglés), como se define en la sección "Rendimiento económico" del Informe de Gestión Consolidado adjunto.

Al 31 de diciembre de 2020, en relación a los acuerdos formalizados con Bouygues durante el periodo 2016 - 2020, Cellnex, a través de sus filiales Cellnex France, Towerlink France y Nexloop, tiene el compromiso de adquirir y construir hasta un máximo de aproximadamente 5.400 emplazamientos que se irán transfiriendo gradualmente a Cellnex hasta 2027, de los cuales, al 31 de diciembre de 2020, ya se han transferido a Cellnex un total de 4.078 emplazamientos. Adicionalmente, tiene el compromiso de desplegar una red de hasta 31.500 km para interconectar las antenas y torres de telecomunicaciones que dan servicio a Bouygues Telecom (en torno a 5.000 de las cuales son propiedad de Cellnex, que también las explota) con la red de "oficinas metropolitanas" para albergar los centros de procesamiento de datos ("Edge Computing"). Durante 2020, se han adquirido un total de 572 emplazamientos y se ha desplegado fibra óptica, por un importe de 160 millones de euros, aproximadamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, la inversión en activos fijos en curso correspondiente a aquellos emplazamientos en construcción, así como al despliegue de red de fibra óptica, han supuesto una inversión adicional de 203 millones de euros, aproximadamente. De este modo, la inversión total acometida en 2020, en relación con los contratos descritos anteriormente, ha ascendido a 363 millones de euros, aproximadamente.

Adicionalmente, en relación con el acuerdo alcanzado con Free Mobile en 2019 (ver Nota 6), Cellnex, a través de su filial On Tower France, se ha comprometido a adquirir o a construir por parte de Free Mobile, según corresponda, un mínimo de 2.500 emplazamientos que serán gradualmente transferidos a Cellnex hasta 2026, de los cuales 548 emplazamientos ya han sido transferidos a Cellnex al 31 de diciembre de 2020, por un importe aproximado de 125 millones de euros.

Por tanto, la inversión total acometida en Francia durante 2020, en relación con los contratos descritos anteriormente, ha ascendido a 488 millones de euros, aproximadamente.

España

El 3 de diciembre de 2019, Cellnex (a través de su filial On tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.) formalizó un acuerdo con Orange Espagne, S.A.U. ("Orange España") para la adquisición de 1.500 emplazamientos de telecomunicaciones en España por un importe total de 260 millones de euros. A 31 de diciembre de 2019, se transfirieron a Cellnex 1.067 emplazamientos por un importe de 185 millones de euros, y los 433 emplazamientos restantes han sido transferidos en enero de 2020, por el importe restante.

Orange España será el cliente principal de esta cartera de emplazamientos de telecomunicaciones, con quien Cellnex ha firmado un Contrato Marco de Arrendamiento indexado a la inflación con una duración inicial de 10 años que puede ser prorrogado por un período posterior de 10 años y sucesivos períodos indefinidos de 1 año sobre una base «todo o nada», y que presenta un ratio de ocupación inicial de en torno a 1,8.

Este proyecto se ajusta plenamente a la estrategia de crecimiento de Cellnex y cumple enteramente con los rigurosos criterios de creación de valor del Grupo.

Italia

Durante 2020, en el contexto de la Adquisición de Iliad Italia (ver Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas de 2019), se han transferido a Cellnex parte de los emplazamientos que estaban pendientes de transferir a cierre de 2019, por un total de 114 millones de euros, aproximadamente (ver Nota 10).

Además de los movimientos descritos anteriormente, durante 2020 el Grupo también ha llevado a cabo inversiones en relación a los acuerdos de "built-to-suit" alcanzados con clientes ancla en Italia, Suiza, Portugal e Irlanda, y otras relacionadas con la expansión del negocio y el mantenimiento de las operaciones del Grupo, por un importe total de aproximadamente 146 millones de euros.

Adicionalmente, durante 2020 también se han realizado inversiones por parte del Grupo en relación a servicios de ingeniería ad-hoc, que han sido eventualmente requeridos por parte de ciertos clientes (como servicios de adecuación, ingeniería y diseño).

Movimientos del ejercicio 2019

Variaciones en el perímetro y las combinaciones de negocios (reexpresado)

Los movimientos del ejercicio 2019 debidos a variaciones en el perímetro de consolidación y las combinaciones de negocios obedecen principalmente al impacto de:

- la adquisición de On Tower France (335.577 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Swiss Infra (68.701 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de una unidad de comercio que comprende aproximadamente 2.200 emplazamientos en Italia (94.400 miles de euros, véase la Nota 7).
- la adquisición del subgrupo Signal (49.023 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición del subgrupo On tower Netherlands (14.139 miles de euros, véase la Nota 2.h).

Adquisiciones y compromisos firmados

Francia

Al 31 de diciembre de 2019, en relación a los acuerdos formalizados con Bouygues durante 2016, 2017 y 2018, Cellnex, a través de sus subsidiarias Cellnex France y Towerlink France, tiene el compromiso de adquirir y construir hasta un máximo de 5.250 emplazamientos que se irán transfiriendo gradualmente a Cellnex hasta 2024 (ver Nota 6 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019). Al 31 de diciembre de 2019, ya se han transferido a Cellnex un total de 3.504 emplazamientos sobre total de 5.250 emplazamientos citado anteriormente.

Durante 2019, se han adquirido un total de 701 emplazamientos por un importe de 135 millones de euros, aproximadamente. Adicionalmente, los activos fijos en curso correspondientes a aquellos emplazamientos en construcción al cierre de 31 de diciembre de 2019, ascendieron a 138 millones de euros. De este modo, la inversión total en Francia durante 2019 ascendió a 273 millones de euros, aproximadamente.

España

A 3 de diciembre de 2019, Cellnex (a través de su filial plenamente participada On tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.) ha celebrado un acuerdo con Orange Espagne, S.A.U. (“Orange España”) para la adquisición de 1.500 emplazamientos de telecomunicaciones en España por un importe total de 260 millones de euros. A 31 de diciembre de 2019, se han transmitido a Cellnex 1.067 emplazamientos por un importe de 185 millones de euros, y los 433 emplazamientos restantes han sido transferidos en enero de 2020.

Orange España será el cliente principal de esta cartera de emplazamientos de telecomunicaciones, con quien Cellnex ha firmado un Contrato Marco de Arrendamiento indexado a la inflación con una duración inicial de 10 años que puede ser prorrogado por un período posterior de 10 años y sucesivos períodos indefinidos de 1 año sobre una base «todo o nada», y que presenta un ratio de ocupación inicial de en torno a 1,8. Por tanto, a 31 de diciembre de 2019, de conformidad con el acuerdo suscrito en 2019, Orange España será el operador ancla de una cartera total de 1.875 emplazamientos.

Este proyecto se ajusta plenamente a la estrategia de crecimiento de Cellnex y cumple enteramente con los rigurosos criterios de creación de valor de la Sociedad.

Suiza

Al 31 de diciembre de 2019, en relación al acuerdo formalizado con Sunrise durante 2019, Cellnex, a través de su subsidiaria Swiss Towers, ha adquirido 133 emplazamientos en Suiza por un importe de 39 millones de francos suizos (34 millones de euros).

Italia

Durante 2019, se ha acordado ampliar el acuerdo con el cliente ancla en Italia de fecha 27 de febrero de 2015, mediante la extensión del Proyecto build-to-suit en hasta 800 emplazamientos adicionales, lo que supone ampliar dicho acuerdo inicial, que consistía en la construcción de un máximo de 400 emplazamientos, hasta un máximo de 1.200 emplazamientos, correspondiente a una inversión de hasta 70 millones de euros.

El Grupo suele adquirir infraestructuras de telecomunicaciones a operadores de telecomunicaciones móviles u otros operadores de infraestructuras, y posteriormente integra dichos emplazamientos en su portfolio existente. La fecha de adquisición y, por extensión, el momento en que el Grupo inicia el reconocimiento de los resultados de la adquisición depende, entre otros factores, de la recepción de los consentimientos contractuales, del inicio y alcance del acuerdo contractual y del momento en que se produzca la transferencia de títulos o derechos sobre los activos, lo que puede realizarse en fases.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no tenía ningún acuerdo marco adicional suscrito con ningún cliente.

Adicionalmente, durante 2020 y 2019 se han producido altas asociadas a la expansión del negocio y mantenimiento de la operativa del Grupo.

Inmovilizado material en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo tenía el siguiente valor neto contable en inversiones, instalaciones y equipo ubicados en los siguientes países:

	Miles de Euros	
	Valor neto contable	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Italia	507.655	358.065
Francia	1.815.502	1.402.572
Reino Unido	198.107	11.443
Portugal	222.457	-
Suiza	193.190	185.403
Austria	118.820	-
Otros	276.777	135.911
Total	3.332.508	2.093.394

Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2020 existe inmovilizado material totalmente amortizado con un coste contable de 630 millones de euros (594 millones de euros al cierre de 2019).

Cláusulas de cambio de control

Con respecto a las adquisiciones de infraestructuras a operadores de telecomunicaciones móviles, acometidas por el Grupo, ciertos contratos relevantes formalizados por el Grupo, incluidos la mayoría de los acuerdos con clientes ancla, podrían modificarse o rescindirse si se activa una cláusula de cambio de control. Con respecto a los contratos relevantes formalizados por el Grupo con clientes ancla, se puede activar una cláusula de cambio de control (y generalmente se limita a) en el caso de que un competidor del cliente ancla, ya sea solo o junto con otros, obtenga "Influencia significativa" y/o "control" (que generalmente se define como tener (i) más del 50% de las acciones con derecho a voto (excepto en ciertos casos excepcionales en los que este umbral se define como tener 29% o más de acciones con derechos de voto), o (ii) el derecho a nombrar o

destituir a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad relevante del Grupo). En tales circunstancias, al cliente ancla se le puede otorgar una opción para recomprar activos (generalmente las infraestructuras donde se le está prestando el servicio). Además, dicha opción de recompra también se puede otorgar en caso de que un competidor directo del cliente ancla adquiera una parte significativa de las acciones u obtenga derechos de voto o de gobernanza que puedan ejercerse de forma que pueda afectar negativamente los intereses del cliente ancla. Se puede activar una cláusula de cambio de control a nivel de Cellnex o solo a nivel de la subsidiaria relevante que haya formalizado el contrato relevante. En ciertos contratos, la definición de control, y por lo tanto de un cambio de control, hace referencia específica a la ley aplicable en la jurisdicción relevante. Finalmente, en relación con la transacción reciente con Hutchison en el Reino Unido (ver Nota 21) y la parte del precio que recibirá Hutchison en acciones de Cellnex, si como resultado de una oferta pública de adquisición antes del cierre de dicha transacción, un tercero (solo o en concierto con otro accionista) adquiere la mayoría de los votos en Cellnex, Cellnex procurará que Hutchison reciba al cierre la contraprestación equivalente a la que hubiera accedido Hutchison si hubiera sido accionista de Cellnex en el momento de la oferta pública de adquisición.

Compromisos de compra al cierre del ejercicio

Al cierre del ejercicio 2020 el Grupo mantiene compromisos de compra de activos materiales por 5.992 miles de euros (2.582 miles de euros al cierre de 2019).

Deterioro

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, los Administradores de la Sociedad Dominante no han identificado indicios de pérdida de valor en el inmovilizado material.

A pesar de ello y dada la relevancia de los activos recientemente adquiridos en relación a las adquisiciones de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles cuando no se trata de combinaciones de negocios, los Administradores de la Sociedad Dominante han decidido desglosar las hipótesis utilizadas para evaluar cualquier pérdida por deterioro. La evaluación de las pérdidas por deterioro se basa en el cálculo del valor razonable, el cual ha sido determinado de acuerdo con el criterio general y asunciones descritos en las Notas 3.c y 8 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de la correspondiente unidad generadora de efectivo. El importe en libros de dichos activos se corresponde aproximadamente a 2.968 millones de euros al 31 de diciembre de 2020 (1.742 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

Sensibilidad a cambios en hipótesis clave

En relación a las pruebas de deterioro del negocio de las sociedades On Tower Telecom Infraestructuras, Cellnex France, Swiss Towers, On Tower France, Cellnex Italia y Swiss Infra el valor recuperable obtenido (determinado en base al valor razonable como se ha señalado anteriormente) excede el valor contable de los activos asignados, de forma que de aplicar cambios en las principales hipótesis utilizadas en dichos cálculos no se desprendería la existencia de un riesgo significativo de deterioro. Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas, se pone de manifiesto que el negocio a los que se encuentra asignados permite recuperar el valor neto registrado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por lo que no existe la necesidad de dotar provisión alguna por deterioro. De acuerdo al análisis de sensibilidad realizado, ante variaciones en las tasas de descuento de +50 puntos básicos, en tasas de crecimiento del valor terminal "g" de -50 puntos básicos, y en tasas de crecimiento de actividad -500 puntos básicos, seguirían sin registrarse deterioro en los activos registrados por el Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

De este modo, el importe recuperable obtenido excede el valor en libros de los activos fijos, aunque el análisis de sensibilidad realizado en las proyecciones demuestra claramente una alta tolerancia (por encima del 20%) a los cambios en los supuestos clave utilizados.

Actualización de Balances Ley 16/2012 de 17 de diciembre

En relación con los activos ubicados en España, señalar que durante el ejercicio 2012 diversas sociedades españolas del Grupo se acogieron a la Ley 16/2012, de 27 de diciembre lo que supuso un incremento de valor de los activos por actualización de balance por importe de 41 millones de euros en las cuentas anuales individuales de las sociedades españolas, que no se incluye

en el coste de los activos a efectos NIIF. El efecto fiscal de dicha actualización se ha registrado como activo por impuesto diferido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas (ver Nota 18).

Seguros

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Administradores del Grupo estiman que la cobertura resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de la actividad del mismo.

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen activos inmovilizados materiales significativos sujetos a restricciones o pignoración como garantía de pasivos.

8. Activos intangibles

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Fondo de comercio	Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles	Aplicaciones informáticas y otros intangibles	Total
A 1 de enero de 2020 reexpresado				
Coste	1.291.003	4.684.036	248.841	6.223.880
Amortización acumulada	-	(297.591)	(39.666)	(337.257)
Valor neto contable	1.291.003	4.386.445	209.175	5.886.623
Valor neto contable apertura	1.291.003	4.386.445	209.175	5.886.623
Cambios de perímetro (Nota 6)	1.384.941	5.114.417	2.094	6.501.452
Altas	-	-	21.902	21.902
Bajas (netas)	-	-	(346)	(346)
Traspasos	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(56)	(510)	(1.860)	(2.426)
Dotación a la amortización	-	(337.806)	(28.104)	(365.910)
Valor neto contable al cierre	2.675.888	9.162.546	202.861	12.041.295
A 31 de diciembre de 2020				
Coste	2.675.888	9.797.943	270.631	12.744.462
Amortización acumulada	-	(635.397)	(67.770)	(703.167)
Valor neto contable	2.675.888	9.162.546	202.861	12.041.295

	Miles de Euros			
	Fondo de comercio	Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles	Aplicaciones informáticas y otros intangibles	Total
A 1 de enero de 2019				
Coste	582.454	1.498.235	48.637	2.129.326
Amortización acumulada	-	(198.618)	(26.376)	(224.994)
Valor neto contable	582.454	1.299.617	22.261	1.904.332
Valor neto contable apertura	582.454	1.299.617	22.261	1.904.332
Cambios de perímetro (Nota 6)	710.146	3.161.056	3.091	3.874.293
Altas	-	-	190.284	190.284
Traspasos	(6.209)	5.815	237	(157)
Diferencias de cambio	4.612	18.930	6.592	30.134
Dotación a la amortización	-	(98.973)	(13.290)	(112.263)
Valor neto contable al cierre	1.291.003	4.386.445	209.175	5.886.623
A 31 de diciembre 2019 reexpresado				
Coste	1.291.003	4.684.036	248.841	6.223.880
Amortización acumulada	-	(296.591)	(39.666)	(337.257)
Valor neto contable	1.291.003	4.386.445	209.175	5.886.623

Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles

El valor neto contable de los Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles, por categoría, se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Intangibles de concesión	71.527	75.634
Contratos de servicios con clientes	7.430.566	3.734.905
Red de localización	1.660.454	575.906
Total	9.162.547	4.386.445

Fondo de comercio

A continuación, se detallan el fondo de comercio bruto y el importe acumulado de las pérdidas de valor registradas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Fondo de comercio bruto	2.675.888	1.291.003
Correcciones valorativas acumuladas	-	-
Fondo de comercio neto	2.675.888	1.291.003

El detalle del fondo de comercio clasificado por unidad generadora de efectivo a la que pertenece al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Cellnex Italia SpA	224.551	210.456
Tradia Telecom	42.014	42.014
Commscom	-	11.835
Towerlink Netherlands	35.307	35.307
Shere Masten	66.089	66.089
Shere Group UK ⁽¹⁾	28.038	29.405
Swiss Towers ⁽¹⁾	156.329	152.615
Infracapital Alticom subgroup	60.019	60.019
On Tower Netherlands BV	10.525	10.525
Swiss Infra Services ⁽¹⁾	154.371	153.670
Signal Infrastructure subgroup	40.066	40.066
On Tower France	471.528	471.528
Subgrupo On Tower UK ⁽¹⁾	620.243	-
Metrocall	18.673	-
On Tower Portugal	99.193	-
Omtel	28.455	-
On Tower IE	229.008	-
On Tower DK ⁽¹⁾	117.407	-
On Tower AT	275.054	-
Otros	17.168	7.474
Fondo de comercio	2.675.888	1.291.003

⁽¹⁾ Estos fondos de comercio están relacionados con activos en divisas distintas al euro. Por ello, su valor en Euros se ve afectado por las variaciones en los tipos de cambio.

Las principales variaciones del ejercicio 2020 y 2019 son por cambios en el perímetro de consolidación y combinaciones de negocio tal y como se detalla en la Nota 6, que corresponden principalmente al impacto de los impuestos diferidos en los activos adquiridos.

Movimientos

Cambios del perímetro de consolidación y combinaciones de negocio

Los movimientos de los ejercicios 2020 y 2019 debidos a variaciones en el perímetro de consolidación y las combinaciones de negocios en activos intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles obedecen principalmente al impacto de:

2020

- la adquisición de OMTTEL (1.006.075 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Arqiva (2.059.624 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de NOS Towering (280.400 miles de euros (véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchinson Austria (883.962 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchinson Ireland (481.109 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchinson Denmark (326.847 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).

2019 reexpresado

- la adquisición de On Tower France (1.701.000 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Swiss Infra (892.867 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de una unidad de comercio que comprende aproximadamente 2.200 emplazamientos en Italia (388.100 miles de euros, véase las Notas 2.h y 6).
- la adquisición del subgrupo Cignal (148.191 miles de euros, véanse las Notas 2.h y 6).
- la adquisición del subgrupo On tower Netherlands (26.952 miles de euros, véanse la Nota 2.h).

Adquisiciones y compromisos firmados

Las principales adiciones en este epígrafe durante el ejercicio 2020, corresponden a los contratos descritos a continuación:

Acuerdo con British Telecommunications PLC ("BT") en el Reino Unido

En junio de 2019, Cellnex Telecom (a través de su subsidiaria Cellnex Connectivity Solutions Limited) y BT firmaron un acuerdo estratégico a largo plazo mediante el cual Cellnex adquiere los derechos para operar y comercializar 220 emplazamientos ubicados en el Reino Unido por un período de 20 años. El precio de adquisición asciende a 70 millones de libras esterlinas, aproximadamente, (con un contravalor de 79 millones de euros). Al 31 de diciembre de 2019, dichos derechos han sido totalmente transferidos a Cellnex.

Adicionalmente, el acuerdo incluye el compromiso de explorar nuevas oportunidades entre ambas compañías en el Reino Unido, que consiste en el derecho preferente de adquisición de hasta 3.000 emplazamientos de BT durante los próximos seis años (el "Derecho de primera oferta"). Además, de acuerdo a dicho acuerdo, Cellnex podrá disponer de un periodo de tiempo para emitir una oferta adicional y final, en relación a la oferta que haya podido emitir un tercero (el "Derecho a igualar"), que BT podría recibir con respecto a estos 3.000 emplazamientos. El correspondiente valor, asignado por Cellnex, en relación con el derecho de primera oferta y el derecho a igualar asciende a 30 millones de libras esterlinas aproximadamente (con un contravalor de 34 millones de euros).

Acuerdo con El Corte Inglés ("ECI") en España

En el último trimestre de 2019, Cellnex Telecom (a través de su filial Ontower Telecom Infraestructuras) y ECI firmaron un acuerdo estratégico a largo plazo conforme al cual Cellnex adquirió los derechos a explotar y comercializar aproximadamente 400 edificaciones ubicadas principalmente en toda España durante un período de 50 años. El precio de adquisición ascendió a 60 millones de euros aproximadamente. A 31 de diciembre de 2019 la totalidad de los citados derechos han sido transferidos a Cellnex.

Inmovilizado intangible en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo tenía el siguiente valor neto contable de inmovilizado intangible ubicado en los siguientes países:

	Miles de Euros	
	Valor neto contable	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Italia	1.045.363	1.094.505
Países Bajos	533.923	556.572
Francia	2.088.353	2.172.532
Reino Unido	2.851.975	247.760
Portugal	1.345.563	-
Suiza	1.418.587	1.469.777
Irlanda	889.161	185.813
Austria	1.159.017	-
Otros	471.404	-
Total	11.803.346	5.726.959

Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2020 existe inmovilizado intangible totalmente amortizado con un coste contable de 33.923 miles de euros (31.694 miles de euros al cierre de 2019).

Compromisos de compra al cierre del periodo

A 31 de diciembre de 2020 el Grupo mantiene compromisos de compra de activos intangibles, excluyendo aquellos que surgen de las combinaciones de negocios comprometidas (ver Nota 21.b) por importe de 333 miles de euros (1.130 miles de euros al cierre de 2019).

Deterioro

Como se indica en la Nota 3.b y 3.c, al cierre de ejercicio se evalúa si el fondo de comercio presenta pérdidas por deterioro en base al cálculo del valor razonable de su correspondiente unidad generadora de efectivo, o el valor de mercado (precio de transacciones similares recientes en el mercado) si éste es superior.

Como paso previo a la preparación de las proyecciones de ingresos y gastos se han revisado las realizadas en el marco de los test de deterioro del ejercicio anterior para evaluar, en su caso, las eventuales desviaciones. En este sentido, de la revisión de los test de deterioro del ejercicio 2019 con respecto a los resultados del ejercicio 2020 no se han observado desviaciones significativas.

Para determinar su valor en razonable, se ha efectuado lo siguiente:

- Se ha determinado el plazo en que se estima que la inversión correspondiente generará flujos de efectivo.

- Se han efectuado las correspondientes proyecciones de ingresos y gastos, según los siguientes criterios generales y hipótesis:
 - Para el caso de los ingresos, para estimar la evolución, se ha tenido en consideración un incremento diferente para cada unidad generadora de efectivo, en la evolución oficial prevista del índice de precios al consumo (IPC) de cada uno de los países (con la excepción del 2% fijo escalonado para Francia) en los que operan las inversiones y el incremento de negocio previsto por el Grupo.
 - Por lo que respecta a los gastos, su evolución se ha considerado en base a las evoluciones previstas de los IPC correspondientes, así como en función de la evolución proyectada de la actividad.
 - Asimismo, se ha considerado el impacto de los trabajos a realizar para el mantenimiento de las infraestructuras, para lo que se han utilizado las mejores estimaciones disponibles en base a la experiencia del Grupo y teniendo en cuenta la evolución de actividad proyectada. La orientación del mercado actual dada en relación con la proporción de gastos de capex de mantenimiento y expansión respecto a ingresos asciende a c.3% y c.5-10%, respectivamente.
 - Por lo que respecta a los impuestos, estos también han sido considerados en las proyecciones del país.

Las proyecciones de flujos de efectivo obtenidas a partir de la proyección de ingresos y gastos realizada según los criterios antes señalados se han actualizado a la tasa de descuento resultante de añadir al coste del dinero a largo plazo, la prima de riesgo asignada por el mercado al país donde se realiza la actividad del Grupo y la prima de riesgo asignada por el mercado a cada negocio (ambos considerando una visión a largo plazo).

Con carácter general, las proyecciones de los primeros años se basan en el cierre de 2020 y en la última proyección a medio plazo y, a partir del décimo año aproximadamente, en la tasa de crecimiento de la actividad, de acorde a los contratos de prestación de servicios. Las proyecciones cubren un período superior a cinco años de flujos de efectivo después del cierre, debido a la duración de los contratos de servicio existentes con los clientes.

Las hipótesis más significativas utilizadas en 2020 y 2019 para la determinación del valor razonable de las principales unidades generadoras de efectivo con activos intangibles y fondos de comercio más significativos han sido las siguientes:

2020

La tasa de descuento antes de impuestos considerada para Tradia Telecom, TowerCo, Cellnex Italia, Towerlink Netherlands, Shere Group UK, Shere Masten, Swiss Towers, Infracapital Alticom, On Tower France, Swiss Infra y Cignal ha sido 5,9%, 6,2%, 6,2%, 4,9%, 5,5%, 4,9%, 4,5%, 5,0%, 4,5 y 5,3% respectivamente.

La tasa de crecimiento de la actividad considerada para todas las unidades generadoras de efectivo fue del 3% anual, excepto para Tradia Telecom que fue del 1,5% anual.

Por su parte, la tasa de crecimiento del valor terminal “g” considerada para la totalidad de las UGE’s ha sido del 2,5%, a excepción de Tradia que ha sido del 1,0%, al incorporar el efecto del segmento de negocio “infraestructuras de difusión”, y que está en línea con una tasa general de inflación.

Para la totalidad de las UGE’s, a excepción de TowerCo y Commscon, los flujos se han proyectado hasta 2040, en línea con los años de duración de los contratos de prestación de servicios correspondientes al segmento “Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones”. En el caso de TowerCo, dado que el negocio se basa en el contrato de concesión con Atlantia, los flujos han sido proyectados hasta el fin de dicha concesión, en 2038.

2019

La tasa de descuento antes de impuestos considerada para Tradia Telecom, TowerCo, Cellnex Italia, Commscon, Towerlink Netherlands, Shere Group UK, Shere Masten, Swiss Towers y Infracapital Alticom ha sido 6,6%, 7,5%, 7,5%, 7,5%, 5,4%, 6,0%, 5,4%, 5,2% y 5,4% respectivamente.

La tasa de crecimiento de la actividad considerada para Tradia Telecom fue de un 1,5% anual, y para las sociedades Swiss Towers, TowerCo, Cellnex Italia, Towerlink Netherlands, Shere Group UK, Shere Masten e Infracapital Alticom fue del 3,0% anual. La tasa de crecimiento utilizada en Commscon se determinó en un 11,9% derivado del elevado dinamismo y oportunidad de crecimiento inherentes al mercado en el que opera dicha UGE.

Por su parte, la tasa de crecimiento del valor terminal “g” considerada para la totalidad de las UGE’s ha sido del 2,5%, a excepción de Tradia que ha sido del 1,0%, al incorporar el efecto del segmento de negocio “infraestructuras de difusión”, y que está en línea con una tasa general de inflación.

Para la totalidad de las UGE’s, a excepción de TowerCo y Commscon, los flujos se han proyectado hasta 2040, en línea con los años de duración de los contratos de prestación de servicios correspondientes al segmento “Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones”. En el caso de TowerCo, dado que el negocio se basa en el contrato de concesión con Autostrade Per l'Italia S.p.A., los flujos han sido proyectados hasta el fin de dicha concesión, en 2038. Commscon presenta una dinámica de mercado distinta, como resultado, esta UGE ha sido proyectada hasta 2028.

Sensibilidad a cambios en supuestos clave

En relación a las pruebas de deterioro de los fondos de comercio, el valor recuperable obtenido (determinado en base al valor razonable como se ha señalado anteriormente) excede el valor contable de los respectivos fondos de comercio y activos intangibles asignados, de tal forma que de aplicar cambios significativos en las hipótesis utilizadas en dichos cálculos no se desprendería la existencia de un riesgo significativo de deterioro.

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas, se pone de manifiesto que el negocio a los que se encuentran asignados los fondos de comercio, permiten recuperar el valor neto registrado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por lo que no existe la necesidad de dotar provisión alguna por deterioro. De acuerdo al análisis de sensibilidad realizado, ante variaciones en las tasas de descuento de +50 puntos básicos, en tasas de crecimiento del valor terminal “g” de -50 puntos básicos y en tasas de crecimiento de actividad -500 puntos básicos, seguirían sin registrarse deterioro en los activos registrados por el Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

De este modo, el importe recuperable obtenido excede el valor en libros de los activos fijos, aunque el análisis de sensibilidad realizado en las proyecciones demuestra claramente una alta tolerancia (por encima del 20%) a los cambios en los supuestos clave utilizados.

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen activos inmovilizados intangibles significativos sujetos a restricciones o pignoración como garantía de pasivos.

De una manera similar a lo indicado en la Nota 7, no se encontraron indicios de la necesidad de reconocer ninguna provisión por deterioro en la cuenta de resultados consolidada para el período 2019.

9. Participaciones en entidades asociadas

El movimiento registrado por este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
A 1 de enero	2.832	2.803
Resultado del ejercicio	52	82
Cambios de perímetro	172	302
Otros	375	(355)
A 31 de diciembre	3.431	2.832

El detalle de las participaciones en entidades registradas por el método de la participación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Valor participación	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Torre Collserola, S.A.	1.957	1.958
Consortio de Telecomunicaciones Avanzadas, S.A. (COTA)	792	659
Nearby Sensors, S.L.	314	162
Nearby Computing, S.L.	368	53
Total	3.431	2.832

Además de las pruebas de deterioro mencionadas anteriormente, el Grupo llevó a cabo pruebas de deterioro para determinar la recuperabilidad de las inversiones en asociadas. Para realizar estas pruebas, el Grupo consideró las proyecciones de flujos de efectivo futuros de una manera similar a la indicada en la Nota 7. No se encontraron indicios de la necesidad de reconocer ninguna provisión por deterioro en la cuenta de resultados consolidada para el período 2020.

10. Inversiones financieras corrientes y no corrientes

El desglose de este epígrafe en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2020			31 de diciembre 2019 Reexpresado		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Anticipos a clientes	28.042	2.067	30.109	26.909	2.015	28.924
Otros pagos anticipados	-	-	-	114.000	-	114.000
Inversiones financieras corrientes y no corrientes	28.042	2.067	30.109	140.909	2.015	142.924

Anticipos a clientes

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	2020		
	No corriente	Corriente	Total
A 1 de enero	26.909	2.015	28.924
Adiciones	4.914	-	4.914
Cargo contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	(2.909)	(2.909)
Traspaso	(2.909)	2.909	-
Otros	(872)	52	(820)
A 31 de diciembre	28.042	2.067	30.109

	Miles de Euros		
	2019		
	No corriente	Corriente	Total
A 1 de enero	25.314	1.378	26.692
Adiciones	4.438	-	4.438
Cargo contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	(2.290)	(2.290)
Traspaso	(2.290)	2.290	-
Otros	(553)	637	84
A 31 de diciembre	26.909	2.015	28.924

Las inversiones financieras corrientes y no corrientes, corresponden al efecto derivado del tratamiento contable adoptado por el Grupo en referencia a las infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles adquiridas, las cuales serán posteriormente desmanteladas, a través de las operaciones de compra acometidas. Es por ello que son consideradas anticipos entregados a clientes y se registran bajo estos epígrafes (Ver Nota 3.d).

Los saldos de los activos financieros se reflejan por el valor nominal, no existiendo diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

Altas

Corresponden a aquellos costes comerciales plurianuales asumidos por el Grupo con la finalidad de conseguir los contratos de prestación de servicios con los operadores de telefonía móvil, mediante la compra a dichos operadores de las infraestructuras por los que se ha pactado su desmantelamiento y el coste del mismo.

Cargos contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se ha procedido a imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, el importe pagado en las compras de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles acometidas por el Grupo en referencia al anticipo del contrato de servicio posterior, y de acuerdo a los años de vigencia del contrato de alquiler que se formalizó con el operador. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, dicha imputación a resultados se ha registrado como menor ingreso neto de la cifra de negocios por importe de 2.909 y 2.290 miles de euros respectivamente.

Trasposos

Los trasposos de los ejercicios 2020 y 2019 obedecen a la clasificación dentro del epígrafe “Inversiones financieras corrientes” de la parte que se prevé imputar durante el siguiente ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Otros pagos anticipados

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
	2020
	No corriente
A 1 de enero reexpresado	114.000
Traspaso	(114.000)
A 31 de diciembre	-

	Miles de Euros
	2019
	No corriente
A 1 de enero	-
Altas reexpresadas	114.000
A 31 de diciembre reexpresado	114.000

Este epígrafe incluye los pagos realizados a Iliad Italia, S.p.A. en el contexto de la Adquisición de Iliad Italia (ver Nota 6), en relación con aquellos emplazamientos que, al 31 de diciembre de 2019, aún no habían sido transferidos. La transferencia se ha llevado a cabo en varios tramos durante el ejercicio 2020 (véase Nota 7).

11. Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Permutas de tipos de interés:				
Coberturas de flujos de efectivo	-	9.908	-	3.593
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio:				
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	6.116	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	6.116	9.908	-	3.593
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio:				
Coberturas de flujos de efectivo	-	9.743	-	-
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	6.116	-	-	-
No corrientes	6.116	9.743	-	3.593
Corrientes	-	165	-	-

El Grupo ha utilizado permutas de tasas de interés y permutas de tipo de cambio, de acuerdo con la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4.

A continuación se detallan los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por tipo de permuta, indicando sus valores nominales o contractuales, sus fechas de vencimiento y sus valores razonables:

	Miles de Euros								
	Importe nominal	31 de diciembre 2020						Años posteriores	Valor razonable neto
		2021	2022	2023	2024	2025			
Permutas de tipos de interés:									
Coberturas de flujos de efectivo	131.097	(1.447)	(1.684)	(1.847)	(1.972)	(1.921)	(1.341)	(9.908)	
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio:									
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	450.000	(5.930)	(4.549)	(4.517)	(5.077)	(4.762)	31.436	6.116	
Total	581.097	(7.377)	(6.233)	(6.365)	(7.050)	(6.682)	30.095	(3.792)	

	Importe nacional							Miles de Euros	
		2020	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	31 de diciembre 2019	Valor razonable neto
Permutas de tipos de interés:									
Coberturas de flujos de efectivo	80.000	(838)	(779)	(687)	(574)	(456)	(549)	(3.593)	
Total	80.000	(838)	(779)	(687)	(574)	(456)	(549)	(3.593)	

Permutas de tipo de interés

Los bonos emitidos en abril de 2017 por importe de 80 millones de euros y con vencimiento en abril de 2026 han sido cubiertos mediante permutas de tipos de interés que convierten el tipo de interés de los bonos de variable a fijo (véase la Nota 15). El importe total y el vencimiento de las permutas de tipos de interés coinciden con los de los bonos. Mediante la contratación de estas permutas de tipos de interés, el tipo de interés fijo resultante en esta emisión de 80 millones de euros es de un 2,945%.

Adicionalmente, durante 2020, Nexloop contrató una permuta de tipos de interés de variable a fijo por un importe nominal creciente de hasta 448 millones de euros. Esta operación se ha estructurado para cubrir la línea de inversión de 600 millones de euros a 8 años con la que Nexloop financiará parcialmente el despliegue de su red de fibra (véanse las Notas 2.h y 7).

Permutas de tipos de interés en varias divisas

Durante 2020, se realizaron las siguientes operaciones:

- i. Cellnex Telecom, S.A. contrató una permuta de divisas por importe de 450 millones de euros y un contravalor en libras esterlinas de 382 millones, que ha sido designado conjuntamente con la emisión de uno bono de 450 millones de euros (ver Nota 15), como cobertura natural de la inversión neta en las filiales del Reino Unido.
- ii. Cellnex Telecom, S.A. contrató tres permutas de divisas por un importe total de 328 millones de dólares y un contravalor en euros de 300 millones de euros para cubrir tres depósitos por un total de 328 millones de dólares. Al cierre de 2020, estas tres permutas de tipo de interés se encuentran canceladas.

Adicionalmente, Cellnex designó el efectivo mantenido en libras esterlinas (ver Nota 13) por importe de 1.200 millones de libras esterlinas, para cubrir el desembolso previsto en relación con el compromiso de inversión adquirido en octubre de 2019 en relación con la adquisición de Arqiva, que se completó el 8 de julio de 2020 (ver Nota 6). Cabe señalar a este respecto que el efectivo disponible en libras esterlinas se clasificó como una cobertura al cumplirse los requisitos para dicha clasificación dado que, entre otros aspectos, dicho compromiso de inversión estaba vinculado a una transacción altamente probable. En consecuencia, las diferencias de conversión EUR-GBP por importe de 3.316 miles de euros han sido reconocidas en el precio total de adquisición de dicha combinación de negocios (ver Notas 6 y 14.c.iii).

Por último, el importe reconocido como un activo/pasivo financiero con impacto en la cuenta de resultados consolidada del período correspondiente a la parte ineficaz de las coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta en el extranjero ha ascendido a 3.788 miles de euros.

12. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2020			31 de diciembre 2019 reexpresado		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Deudores comerciales	-	354.702	354.702	-	267.573	267.573
Provisión por insolvencias (deterioro del valor)	-	(19.424)	(19.424)	-	(13.609)	(13.609)
Deudores comerciales	-	335.278	335.278	-	253.964	253.964
Activos por impuesto corriente	-	136.508	136.508	-	89.156	89.156
Cuentas a cobrar con otras empresas vinculadas (Nota 24.d)	-	207	207	-	324	324
Otras cuentas a cobrar	35.671	30.077	65.748	18.427	21.635	40.062
Deudores y otras cuentas a cobrar	35.671	502.070	537.741	18.427	365.079	383.506

Los saldos deudores y otras cuentas a cobrar se reflejan por su coste amortizado el cual no difiere significativamente de su valor razonable.

Deudores comerciales

En la partida "Deudores comerciales" se recogen las cantidades pendientes de cobro de clientes, no existiendo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 saldos vencidos significativos no provisionados.

El saldo de clientes del sector público al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 17.421 y 16.867 miles de euros, respectivamente.

Al cierre del presente ejercicio, no se había dispuesto importe alguno correspondiente a contratos de factoring sin recurso (9,9 millones de euros al cierre de 2019). En este sentido, el Grupo da de baja los saldos deudores factorizados sin recurso por considerar que se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad a las entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2020 el importe límite en relación con los acuerdos de factoring sin recurso asciende a 238 millones de euros (210 millones de euros al cierre de 2019).

Provisiones por insolvencias (deterioro del valor)

El movimiento de la provisión por insolvencias durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
A 1 de enero	13.609	14.283
Bajas	(466)	(1.027)
Variación neta	5.339	353
Cambios en el perímetro de consolidación	942	-
A 31 de diciembre	19.424	13.609

Las bajas de los ejercicios 2020 y 2019 corresponden a saldos antiguos que se encontraban totalmente provisionados, que el Grupo decide darlos totalmente de baja sin impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La variación neta se corresponde con el movimiento de la provisión respecto al ejercicio anterior que se registra en el epígrafe "Variación de las provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Activos por impuesto corriente

El detalle de la partida "Activos por impuestos corrientes" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Hacienda pública, deudora por Impuesto de Sociedades	22.236	7.228
Hacienda pública, deudora por IVA	111.878	80.217
Otros impuestos	2.394	1.711
Activos por impuesto corriente	136.508	89.156

Al 31 de diciembre de 2020, esta línea incluye principalmente el IVA a cobrar derivado de la adquisición de infraestructuras de telecomunicaciones móviles en Francia (ver Nota 7) por importe de 62 millones de euros, así como el IVA a cobrar por importe de 34 millones de euros correspondiente al pago por anticipado en contraprestación por la cancelación de ciertos pagos de arrendamientos pendientes. Al 31 de diciembre de 2019, esta línea incluía principalmente el IVA a cobrar derivado de la adquisición de infraestructuras de telecomunicaciones móviles en España y Francia (ver Nota 7), por importe de 39 y 21 millones de euros, respectivamente. Esta línea adicionalmente incluía el IVA por importe de 12 millones de euros derivado de la adquisición de derechos para operar y comercializar 950 emplazamientos ubicados principalmente en España (ver Nota 8).

Otras cuentas a cobrar

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el epígrafe de "Otras cuentas a cobrar" se compone principalmente de:

- Los PROFITS (coordinación), mecanismo mediante el cual el Grupo actúa de coordinador en relación a determinadas ayudas del Plan Nacional de Investigación Desarrollo e Innovación Tecnológica (PROFIT), otorgadas por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio a las que se presenta de manera conjunta con otras sociedades. El Grupo incluye en cuentas corrientes y no corrientes cuentas por cobrar que fueron previamente asignadas a terceros, recibidas por el Grupo bajo la apariencia de subvenciones PROFIT y préstamos reembolsables. Por otro lado, el importe total de las subvenciones PROFIT recibidas por el Grupo (incluida parte del importe asignado a terceros) se reconoce en "Otros préstamos no corrientes" y "Otros préstamos corrientes" (ver Nota 15).
- Saldos a cobrar con otros deudores que no tienen la condición estricta de clientes por operaciones de tráfico comercial, así como los anticipos a acreedores y al personal.

No existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los activos financieros.

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición del saldo de tesorería y otros activos equivalentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Caja y bancos	1.478.027	2.271.555
Depósitos en entidades de crédito	3.174.000	80.000
Total	4.652.027	2.351.555

14. Patrimonio neto

a) Capital y acciones propias

Capital social

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social de Cellnex Telecom, S.A. ascendía a 96.332 miles de euros y estaba representado por 385.326.529 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una, acumulables e indivisibles, y totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la ampliación de capital detallada a continuación, el capital social de Cellnex Telecom, S.A. ha aumentado en EUR 25.345 miles de euros hasta alcanzar los 121.677 miles de euros, y está representado por 486.708.669 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una, acumulables e indivisibles, y totalmente suscritas y desembolsadas.

Cambios en 2020

Ampliación de capital de julio 2020

Con fecha 21 de julio de 2020, el Consejo de Administración de Cellnex Telecom, en ejercicio de la delegación otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cellnex celebrada el 21 de julio de 2020, acordó llevar a cabo un aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad, en los términos que se detallan a continuación:

- La ampliación se llevó a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de 101.382.140 acciones ordinarias (en adelante, las "Acciones Nuevas") a un precio de suscripción (capital más prima de emisión) de 39,45 euros por cada Acción Nueva. El importe efectivo de la Ampliación de Capital ascendió aproximadamente a 4.000 millones de euros, que ha sido suscrita en su totalidad.
- Los derechos de suscripción preferente se asignaron a todos los accionistas de Cellnex que hubieran adquirido acciones hasta el 24 de julio de 2020 y cuyas transacciones fueran registradas en Iberclear hasta el 28 de julio de 2020 (ambos incluidos). Cada acción en circulación en ese momento otorgaba el derecho a recibir un derecho de suscripción preferente. Se precisaban 19 derechos para suscribir 5 acciones nuevas. El periodo de suscripción preferente finalizó el pasado 6 de agosto de 2020.

Las Acciones Nuevas confieren a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que el resto de las acciones ordinarias de la Sociedad Dominante.

Los fondos de la ampliación de capital se prevén utilizar para apoyar la cartera de proyectos de inversión activos de Cellnex.

El 14 de agosto de 2020, quedó debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura pública de aumento de capital.

El 19 de agosto de 2020, las 101.382.140 nuevas acciones emitidas fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Cambios en 2019

Ampliación de capital de octubre 2019

El 7 de octubre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz, de conformidad con la autorización concedida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cellnex, celebrada el 9 de mayo de 2019, aprobó una ampliación de capital (en lo sucesivo, la “Ampliación de Capital”) a través de aportaciones de efectivo y con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas de Cellnex, como se describe a continuación:

- La Ampliación de Capital se llevó a cabo mediante la emisión y venta de 86.653.476 acciones ordinarias nominativas (en lo sucesivo, “Acciones Nuevas”) a un precio de suscripción (nominal más prima de emisión) de 28,85 euros por cada acción nueva. Por tanto, la Ampliación de Capital ascendió aproximadamente a 2.500 millones de euros, y han sido plenamente suscrita.
- Se asignaron derechos de suscripción preferente a todos los accionistas de Cellnex que habían adquirido acciones hasta el 10 de octubre de 2019 y cuyas operaciones habían sido registradas en Iberclear hasta el 14 de octubre de 2019 (ambas fechas inclusive). Todas las acciones que en ese momento estaban en circulación concedían el derecho a percibir un derecho de suscripción preferente (se precisaban 31 derechos para suscribir 9 acciones nuevas). El período de suscripción preferente finalizó el 25 de octubre de 2019.

Las Acciones Nuevas ofrecen los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de la Sociedad Dominante.

Los fondos obtenidos con la ampliación de capital se usarán para financiar la adquisición de la división de telecomunicaciones de Arqiva (tal como se describe a continuación), así como la cartera de proyectos activos de Cellnex.

El 5 de noviembre de 2019 se inscribió debidamente en el registro la escritura pública de Ampliación de Capital, otorgada con fecha 4 de noviembre de 2019.

El 7 de noviembre de 2019, las 86.653.476 Acciones Nuevas fueron admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Ampliación de capital de marzo 2019

Con fecha 27 de febrero de 2019, el Consejo de Administración de Cellnex Telecom, en ejercicio de la delegación otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cellnex celebrada el 31 de mayo de 2018, acordó llevar a cabo un aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad, en los términos que se detallan a continuación:

- La ampliación se llevó a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de 66.989.813 acciones ordinarias a un precio de suscripción (capital más prima de emisión) de 17,89 euros por cada Acción Nueva. El importe efectivo de la Ampliación de Capital ascendió a 1.198 millones de euros, que ha sido suscrita en su totalidad.
- Los derechos de suscripción preferente se asignaron a todos los accionistas de Cellnex que hubieran adquirido acciones hasta el 1 de marzo de 2019 y cuyas transacciones fueran registradas en Iberclear hasta el 5 de marzo de 2019 (ambos inclusive). Cada acción en circulación en ese momento otorgaba el derecho a recibir un derecho de

suscripción preferente. Se precisaban 38 derechos para suscribir 11 acciones nuevas. El periodo de suscripción preferente finalizó el pasado 16 de marzo de 2019.

Las Acciones Nuevas confieren a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que el resto de las acciones ordinarias de la Sociedad Dominante.

El 25 de marzo de 2019 quedó debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura pública de aumento de capital otorgada el día 22 de marzo de 2019.

El 26 de marzo de 2019, las 66.989.813 nuevas acciones emitidas fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Accionistas significativos

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad Dominante, tanto directo como indirecto de más del 3% del capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Compañía	% de participación	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Connect, S.p.A. ⁽¹⁾	-	29,90%
Edizione, S.r.l. ⁽²⁾	13,03%	-
GIC Private Limited ⁽³⁾	7,03%	-
Abu Dhabi Investment Authority ⁽⁴⁾	6,97%	-
Criteria Caixa, S.A.U.	4,77%	5,00%
Wellington Management Group LLP ⁽⁵⁾	4,28%	4,28%
Blackrock, Inc. ⁽⁶⁾	3,80%	4,98%
GQG Partners, LLC.	3,22%	-
Canada Pension Plan Investment Board	3,16%	3,16%
FMR, LLC. ⁽⁷⁾	3,05%	-
Norges Bank	3,03%	-
Capital Research and Management Company ⁽⁸⁾	3,02%	-
	55,36%	47,32%

Fuente: Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”).

⁽¹⁾ Escisión completa y disolución de Connect S.p.A. (“Connect”) y constitución de Connect Due S.r.l.

⁽²⁾ Edizione S.r.l. (“Edizione”) controla Sintonia S.p.A. (“Sintonia”), que a su vez controla Connect Due S.r.l.

⁽³⁾ GIC Private Limited ostenta directamente el 100% del capital social de GIC Special Investments Private Limited (“GICSI”). GICSI proporciona orientación y servicios de gestión a GIC Infra Holdings Private Limited, quien a su vez ostenta el 100% de la participación de Lisson Grove Investment Limited.

⁽⁴⁾ Azure Vista C 2020, S.r.l. (“Azure”) es una filial íntegramente participada de Infinity Investments S.A. (“Infinity”), que, a su vez, es una filial íntegramente participada de Silver Holdings S.A., una filial íntegramente participada de Abu Dhabi Investment Authority.

⁽⁵⁾ Wellington Management Company LLP es una Sociedad controlada directamente por Wellington Investment Advisors Holdings LLP, que, a su vez, es una Sociedad controlada directamente por Wellington Group Holdings LLP, que, a su vez, es una Sociedad controlada directamente por Wellington Management Group LLP.

⁽⁶⁾ Corresponde a instituciones de inversión colectiva gestionadas con un porcentaje inferior al 5%. Además, existe una participación total de 0,398% a través de instrumentos financieros vinculados a acciones de la Sociedad Dominante.

⁽⁷⁾ A cierre de 2020, FMR, LLC. controlaba el 3,05% de los derechos de voto a través de diversos fondos de inversión y otras cuentas. Ningún fondo de inversión ni cuenta poseía un porcentaje de participación superior al 3%.

⁽⁸⁾ Capital Research and Management Company controlaba el 3,005% de los derechos totales de voto y las instituciones de inversión colectiva restantes ostentaban una participación inferior al 3%.

Además de las participaciones accionariales significativas detalladas anteriormente, Atlantia, S.p.A. ostenta una participación a través de instrumentos financieros que asciende al 4,73% (5,98% al cierre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020, Edizione figura como accionista de referencia de Cellnex Telecom, S.A., con una participación del 13,03% en su capital social. Al 31 de diciembre de 2019, ConnectT, S.p.A. figuraba como accionista de referencia de Cellnex Telecom, S.A., con una participación del 29,9% en su capital social.

Cambios en 2020

Acuerdo de accionistas celebrado entre Sintonia, Infinity y Raffles

El 22 de mayo de 2020, Edizione anunció que Sintonia, Infinity y Raffles Infra Holdings Limited ("Raffles") habían celebrado un acuerdo marco (el "Acuerdo de Accionistas") para la escisión total no proporcional de ConnectT y que se traduce en la transmisión de las acciones de Cellnex anteriormente ostentadas por ConnectT a ConnectT Due, Azure y Prisma Holdings S.r.L. ("Prisma"). Según lo dispuesto en el Acuerdo de Accionistas, el término "Raffles" incluye a todas las subsidiarias de Raffles que posean acciones de Cellnex asignadas a través de la escisión de ConnectT. Tras la ejecución del Acuerdo de Accionistas, Prisma vendió su participación del 6,730% en el capital social de Cellnex a Lisson, que es el actual titular de la participación a la fecha de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. Raffles, Prisma y Lisson son propiedad al 100% de GIC Infra Holdings Private Limited.

El Acuerdo de Accionistas regula, entre otras cuestiones, determinadas obligaciones en relación con el nombramiento inicial de los respectivos consejeros dominicales de Cellnex tras el cierre de la escisión de ConnectT, para permitir una representación proporcional en el Consejo de Administración.

El 10 de junio de 2020, Edizione publicó varias cláusulas del Acuerdo de Accionistas que contienen pactos parasociales conforme a la legislación española. De acuerdo con la información publicada por Edizione, el Acuerdo de Accionistas contempla, entre otros asuntos:

- Una vez que Raffles informa a Infinity y Sintonia de su solicitud de que una persona nominada por él sea nombrada consejero dominical de Cellnex, la obligación de Infinity y Sintonia de solicitar formalmente y hacer sus mejores esfuerzos para asegurarse que, cualquier consejero dominical de Cellnex nominado por ellos, sujeto a sus deberes fiduciarios como miembros del Consejo de Administración, apoyen el nombramiento de la persona nominada por Raffles como nuevo consejero de Cellnex.
- El compromiso de Sintonia de hacer que ConnectT Due asista, ya sea en persona o por poderes, a la junta de accionistas de Cellnex donde la persona designada por Raffles recibirá su nombramiento o bien (si el Consejo de Administración nombrara consejero a dicha persona por cooptación) será reelegida como consejero de Cellnex, y emita sus votos a favor del nombramiento o reelección, según corresponda, de la persona designada por Raffles como consejero de Cellnex, con arreglo a determinadas condiciones.
- El compromiso de Infinity, a petición de Raffles, y siempre que se haya designado un consejero dominical de Raffles de acuerdo con lo anterior, tras el nombramiento como consejero dominical de Cellnex la persona designada por Raffles, a solicitar formalmente, y a hacer todo lo posible por lograrlo, que su consejero dominical dimita de su puesto actual como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Cellnex el 9 de mayo de 2022 y Sintonia, ConnectT Due, Infinity y Azure se comprometen a solicitar formalmente, y a hacer todo lo posible por lograrlo, que todo consejero dominical de Cellnex nombrado por ellos, siempre sujeto a sus obligaciones fiduciarias, apoye el nombramiento del consejero dominical designado por Cellnex como nuevo miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Los compromisos anteriores dejarán de tener valor y efecto en cuanto se hayan cumplido las disposiciones relativas al nombramiento de la persona designada por Raffles como consejero dominical de Cellnex (o, según corresponda, su ratificación o reelección) por la junta de accionistas de Cellnex o en la fecha en la que deba celebrarse la junta general ordinaria de accionistas de Cellnex, lo que ocurra primero. Como excepción, las disposiciones contenidas en el último punto se mantendrán vigentes hasta el 30 de junio de 2022.

Acuerdo de accionistas celebrado entre Edizione, Atlantia, Sintonia y Connect Due

El 17 de julio de 2020, Edizione anunció la novación del Contrato de Coinversión celebrado el 24 de julio de 2018 en relación con Cellnex entre Edizione, Atlantia, Sintonia y Connect (el "Contrato de Coinversión"). Las novaciones realizadas al Contrato de Coinversión son: (i) la sustitución de Connect por Connect Due como consecuencia de la escisión de la primera; (ii) la ampliación del plazo para ejercer la opción de co-inversión (prorrogada por otros 12 meses y, por lo tanto, hasta el 12 de julio de 2021) en una participación del 5,98% en Cellnex; (iii) la opción de ejercer el Derecho de Primera Oferta y el Derecho a Igualar previstos en el Contrato de Coinversión original por un máximo del 10% del capital emitido de Cellnex hasta el 12 de julio de 2025, en lugar de la totalidad de la participación en Cellnex que poseía indirectamente Edizione; y (iv) la concesión a Atlantia de un derecho de adquisición preferente sobre la totalidad o parte de las opciones (no ejercidas) atribuidas a Connect Due que resulten de las futuras emisiones de derechos aprobadas por Cellnex hasta el 12 de julio de 2025 (el "ROFR").

Según el anuncio público, el resultado combinado del ejercicio por parte de Atlantia de su Derecho de Primera Oferta y Derecho a Igualar, por un lado, y de la opción de co-inversión, por otro, no puede dar lugar a que Atlantia adquiera una participación en Cellnex superior al 10% de su capital social emitido.

Cambios en 2019

El 11 de julio de 2019, Edizione vendió una participación del 5% de Connect (que posee el 29,9% de Cellnex) a la Autoridad de Inversiones de Abu Dhabi ("ADIA") y al fondo soberano de Singapur ("GIC").

Como resultado de lo anterior, Edizione sigue siendo el mayor accionista de Connect con una participación del 55%, mientras que ADIA y GIC tienen una participación del 22,5% en Connect.

Derechos de suscripción preferentes en las ofertas de suscripción de valores de la misma clase.

El 9 de mayo de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cellnex, de conformidad con el artículo 297.1. (b) de la Ley de Sociedades de Capital, acordó delegar a favor del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante la facultad de aumentar el capital social, ya sea mediante una o más emisiones, hasta un importe total equivalente al 50% del capital social de la Sociedad Dominante a 9 de mayo de 2019 (la fecha de dicha resolución), hasta mayo de 2024 (es decir, la autorización tiene un plazo de 5 años). Esta autorización incluye la facultad de excluir los derechos de suscripción preferente de los accionistas, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, sin embargo, en tal caso, el Consejo de Administración tiene la facultad de emitir hasta un importe equivalente al 10% del capital social de la Sociedad Dominante (este límite se incluye dentro del límite máximo del 50% mencionado anteriormente).

Adicionalmente, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cellnex acordó delegar a favor del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante (también por un plazo de 5 años, es decir, hasta mayo de 2024) la facultad de emitir obligaciones, bonos y otros valores de renta fija similares, convertibles (incluidas eventualmente) en acciones de la Sociedad Dominante, acciones preferentes (si están legalmente permitidas) y "warrants" (opciones para suscribir nuevas acciones de la Sociedad Dominante) hasta un límite del 10% del capital social de la Sociedad Dominante el 9 de mayo de 2019 (este límite también se incluye dentro del límite máximo del 50% mencionado anteriormente).

Acciones propias

Al amparo de la autorización concedida por el Consejo de Administración, en su reunión del 26 de mayo de 2016, Cellnex ha realizado diversas compras y enajenaciones de acciones propias.

El 31 de mayo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cellnex, acordó delegar a favor del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante la facultad de adquirir acciones propias con un límite del 10% del capital social de la Sociedad Dominante.

Durante 2020 Cellnex ha realizado compras discrecionales de acciones propias por importe de 6.509 miles de euros (0 miles de euros durante 2019). Por su parte, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, ha transferido a sus empleados 125.623 y 63.912 acciones propias en concepto, principalmente, de remuneración a empleados pagadera en acciones. Al cierre de 2020, la Sociedad

Dominante ha registrado un beneficio de 3.236 miles de euros (un beneficio de 316 miles de euros al cierre de 2019), neto de comisiones, derivado de dichas operaciones de compra venta, que han sido registradas en el epígrafe de reservas del balance de situación consolidado adjunto. Al 31 de diciembre de 2020 las acciones propias mantenidas ascienden a 200.320 acciones (199.943 acciones al cierre de 2019) y representan el 0,041% del capital social de Cellnex Telecom, S.A. (0,052% al cierre de 2019).

El uso de acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2020 dependerá de los acuerdos alcanzados por los órganos de Gobierno Corporativo.

El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el ejercicio 2020 y 2019 ha sido como sigue:

2020

	Número (Miles de acciones)	Precio medio	Compras/Ventas (Miles de Euros)
A 1 de enero de 2020	200	21,117	4.222
Compras	126	51,658	6.509
Ventas/Otros	(126)	21,120	(2.653)
A 31 de diciembre de 2020	200	40,326	8.078

2019

	Número (Miles de acciones)	Precio medio	Compras/Ventas (Miles de Euros)
A 1 de enero de 2019	264	21.117	5.572
Compras	-	-	-
Ventas/Otros	(64)	21.117	(1.350)
A 31 de diciembre de 2019	200	21.117	4.222

b) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2020, la prima de emisión de Cellnex Telecom aumentó en 3,884 millones de euros hasta alcanzar los 7,770 millones de euros (3.886 millones de euros al cierre de 2019), debido principalmente a la ampliación de capital descrita en la Nota 14.a. Durante 2019, la prima de emisión de Cellnex Telecom aumentó en 3.572 millones de euros hasta alcanzar los 3.886 millones de euros (315 millones de euros al cierre de 2018), debido principalmente a las dos ampliaciones de capital descritas en la Nota 14.a.

Durante 2020, se aprobó la distribución de un dividendo por importe de 29.281 miles de euros (26.620 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) con cargo a prima de emisión (véase Nota 14.d).

c) Reservas

El desglose por conceptos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Reserva legal	19.000	11.584
Reservas de resultados acumulados ejercicios anteriores	263.646	131.719
Reservas en sociedades consolidadas	12.807	49.618
Reservas de cobertura	(19.553)	(2.965)
Diferencias de conversión	(8.098)	1.903
Reservas	267.802	191.859

I) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal para que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad Dominante.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentos de capital en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, debido a las ampliaciones de capital efectuadas durante los ejercicios 2020 y 2019, la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.

II) Reservas por beneficios retenidos y otras

Este epígrafe comprende, principalmente, las reservas derivadas de los bonos convertibles que ascendían a 230.692 miles de euros y 129.947 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Durante 2020, las reservas derivadas de bonos convertibles aumentaron en 100.745 miles de euros, hasta 230.692 miles de euros, debido a la nueva emisión de bonos convertibles realizada en noviembre de 2020. Durante 2019, las reservas derivadas de bonos convertibles aumentaron 67.467 miles de euros, hasta 129.947 miles de euros, debido a dos emisiones de bonos convertibles en enero y julio de 2019 (véase la Nota 15).

Los bonos convertibles son instrumentos financieros compuestos que se dividen en dos componentes: un componente de deuda, correspondiente al valor presente de las salidas de caja futuras (cupones y principal) descontadas al tipo de interés de un bono con el mismo importe nominal y vencimiento, sin la opción de convertibilidad; y un componente de patrimonio, por el importe restante, debido a la opción de conversión en acciones que disfruta el bonista.

III) Reserva de cobertura

Esta partida incluye la reserva generada por la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados y clasificados como coberturas de flujos de efectivo y/o coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero en el caso de las sociedades consolidadas por integración global.

IV) Diferencias de conversión

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Subgrupo Cellnex Switzerland (CHF)	10.847	(1.980)
Subgrupo Cellnex UK (GBP)	(19.662)	3.883
Cellnex Denmark (DKK)	718	-
Total	(8.097)	1.903

d) Dividendo a cuenta y propuesta de dividendos

La determinación de la distribución de dividendos se realiza en base a las cuentas anuales individuales de Cellnex Telecom, S.A., y en el marco de la legislación vigente en España.

Los dividendos a distribuir a los accionistas se registran como pasivo en las cuentas anuales consolidadas en el momento en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas (o por el Consejo de Administración, en el caso de dividendos a cuenta) hasta su pago.

Con fecha 31 de mayo de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo con cargo a la reserva de prima de emisión por un máximo de 63 millones de euros, pagadero en una o más cuotas durante los años 2018, 2019 y 2020. También se acordó delegar al Consejo de Administración la autoridad para establecer, el importe y la fecha exacta de cada pago durante dicho período, atendiendo al importe total máximo estipulado.

El 21 de julio de 2020, la Junta General de Accionistas aprobó el reparto de 109 millones de euros con cargo a la reserva de prima de emisión, pagaderos de una vez o en varias cuotas durante los ejercicios 2020, 2021, 2022 y 2023. Adicionalmente se aprobó delegar en el Consejo la determinación del importe exacto y la fecha de cada reparto, atendiendo al límite indicado anteriormente.

De acuerdo con la mencionada Política de Dividendos, la retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2020 será equivalente a la de 2019 (26,6 millones de euros) incrementada un 10% (hasta 29,3 millones de euros); la retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2021 será equivalente a la de 2020 incrementada un 10% (hasta 32,2 millones de euros); y (iii) la retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2022 será equivalente a la de 2021 incrementada un 10% (hasta 35,4 millones de euros).

Durante 2020, con el objetivo de cumplir con la Política de Dividendos, el Consejo de Administración, de conformidad con la facultad otorgada por resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de mayo de 2018, aprobó la distribución de un dividendo por importe de 11.818 miles de euros con cargo a la reserva de prima de emisión, que representa 0,03067 euros brutos por acción existente y en circulación con derecho a recibir dividendo. Adicionalmente, el 3 de noviembre de 2020, el Consejo de Administración, de conformidad con la facultad otorgada por resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de julio de 2020, aprobó la distribución de un dividendo adicional por importe de 17.463 miles de euros con cargo a la reserva de prima de emisión, que representa 0,03588 euros brutos por acción existente y en circulación con derecho a recibir dividendo.

Asimismo, el dividendo total distribuido a los accionistas correspondiente al ejercicio 2019 ascendió a 26.622 miles de euros, que representó 0,06909 euros brutos por acción (24.211 miles de euros correspondiente al ejercicio 2018).

El pago de dividendos se realizará en las fechas especificadas, que serán determinadas en cada caso y debidamente anunciadas.

No obstante lo mencionado, la capacidad de la Sociedad Dominante para distribuir dividendos está condicionada por diversos factores y circunstancias que comprenden, de manera enunciativa y no limitativa, el beneficio atribuible a la Sociedad Dominante, las posibles limitaciones incluidas en contratos de financiación y la política de crecimiento del Grupo. A consecuencia de dichos factores y circunstancias u otros, la Sociedad Dominante podría modificar la presente Política de Dividendos o podría no abonar dividendos de acuerdo con la Política de Dividendos en cualquier momento. En cualquier caso, la Sociedad Dominante difundirá con suficiente antelación cualquier modificación de la misma.

Asimismo, los Administradores de Cellnex Telecom, S.A. someterán a la aprobación de Junta General de Accionistas (JGA) la siguiente propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2020 de Cellnex Telecom, S.A.:

	Miles de Euros
Base de reparto (Pérdidas y Ganancias)	(69.195)
Distribución:	
Reservas voluntarias	(69.195)
Total	(69.195)

e) Beneficio por acción

A continuación, se muestra el beneficio por acción básico y diluido que se calcula dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas de Cellnex Telecom, S.A. entre el número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo, sin incluir el número medio de acciones propias en poder del Grupo.

	Miles de Euros	
	2020	2019 Reexpresado
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(133.100)	(9.177)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 14.a)	385.191.395	296.092.308
BPA básico atribuible a la Sociedad Dominante (€ por acción)	(0,35)	(0,03)
BPA diluido atribuible a la Sociedad Dominante (€ por acción) (*)	(0,35)	(0,03)

(*) Nótese que, en su caso, el efecto de la conversión de los bonos convertibles (Nota 15) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no haría diluir el beneficio por acción atribuible a la Sociedad Dominante. Adicionalmente, la retribución basada en acciones (Nota 19.b)ii) no tiene impacto significativo sobre el beneficio diluido por acción atribuible a la Sociedad Dominante.

f) Participaciones no dominantes

El saldo de este epígrafe del Patrimonio Neto del Grupo recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en el estado de resultado integral consolidado en el epígrafe "Resultado neto atribuido a intereses minoritarios" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El detalle de las participaciones no dominantes a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	País	% (*) propiedad de Cellnex a 31/12/2020	% (*) propiedad de Cellnex a 31/12/2019	Miles de Euros	
				31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Cellnex Switzerland	Suiza	72%	72%	206.894	206.227
Swiss Towers	Suiza	72%	72%	(10.806)	(8.692)
Swiss Infra	Suiza	65%	65%	80.291	88.450
Grid Tracer	Suiza	40%	-	63	-
Adesal Telecom	España	60%	60%	2.350	2.117
On Tower France ⁽¹⁾	Francia	70%	70%	592.552	601.542
Nexloop	Francia	51%	-	14.609	-
Metrocall	España	60%	-	28.551	-
Total				914.504	889.644

^(*) Corresponde a la participación directa o indirecta de Cellnex en cada filial.

⁽¹⁾ En relación con el acuerdo celebrado entre Cellnex e Iliad, S.A. para la compra del 70% de On Tower France (véase la Nota 6), el acuerdo de accionistas establece las condiciones en las que Iliad, S.A. puede ejercer su derecho a vender su participación no dominante del 30% (y no menos del 30%) a Cellnex France Groupe, a un precio que se calculará de conformidad con dicho acuerdo. El precio de dicha adquisición es incierto y, sin duda, será inflacionario dado el desempeño favorable de dichos activos. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, Cellnex France Groupe tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar esta participación no dominante, y, en consecuencia, no se ha registrado pasivo alguno por este concepto en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2020. Esta situación será revaluada en periodos posteriores.

El movimiento habido en este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019 Reexpresado
A 1 de enero	889.644	137.476
Resultado del ejercicio	(17.636)	(9.515)
Variaciones en el perímetro de consolidación	43.223	753.508
Diferencias de conversión	(727)	6.651
Otros	-	1.524
A 31 de diciembre	914.504	889.644

En relación con las participaciones no dominantes, la información financiera resumida de los activos, pasivos, resultado del ejercicio y flujos de efectivo de las citadas sociedades/subgrupos incorporados en el proceso de consolidación, es la siguiente:

31 de diciembre 2020

	Miles de Euros				
	Cellnex Switzerland	Swiss Towers	Swiss Infra	On Tower France	Nexloop ⁽¹⁾
Activos no corrientes	722.944	1.031.216	213.352	713.802	130.154
Activos corrientes	5.631	28.524	57.724	116.345	35.580
Activo	728.575	1.059.740	271.076	830.147	165.734
Pasivos no corrientes	1.373	682.577	161.623	229.657	118.365
Pasivos corrientes	3.474	56.155	37.319	174.386	21.037
Pasivo	4.847	738.732	198.942	404.043	139.402
Activos netos	723.729	321.008	72.134	426.104	26.333
Ingresos	3.572	69.674	75.038	173.158	3.829
Gastos	(4.151)	(7.537)	(8.404)	(13.385)	(1.072)
Resultado bruto de explotación	(579)	62.137	66.634	159.773	2.757
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	(550)	4.705	27.783	40.516	(685)
En actividades de explotación	1.021	44.299	65.076	121.220	(21.317)
En actividades de inversión	(26)	(68.231)	(21.722)	(42.094)	(86.680)
En actividades de financiación	599	23.610	(11.787)	-	92.508
Flujos de efectivo	1.594	(322)	31.567	79.126	(15.489)

⁽¹⁾ Sociedad constituida en mayo de 2020 (ver Nota 2.h); por lo tanto, solo se integran siete meses de sus ingresos y flujos de efectivo en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio, respectivamente.

31 de diciembre 2019

	Miles de Euros			
	Cellnex Switzerland	Swiss Towers	Swiss Infra ⁽¹⁾	On Tower France ⁽²⁾
Activos no corrientes	739.897	1.039.330	199.338	642.480
Activos corrientes	3.714	26.774	24.420	8.058
Activo	743.611	1.066.104	223.758	650.538
Pasivos no corrientes	337	622.751	146.656	189.487
Pasivos corrientes	919	105.890	31.587	75.758
Pasivo	1.256	728.641	178.243	265.245
Activos netos	742.355	337.463	45.515	385.293
Ingresos	67	65.150	20.755	-
Gastos	(1.327)	(11.107)	(1.761)	-
Resultado bruto de explotación	(1.260)	54.043	18.994	-
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	8.175	5.871	3.383	-
En actividades de explotación	(4.135)	50.420	8.835	(192)
En actividades de inversión	(297.901)	(811.151)	(26)	-
En actividades de financiación	279.355	745.538	-	-
Flujos de efectivo	(22.681)	(15.193)	8.809	(192)

⁽¹⁾ Sociedad sobre la que se obtuvo el control en agosto de 2019 (ver Nota 2.h); por lo tanto, solo se integraron cinco meses de sus ingresos y flujos de efectivo en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio, respectivamente.

⁽²⁾ Sociedad sobre la que se obtuvo el control al final de diciembre de 2019 (ver Nota 2.h); por lo tanto, solo se integraron sus ingresos y flujos de efectivo en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio, respectivamente, desde el momento de su adquisición.

g) Resultado del ejercicio

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados es como sigue:

	Miles de Euros	
	2020	2019 Reexpresado
Cellnex Telecom, S.A.	(137.932)	(114.734)
Cellnex Telecom España, S.L.U.	(3.834)	(1.984)
Retevisión-I, S.A.U.	83.179	86.286
Tradia Telecom, S.A.U.	21.384	24.024
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	1.548	16.767
Towerco, S.p.A.	1.739	2.819
Cellnex Italia, S.p.A.	18.369	(1.261)
Cellnex Italia, S.r.L.	-	(695)
Commscon Italia, S.r.L.	-	1.172
Subgrupo Cellnex Netherlands	551	17.483
Cellnex France, S.A.S.	(14.940)	(17.510)
Subgrupo Cellnex UK (anteriormente subgrupo Shere)	(17.900)	(5.632)
Cellnex Switzerland AG	(343)	(1.780)
Swiss Towers AG	(6.070)	(4.719)
Cellnex France Groupe, S.A.S.	1.668	(4.279)
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	2.266	2.274
Swiss Infra Services AG	(11.012)	(5.788)
Subgrupo Cignal	578	(2.825)
Subgrupo On Tower Netherlands	1.902	1.103
On Tower France	(21.186)	-
OMTEL, Estruturas de Comunicações	(417)	-
On Tower Portugal	(3.942)	-
CLNX Portugal	(24.732)	-
Nexloop France, SAS	(349)	-
Subgrupo On Tower UK	(13.237)	-
Finland subgroup	(779)	-
Cellnex Finance Company, S.A.	(3.712)	-
Metrocall, S.A.	(202)	-
Sociedades españolas contabilizadas usando el método de la participación	52	82
Otros	(5.749)	20
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(133.100)	(9.177)

15. Deudas financieras

La composición de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2020			31 de diciembre 2019		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros préstamos	7.478.501	56.456	7.534.957	3.460.798	40.326	3.501.124
Préstamos y pólizas de crédito	1.835.135	19.353	1.854.488	1.630.027	6.423	1.636.450
Otros pasivos financieros	2.194	1.132	3.326	2.871	1.677	4.548
Deudas financieras	9.315.830	76.941	9.392.771	5.093.696	48.426	5.142.122

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, Cellnex ha aumentado su deuda financiera bruta (sin incluir las deudas con sociedades registradas por el método de la participación, instrumentos financieros derivados ni "Otros pasivos financieros") en 4.251.871 miles de euros hasta alcanzar los 9.389.445 miles de euros.

El aumento en el epígrafe "Obligaciones y otros préstamos" se debe principalmente a las seis emisiones de bonos que se han llevado a cabo durante 2020, tal como se detalla en la sección "Obligaciones y otros préstamos" de la presente nota.

El incremento en "Préstamos y pólizas de crédito" corresponde principalmente a la póliza de crédito a 5 años por importe de 600.000 miles de libras esterlinas suscrita por Cellnex UK y garantizada por Cellnex, que ha sido dispuesta íntegramente durante 2020 para financiar parcialmente la Adquisición de Arqiva, así como a la financiación de 620.000 miles de euros, suscrita por Nexloop con un grupo de bancos el 29 de mayo de 2020, de la que se han dispuesto 73.359 miles de euros al 31 de diciembre de 2020. Este incremento ha sido compensado parcialmente por la amortización de préstamos y pólizas de crédito a través de las emisiones de bonos efectuadas durante el ejercicio 2020.

Por su parte, durante 2020, el Grupo modificó una póliza de crédito por un total de 100.000 miles de euros para extender su vencimiento, aumentó en 40.000 miles de euros netos los límites de otras líneas de crédito y canceló un préstamo puente por importe de 1.400.000 miles de libras esterlinas así como préstamos por 50.000 miles de euros y 450.000 miles de francos suizos, respectivamente.

Adicionalmente, el 13 de noviembre de 2020, el Grupo formalizó un contrato de financiación por importe de 10.000 millones de euros consistente en i) una póliza de crédito puente de 7.500.000 miles de euros con vencimiento de hasta 3 años; ii) una póliza de crédito de 1.250.000 miles de euros con vencimiento a 3 años; y iii) otra póliza de crédito de 1.250.000 miles de euros con vencimiento a 5 años (la "Financiación para M&A"). El propósito de dicha financiación es financiar parcialmente las Transacciones pendientes con CK Hutchison Holdings (véase Nota 21.b) así como otras oportunidades de compra. Al 31 de diciembre de 2020, no se había dispuesto importe alguno en relación con dicho contrato de financiación.

Finalmente, el 9 de diciembre de 2020, Cellnex Telecom, S.A. transfirió todos sus préstamos y pólizas de crédito a Cellnex Finance Company, S.A.U. con exactamente las mismas condiciones y todos plenamente garantizados por Cellnex Telecom, S.A. Los bonos emitidos bajo el Programa EMTN y los bonos convertibles no fueron cedidos y continúan estando formalizados a través de Cellnex Telecom, S.A. De la misma forma, la financiación formalizada a nivel de subsidiarias no ha sido cedida y permanecerá, por tanto, en dichas filiales.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el tipo de interés medio anual de la financiación concedida, en caso de estar totalmente dispuesta, sería del 1,1% y 1,5% respectivamente. Por su parte, el tipo de interés medio ponderado 31 de diciembre de 2020 de las emisiones de obligaciones y deudas con entidades de crédito dispuestas ha sido de un 1,6% (1,7% al 31 de diciembre de 2019).

Por su parte, en aplicación de la modificación de la NIC 7, a continuación, se incluye la conciliación de los flujos de efectivo derivados de las actividades de financiación con los correspondientes pasivos en el estado de situación financiera inicial y final, separando los movimientos que suponen flujos de efectivo de los que no lo suponen:

31 de diciembre 2020

	Miles de Euros						
	01/01/2020	Flujos de caja	Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	Tipo de cambio	Trasposos a mantenidos para la venta	Otros ⁽²⁾	31/12/2020
Obligaciones	3.501.124	3.982.682	-	(3.349)	-	54.500	7.534.957
Préstamos y líneas de crédito y otros pasivos financieros	1.640.998	(44.069)	243.259	(3.943)	-	21.569	1.857.814
Deudas financieras	5.142.122	3.938.613	243.259	(7.292)	-	76.069	9.392.771

⁽¹⁾ Correponde al repago, durante 2020, por parte de Cellnex de la deuda financiera inicialmente incorporada en los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición, en relación con la "Adquisición de Omtel" (ver Nota 6).

⁽²⁾ Incluye principalmente gastos de formalización, así como variación en intereses provisionados y no pagados.

31 de diciembre 2019

	Miles de Euros						
	01/01/2019	Flujos de caja	Cambios en el perímetro de consolidación	Tipo de cambio	Trasposos a mantenidos para la venta	Otros ⁽¹⁾	31/12/2019
Obligaciones	2.510.176	963.197	-	-	-	27.751	3.501.124
Préstamos y líneas de crédito y otros pasivos financieros	618.685	978.008	-	37.541	-	10.357	1.640.998
Deudas financieras	3.128.861	1.941.205	-	37.541	-	38.108	5.142.122

⁽¹⁾ Incluye principalmente gastos de formalización, así como variación en intereses provisionados y no pagados.

Las deudas con entidades de crédito mantenidas por el Grupo han sido contratadas en condiciones de mercado, por lo que su valor razonable no difiere significativamente de su valor en libros. En el caso de las emisiones de bonos, que se negocian en mercados activos, su valor razonable asciende a 8.426 miles de euros (basado en los precios de mercado a la fecha de cierre correspondiente).

De acuerdo con lo descrito anteriormente y en relación con la política financiera aprobada por el Consejo de Administración de Cellnex Telecom, S.A. el Grupo prioriza la obtención de fuentes de financiación a través de la Sociedad Dominante al menor coste y mayor plazo posible, diversificando las fuentes de financiación. Adicionalmente, dicha política fomenta el acceso al mercado de capitales y la obtención de una mayor flexibilidad en los contratos que faciliten seguir la estrategia de crecimiento del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de la deuda financiera del Grupo (sin incluir las deudas con sociedades registradas por el método de la participación) se reparte del siguiente modo entre tipo de deuda y vencimiento:

Deudas financieras por vencimiento

Los vencimientos de los préstamos del Grupo según el calendario de reembolso estipulado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran en la tabla a continuación:

31 de diciembre 2020

	Miles de Euros								
	Corriente				No corriente				Total
	Límite	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años		
Obligaciones (*)	7.729.340	69.534	602.358	2.394	752.431	593.189	5.603.452	7.623.358	
Gastos de formalización	-	(13.078)	(12.856)	(12.392)	(11.134)	(10.242)	(28.699)	(88.401)	
Préstamos y pólizas de crédito (*)	12.920.485	24.481	169.347	2.500	171.913	669.885	847.656	1.885.782	
Gastos de formalización	-	(5.128)	(6.351)	(6.078)	(5.004)	(4.274)	(4.459)	(31.294)	
Otros pasivos financieros	-	1.132	643	483	472	323	273	3.326	
Total	20.649.825	76.941	753.141	(13.093)	908.678	1.248.881	6.418.223	9.392.771	

(*) Estos conceptos son valores brutos y, por tanto, no incluyen "Gastos de formalización".

31 de diciembre 2019

	Miles de Euros								
	Corriente				No corriente				Total
	Límite	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años		
Obligaciones (*)	3.600.500	47.039	-	600.000	-	750.000	2.142.687	3.539.726	
Gastos de formalización	-	(6.713)	(6.962)	(6.629)	(6.051)	(4.677)	(7.570)	(38.602)	
Préstamos y pólizas de crédito (*)	5.877.303	9.715	32.500	223.374	116.169	1.076.758	192.125	1.650.641	
Gastos de formalización	-	(3.292)	(3.335)	(2.943)	(2.836)	(1.564)	(221)	(14.191)	
Otros pasivos financieros	-	1.677	694	707	509	531	430	4.548	
Total	9.477.803	48.426	22.897	814.509	107.791	1.821.048	2.327.451	5.142.122	

(*) Estos conceptos son valores brutos y, por tanto, no incluyen "Gastos de formalización".

Deudas financieras por tipología

	Miles de Euros					
	Nocional a 31 de diciembre 2020 (*)			Nocional a 31 de diciembre 2019 (*)		
	Límite	Dispuesto	Disponible	Límite	Dispuesto	Disponible
Obligaciones	7.729.340	7.729.340	-	3.600.500	3.600.500	-
Préstamos y pólizas de crédito	14.783.431	1.864.215	12.919.216	5.877.303	1.643.971	4.233.332
Total	22.512.771	9.593.555	12.919.216	9.477.803	5.244.471	4.233.332

(^c) Se trata del valor nominal de los títulos, y por tanto, no corresponde al valor bruto o neto de los mismos. Véase “Deudas financieras por vencimiento”.

Al 31 de diciembre 2020, el límite total de los préstamos y pólizas de crédito disponibles ascendía a 14.783.431 miles de euros (5.877.303 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), de los cuales 3.324.205 miles de euros corresponden a pólizas de crédito y 11.459.225 miles de euros a préstamos (2.290.227 miles de euros en pólizas de crédito y 3.587.076 miles de euros en préstamos al 31 de diciembre de 2019).

Además, de los 14.783.431 millones de euros en préstamos y pólizas de crédito disponibles (5.877.303 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), 3.811.306 miles de euros (5.472.678 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) pueden disponerse en euros o en otras monedas, como la libra esterlina, el franco suizo y el dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2020, el importe total dispuesto de los préstamos y pólizas de crédito era de 1.864.215 miles de euros (1.643.971 miles de euros dispuestos al 31 de diciembre de 2019).

Deudas financieras por tipo de divisa

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020 (*)	31 de diciembre 2019 (*)
Euro	7.698.417	3.780.528
GBP	840.443	331.631
CHF	973.606	1.082.756
Deudas financieras	9.512.466	5.194.915

(^c) El importe de deuda financiera que se muestra en la tabla anterior corresponde al de los flujos de efectivo estipulados en el contrato, los cuales difieren del importe en libros de la deuda financiera por el efecto de aplicar los criterios establecidos en normativa NIIF, especialmente en NIIF 9.

Tal como se detalla en la Nota 4.a, el riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones del Grupo en monedas distintas al euro, se gestiona mediante deuda financiera denominada en las correspondientes monedas extranjeras.

A este respecto, durante 2020, Cellnex Telecom, S.A. formalizó una permuta de divisas, con sólidas contrapartes financieras, por importe de 450 millones de euros y un contravalor en libras esterlinas de 382 millones que ha sido designada, conjuntamente con la emisión de bonos por importe de 450 millones de euros de enero de 2020, como cobertura natural de la inversión neta en las filiales de Cellnex en el Reino Unido. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantenía deuda en libras esterlinas que actuaba como cobertura natural de la inversión neta en las filiales del Reino Unido. Estas deudas ascendían a 282.152 miles de libras esterlinas, con un contravalor en euros de 331.631 miles de euros, y se articulaban a través de diversas pólizas de crédito denominadas en libras esterlinas. Estos instrumentos financieros no derivados estaban designados como cobertura natural de las inversiones netas del Grupo en el Reino Unido. Los vencimientos de estos préstamos se situaban entre 2022 y 2023.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, Cellnex mantenía bonos y deuda en francos suizos que actuaban como cobertura natural de la inversión neta en las filiales suizas. El 29 de enero de 2020, Cellnex culminó satisfactoriamente el proceso de fijación del precio de una emisión de bonos denominados en francos suizos por importe de 185 millones de francos suizos con vencimiento en febrero de 2027. Por su parte, el 17 de julio de 2020, Cellnex completó con éxito el precio de un bono adicional denominado en CHF por importe de 100 millones de francos suizos, con vencimiento en julio de 2025. Los préstamos ascendieron a 183.000 miles de francos suizos, con un contravalor en euros de 169.413 miles (639.525 miles de francos suizos con un contravalor en miles de euros de 589.207 al 31 de diciembre de 2019), y se articulaban mediante varias líneas denominadas en francos suizos. Estos instrumentos financieros no derivados han sido designados como cobertura natural de las inversiones netas de Cellnex en las filiales suizas. Los vencimientos de estos préstamos se sitúan en 2024.

Por su parte, el Grupo también mantenía deudas adicionales en francos suizos a través de su filial Swiss Towers por importe de 535.669 miles de francos suizos, con un contravalor en euros de 502.928 miles de euros (535.698 miles de francos suizos, con un contravalor en miles de euros de 493.549, al 31 de diciembre de 2019).

Obligaciones y otros préstamos

El detalle de las obligaciones y otros préstamos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Obligaciones	7.534.953	3.501.090
Pagarés y papel comercial	4	34
Obligaciones y otros préstamos	7.534.957	3.501.124

I) Programa EMTN

En mayo de 2015, el Grupo formalizó, a través de la Sociedad Dominante, un programa Euro Medium Term Note Programme (el "Programa EMTN"). Dicho Programa EMTN está registrado en la Bolsa de Valores de Irlanda (Irish Stock Exchange), cotizando como Euronext Dublin, se renueva anualmente y la última fecha de renovación fue en Mayo de 2020. Al 31 de diciembre de 2020, este Programa permitía emitir bonos por un total de 10.000 millones de euros y la última fecha de renovación fue en mayo de 2020.

En marzo de 2016, Cellnex fue incorporada a la lista de compañías cuyos bonos corporativos son admisibles en el "Corporate Sector Purchase Programme" (CSPP, en sus siglas en inglés) del Banco Central Europeo (BCE). Desde mayo de 2015, en el marco de dicho Programa EMTN, Cellnex ha realizado las emisiones de bonos que se enumeran en la tabla que figura debajo, todos ellos dirigidos a inversores cualificados:

31 de diciembre 2020

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Clasificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Importe de la emisión (Miles de Euros)	Nocional a 31 de diciembre de 2020 (Miles de Euros)
27/07/2015	7 años	27/07/2022	BBB-/BB+	XS1265778933	3,13%	600.000	600.000
10/08/2016	8 años	16/01/2024	BBB-/BB+	XS1468525057	2,38%	750.000	750.000
16/12/2016	16 años	20/12/2032	BBB-/NA	XS1538787497	3,88%	65.000	65.000
18/01/2017	8 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS1551726810	2,88%	335.000	335.000
07/04/2017	9 años	07/04/2026	BBB-/NA	XS1592492125	Eur 6M+2,27%(1)	80.000	80.000
03/08/2017	10 años	03/08/2027	BBB-/NA	XS1657934714	Eur 6M+2,20%	60.000	60.000
31/07/2019	10 años	31/07/2029	BBB-/NA	XS2034980479	1,90%	60.500	60.500
20/01/2020	7 años	20/04/2027	BBB-/BB+	XS2102934697	1,0%	450.000	450.000
29/01/2020	7 años	18/02/2027	BBB-/NA	CH0506071148	0,775%	171.265	171.265
26/06/2020	5 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS2193654386	2,88%	165.000	165.000
26/06/2020	9 años	26/06/2029	BBB-/BB+	XS2193658619	1,88%	750.000	750.000
17/07/2020	5 años	17/07/2025	BBB-/BB+	CH0555837753	1,1%	92.575	92.575
23/10/2020	10 años	14/10/2030	BBB-/BB+	XS2247549731	1,75%	1.000.000	1.000.000
Total						4.579.340	4.579.340

(1) Cupón cubierto con un derivado de cobertura de tipo de interés. Ver Nota 11.

Emisiones de bonos simples en 2020

El 9 de enero de 2020, Cellnex culminó el proceso de fijación del precio de una emisión de bonos denominados en euros (con una calificación crediticia prevista por Fitch Ratings de BBB-, y de BB+ por Standard & Poor's) destinada a inversores cualificados por un importe de 450 millones de euros, con vencimiento en abril de 2027 y un cupón de 1,0%. Simultáneamente, Cellnex formalizó varios contratos de permuta de divisas con contrapartes financieras solventes en cuya virtud Cellnex presta los 450 millones de euros recibidos y toma prestado el importe equivalente en libras esterlinas a un tipo de cambio acordado que permite a Cellnex obtener alrededor de 382 millones de libras esterlinas a un coste del 2,2%. Adicionalmente, el 29 de enero de 2020, Cellnex completó la fijación del precio de una emisión de bonos denominados en francos suizos (con una calificación crediticia prevista de BBB- por Fitch Ratings) destinada a inversores cualificados por un importe de 185 millones de francos suizos, con vencimiento en febrero de 2027 y un cupón del 0,775%. El 16 de junio de 2020, Cellnex culminó el proceso de fijación del precio de una emisión de bonos denominados en euros (con una calificación crediticia prevista por Fitch Ratings de BBB-, y de BB+ por Standard & Poor's) destinada a inversores cualificados. La operación consistió en una ampliación de la emisión de bonos vencimiento en abril de 2025 por importe de 165 millones de euros, con un cupón equivalente del 1,4%, así como una emisión adicional por importe de 750 millones de euros, con vencimiento en junio de 2029 y un cupón del 1,875%. Adicionalmente, el 22 de junio de 2020, Cellnex completó la fijación del precio de una emisión de bonos denominados en francos suizos (con una calificación crediticia prevista de BBB- por Fitch Ratings) destinada a inversores cualificados por un importe de 100 millones de francos suizos, con vencimiento en julio de 2025 y un cupón del 1,1%. El 14 de octubre de 2020, Cellnex completó una emisión de bonos denominados en euros (con una calificación crediticia prevista de BBB- por Fitch Ratings y BB+ por Standard&Poor's) destinada a inversores cualificados por un importe de 1.000 millones de euros, con vencimiento en octubre de 2030 y un cupón del 1,75%.

Las emisiones de bonos en francos suizos cotizan en la Bolsa de Valores de Suiza (SIX) y las emisiones en euros cotizan en la Bolsa de Valores de Irlanda (ISE).

En diciembre de 2020, Cellnex Finance estableció un programa Euro Medium Term Note Programme (el "Programa EMTN"), avalado por Cellnex, inscrito en la Bolsa de Valores de Irlanda plc, cotizando como Euronext Dublin, y permitiendo la emisión de

bonos por un importe total de 10.000 millones de euros. A partir de 2021, se prevé que Cellnex Finance sea la principal entidad de financiación de deuda del Grupo.

31 de diciembre 2019

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Clasificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Importe de la emisión (Miles de Euros)	Nocional a 31 de diciembre de 2019 (Miles de Euros)
27/07/2015	7 años	27/07/2022	BBB-/BB+	XS1265778933	3,13%	600.000	600.000
10/08/2016	8 años	16/01/2024	BBB-/BB+	XS1468525057	2,38%	750.000	750.000
16/12/2016	16 años	20/12/2032	BBB-/NA	XS1538787497	3,88%	65.000	65.000
18/01/2017	8 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS1551726810	2,88%	335.000	335.000
07/04/2017	9 años	07/04/2026	BBB-/NA	XS1592492125	Eur 6M+2,27% ⁽¹⁾	80.000	80.000
03/08/2017	10 años	03/08/2027	BBB-/NA	XS1657934714	Eur 6M+2,20%	60.000	60.000
31/07/2019	10 años	31/07/2029	BBB-/NA	XS2034980479	1,90%	60.500	60.500
Total						1.950.500	1.950.500

⁽¹⁾ Cupón cubierto con un derivado de cobertura de tipo de interés. Ver Nota 11.

Las emisiones de bonos tienen ciertos costes asociados, habituales en este tipo de operaciones, como los gastos de los bancos agentes y las comisiones de los asesores, que ascendieron a 59.175 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 (16.321 miles de euros al cierre de 2019), que el Grupo difiere a lo largo de la vida de los bonos y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada siguiendo un criterio financiero. En este sentido, se dedujeron unos importes de 88.401 miles de euros y 38.602 miles de euros de las emisiones de bonos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Los gastos de los bancos agentes y las comisiones de los asesores registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2020 en relación con las emisiones de bonos ascendieron a 9.376 Miles de Euros (5.619 miles de euros al cierre de 2019).

II) Bonos convertibles

Tal como se ha descrito anteriormente, Cellnex ha emitido bonos convertibles destinados a inversores cualificados, de acorde al siguiente detalle:

31 de diciembre 2020

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Clasificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Saldo a 31 de diciembre 2020 (Miles de Euros)
16/01/2018	8 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	823.711
21/01/2019	7 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	183.964
25/06/2019	9 años	25/07/2028	BBB-/NA	XS2021212332	0,50%	558.469
20/11/2020	11 años	20/11/2031	BBB-/NA	XS2257580857	0,75%	1.400.343
Total						2.966.487

El Bono Convertible de 2020

En noviembre de 2020, Cellnex emitió nuevos bonos convertibles senior no garantizados (el "Bono Convertible de 2020") y junto con los Bonos Convertibles Originales y el Bono Convertible 2019, los "Bonos Convertibles". El número subyacente de acciones del Bono Convertible de 2020 es equivalente al, aproximadamente, 3,2% del capital social de la Sociedad a la fecha de emisión.

Los tenedores de los bonos pueden solicitar a Cellnex la recompra del Bono Convertible de 2020 (i) en caso de un cambio de control de la Sociedad; o (ii) en el caso de que se realice una oferta pública de adquisición con respecto a las acciones que dé lugar a un cambio de control de Cellnex.

El Bono Convertible de 2020 devenga un interés fijo anual del 0,75%, pagadero anualmente por períodos vencidos. Cellnex puede optar por reembolsar la totalidad (pero no parte) del Bono Convertible de 2020 a partir del 11 de diciembre de 2028, si el valor de mercado de las acciones subyacentes por 100.000 euros del importe principal de los Bonos Convertibles supera el 150% del importe principal acumulado del Bono Convertible de 2020 durante un período de tiempo específico o, en cualquier momento, si más del 85% del importe principal agregado del Bono Convertible de 2020 se ha convertido y/o reembolsado y/o comprado y cancelado. El Bono Convertible de 2020 llegará a su vencimiento en noviembre de 2031 y cuenta con la calificación BBB- por Fitch. Los Bonos Convertibles 2020 que no hayan sido previamente convertidos, reembolsados o recomprados y cancelados para entonces, serán reembolsados en su totalidad a un precio de reembolso equivalente al 107,37% de su importe principal, lo que implica un rendimiento al vencimiento del 1,375% anual.

El precio de conversión inicial del Bono Convertible de 2020 es de 97,07 euros, lo que representa una prima del 70% sobre el precio de colocación por acción existente determinado en la colocación acelerada concurrente de acciones existentes de Cellnex en nombre de ciertos suscriptores del Bono Convertible de 2020 que deseen vender estas acciones existentes a compradores con el fin de cubrir el riesgo de mercado al que los suscriptores están expuestos en relación al Bono Convertible de 2020, que está sujeto a los ajustes habituales. Como resultado del precio de reembolso acordado, el precio de conversión efectivo es de 104,2241 euros.

Estos bonos convertibles se han tratado como un instrumento compuesto que se divide en dos componentes: un componente de deuda por importe de 1.398 millones de euros, correspondiente al valor presente de las salidas de caja futuras (cupones y principal) descontadas al tipo de interés de un bono con el mismo importe nominal y vencimiento, sin la opción de convertibilidad; y un componente de patrimonio, por el importe restante, correspondiente a la opción de conversión en acciones que disfruta el bonista, incluido en el epígrafe “Reservas por beneficios retenidos y otras”.

31 de diciembre 2019

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Clasificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Saldo a 31 de diciembre 2019 (Miles de Euros)
16/01/2018	8 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	550.940
21/01/2019	7 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	181.079
25/06/2019	9 años	25/07/2028	BBB-/NA	XS2021212332	0,50%	810.168
Total						1.542.187

Emisiones de bonos convertibles durante 2019

En enero de 2019, Cellnex acordó realizar una emisión adicional de bonos convertibles senior no garantizados, en los mismos términos y condiciones aplicables al Bono Convertible de 2018, que consolidó y actualmente conforma con él una serie única (el “Bono Convertible Adicional” y, junto con el Bono Convertible de 2018, los “Bonos Convertibles Originales”). El número subyacente de Acciones de los Bonos Originales Convertibles equivale al, aproximadamente, 5,2% del capital social de la Sociedad ajustado para tener en cuenta las ampliaciones de capital social ejecutadas el 25 de marzo de 2019, el 5 de noviembre de 2019 y el 17 de agosto de 2020.

Los Bonos Convertibles Originales tienen un cupón del 1,5% del importe nominal pagadero anualmente en periodos vencidos (lo que da como resultado un rendimiento implícito al vencimiento de aproximadamente el 1,45%). Cellnex puede optar por reembolsar la totalidad (pero no parte) de los Bonos Convertibles Originales a partir del 18 de julio de 2022, si el valor de mercado de las Acciones subyacentes por cada 100.000 euros del importe principal supera los 130.000 euros durante un período de tiempo especificado, o en cualquier momento, si más del 85% del importe principal total de los Bonos Convertibles Originales ha sido convertido y/o reembolsado y/o comprado y cancelado. Los Bonos Convertibles Originales llegarán a su vencimiento en enero de 2026 y tienen la calificación BBB- por Fitch. Todos los Bonos Convertibles Originales que no hayan sido previamente convertidos, reembolsados o recomprados y cancelados para entonces, serán reembolsados en su totalidad a un precio de reembolso equivalente al 100% de su importe principal, lo que implica un rendimiento al vencimiento del 1,5% anual. Los tenedores de Bonos pueden solicitar a Cellnex la recompra de Bonos Convertibles Originales (i) en caso de un cambio de control de la Sociedad; o (ii) en el caso de que se realice una oferta pública de adquisición con respecto a las Acciones que dé lugar a un cambio de control de Cellnex.

Adicionalmente, en julio de 2019, Cellnex emitió bonos convertibles senior no garantizados adicionales (el “Bono Convertible de 2019”). El número subyacente de Acciones del Bono Convertible de 2019 es equivalente al, aproximadamente, 3,5% del capital social de la Sociedad ajustado para tener en cuenta el aumento de capital social ejecutado el 5 de noviembre de 2019 y el 17 de agosto de 2020. Los titulares de los Bonos pueden solicitar a Cellnex la recompra del Bono Convertible de 2019 (i) en caso de cambio de control de la Sociedad; (ii) en el caso de que se realice una oferta pública de adquisición con respecto a las Acciones que dé lugar a un cambio de control de Cellnex; o (iii) el 5 de enero de 2027.

El Bono Convertible de 2019 tiene un cupón del 0,5% del importe nominal pagadero anualmente en periodos vencidos. Cellnex puede optar por reembolsar la totalidad (pero no parte) de los Bonos Convertibles de 2019 a partir del 26 de julio de 2026, si el valor de mercado de las Acciones subyacentes por 100.000 euros del importe principal de los Bonos Convertibles supera el 150% del importe principal acumulado de los Bonos Convertibles de 2019 durante un período de tiempo específico o, en cualquier momento, si más del 85% del importe principal total de los Bonos Convertibles Originales se ha convertido y/o reembolsado y/o comprado y cancelado. Los Bonos Convertibles de 2019 llegarán a su vencimiento en julio de 2028 y tienen una calificación de BBB- por Fitch. Los Bonos Convertibles de 2019 que no hayan sido previamente convertidos, reembolsados o recomprados y cancelados para ese momento, serán reembolsados en su totalidad a un precio de reembolso equivalente al 108,57% de su importe principal, lo que implica un rendimiento al vencimiento del 1,40% anual.

Estos bonos convertibles se han tratado como un instrumento compuesto que se divide en dos componentes: un componente de deuda por importe de 982 miles de euros, correspondiente al valor presente de las salidas de caja futuras (cupones y principal) descontadas al tipo de interés de un bono con el mismo importe nominal y vencimiento, sin la opción de convertibilidad; y un componente de patrimonio, por el importe restante, correspondiente a la opción de conversión en acciones que disfruta el bonista, incluido en el epígrafe “Reservas por beneficios retenidos y otras”.

Los Bonos Convertibles cotizan en el Mercado Abierto (Freiverkehr) de la Bolsa de Valores de Frankfurt.

Cláusulas de cambio de control

Los términos y condiciones de los bonos emitidos bajo el programa EMTN y de los bonos convertibles incluyen una cláusula de cambio de control (a opción de los titulares de bonos) que implicaría su devolución anticipada.

Para los bonos emitidos bajo el Programa EMTN, la opción de venta solo puede activarse si ocurre un evento de cambio de control y hay una rebaja de calificación crediticia causada por el evento de cambio de control (como se define en los Términos y

Condiciones del Programa EMTN). Para el bono convertible, la opción de venta solo se puede activar si se produce un cambio de control o si se produce un evento desencadenante de la oferta (tal como se define en los Términos y condiciones de los bonos convertibles).

Para los bonos simples (Programa EMTN) y los bonos convertibles, un evento de cambio de control se define como la adquisición de más del 50% de los derechos de voto con respecto a la Sociedad Dominante, o el derecho de nombrar o destituir a todos o la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Cellnex.

Obligaciones y restricciones de la emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Dominante no tiene garantías ni restricciones con respecto al uso de los recursos de capital, y los bonos están a la par ("pari passu") con el resto de los préstamos no garantizados y no subordinados, y no requieren a Cellnex el cumplimiento de ningún ratio financiero.

III) Programa ECP

En junio de 2018, la Sociedad Dominante formalizó un Euro-Commercial Paper Programme (en adelante "Programa ECP") con la Bolsa de Valores de Irlanda plc, cotizando como Euronext Dublín y que fue renovado en junio 2020. El Programa ECP tiene un límite de 500 millones de euros o su equivalente en libras esterlinas, dólares americanos, y francos suizos. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se había dispuesto importe alguno en euros, ni en libras esterlinas, ni en francos suizos.

Obligaciones y restricciones de la emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Dominante y Cellnex Finance no tienen garantías ni restricciones con respecto al uso de los recursos de capital, y los bonos están a la par ("pari passu") con el resto de los préstamos no garantizados y no subordinados.

Préstamos y pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2020, el límite total disponible en préstamos y pólizas de crédito asciende a 14.783.431 miles de euros (5.877.303 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), de los cuales 3.324.205 miles de euros corresponden a pólizas de crédito y 11.459.225 miles de euros corresponden a préstamos (2.290.227 miles de euros y 3.587.076 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019).

El 29 de mayo de 2020, Nexloop formalizó un préstamo de 620.000 miles de euros con un grupo de bancos. Esta financiación está compuesta por un préstamo por importe de 600.000 miles de euros con un vencimiento a ocho años para financiar parcialmente, entre otras finalidades, el despliegue de la red de fibra de Nexloop, y una póliza de crédito renovable de 20.000 miles de euros con un vencimiento a 7 años y 10 meses para financiar o reembolsar los importes de IVA relacionados con los costes de los proyectos de Nexloop (ver Nota 7). Adicionalmente, Nexloop ha formalizado una permuta de tipos de interés de variable a fijo (ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2020, el importe total dispuesto de estas líneas de financiación ascendía a 73.359 miles de euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020, el Grupo ha modificado una póliza de crédito por un total de 100.000 miles de euros para extender su vencimiento, aumentó en 40.000 miles de euros netos los límites de otras líneas de crédito y canceló un préstamo puente por importe de 1.400.000 miles de libras esterlinas así como préstamos a plazo por 50.000 miles de euros y 450.000 miles de francos suizos, respectivamente.

El 5 de noviembre de 2019, el Grupo formalizó una financiación por importe de 2.000 millones de libras esterlinas que consistía en un préstamo por importe de 1.400 millones de libras esterlinas a favor de Cellnex con un vencimiento de hasta 3 años y una póliza de crédito por importe de 600 millones de libras esterlinas, suscrita por parte Cellnex UK y garantizada por Cellnex, con un vencimiento de 5 años, para financiar parcialmente la Adquisición de Arqiva (ver Nota 6). Al 31 de diciembre de 2020, la póliza de crédito de 600.000 miles de libras esterlinas ha sido dispuesta en su totalidad, y el préstamo por importe de 1.400 millones de libras esterlinas ha sido cancelado.

Adicionalmente, el 13 de noviembre de 2020, el Grupo formalizó un contrato de financiación por importe de 10.000 millones de euros consistente en i) una póliza de crédito puente de 7.500.000 miles de euros con vencimiento de hasta 3 años; ii) una póliza de crédito de 1.250.000 miles de euros con vencimiento a 3 años; y iii) otra póliza de crédito de 1.250.000 miles de euros con vencimiento a 5 años. El propósito de dicha financiación es financiar parcialmente las operaciones con CK Hutchison Holdings así como otras oportunidades de adquisición. Al 31 de diciembre de 2020, no se había dispuesto importe alguno en relación con dicho contrato de financiación.

Cláusulas de cambio de control

En relación a los préstamos y pólizas de crédito contratados por Cellnex, el desencadenante es a nivel de la Sociedad Dominante y, para la financiación sindicada formalizada a través de Swiss Towers, el desencadenante se mide con respecto a Cellnex Switzerland, Swiss Towers y Swiss Infra Services (como se define a continuación). Para los préstamos y pólizas de crédito en libras esterlinas, el desencadenante del cambio de control se mide con respecto a Cellnex UK así como a nivel de Cellnex. Para préstamos y pólizas de crédito formalizados a través de Nexloop, el desencadenante de cambio de control se mide con respecto a Nexloop. El evento de cambio de control se activa generalmente cuando un tercero, solo o conjuntamente con otros, adquiere el 50% de las acciones con derecho a voto u obtiene el derecho a nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

Compromisos y restricciones a los préstamos y pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2020 no existen restricciones en relación con el uso de los recursos de capital en la mayoría de los préstamos y pólizas de crédito que Cellnex tiene en vigor. Sin embargo, algunos de los préstamos y pólizas de crédito en vigor del Grupo, incluida la financiación sénior de Nexloop y la financiación de 10.000 millones de euros (descrita anteriormente), impone restricciones en relación con el uso de los importes dispuestos. Por ejemplo, este último solo se puede utilizar para financiar adquisiciones.

Garantías entregadas y ratios financieras

Al 31 de diciembre de 2020, la mayor parte de los préstamos y pólizas de crédito formalizados por Cellnex y sus filiales son "no subordinados" y "no garantizados" ("pari passu") y tienen el mismo orden de prelación que el resto de deudas no subordinadas y no garantizadas. Sin embargo, en ocasiones el Grupo puede formalizar préstamos y pólizas de crédito sénior y garantizadas, como la línea de crédito sénior de Nexloop, en virtud de las cuales el Grupo otorgó un paquete de garantías a favor de varios acreedores y contrapartes de conformidad con ciertos principios de garantía acordados, incluidos pignoraciones sobre las acciones de Cellnex sobre Nexloop y determinadas cuentas por cobrar, incluidos los instrumentos de deuda mantenidos por el Grupo en Nexloop (como los derechos de crédito por parte del Grupo en virtud de la "Nexloop Shareholder Facility").

La mayoría de los préstamos y pólizas de crédito del Grupo están sujetos a disposiciones de incumplimiento cruzado y generalmente no requieren que Cellnex ni sus filiales cumplan con ningún ratio financiero. No obstante, ciertos préstamos y pólizas de crédito están sujetos a varios compromisos financieros y varias restricciones, que incluyen, entre otras: (i) exigir a Cellnex que mantenga al menos una calificación crediticia de "Ba2" por Moody's Investors Services, Inc., o "BB" por Fitch Ratings Ltd. o Standard & Poor's Financial Services LLC; (ii) requerir la pignoración de acciones y que sean proporcionadas como garantía si no se cumplen ciertos ratios financieros; e (iii) imponer restricciones sobre el endeudamiento adicional y sobre la capacidad del Grupo para crear o permitir que existan determinadas garantías. Dichas condiciones de ratios financieras están asociadas principalmente a los préstamos del BEI y del ICO. Adicionalmente, las obligaciones de pago por adelantado en el marco de varios préstamos y pólizas de crédito del Grupo, incluida la Financiación Sénior de Nexloop, podrían activarse como consecuencia de la disponibilidad de determinados ingresos y flujos de efectivo e incumplimientos de determinados compromisos y restricciones. Los contratos de financiación del Grupo no contienen ninguna limitación a la distribución y el pago de dividendos, con excepción de la Financiación Sénior de Nexloop y la financiación sindicada formalizada por Swiss Towers, que incluye una restricción a la distribución de dividendos por parte de Nexloop y por parte de Cellnex Switzerland y Swiss Towers, respectivamente, con arreglo a determinadas condiciones.

Otros pasivos financieros

El epígrafe de “Otros pasivos financieros” corresponde, principalmente a determinadas concesiones de ayuda (instrumentadas como anticipos reembolsables) otorgadas a otras sociedades del Grupo (Retevisión-I, S.A.U. y Tradía Telecom, S.A.U.) por el “Programa de Fomento de la Investigación Técnica” (Programa PROFIT) del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio. De acuerdo con lo dispuesto en las condiciones técnico-económicas de las resoluciones de concesiones de ayuda, los diversos anticipos reembolsables no devengan tipo de interés.

Rating corporativo

Al 31 de diciembre de 2020, Cellnex posee la calificación de “BBB-“ (Investment Grade) con perspectiva estable para el largo plazo, otorgada por la agencia crediticia internacional Fitch Ratings Ltd confirmada en el informe emitido el 15 de abril de 2020, y “BB+” con perspectiva estable para el largo plazo, otorgada por la agencia crediticia internacional Standard & Poor’s Financial Services LLC, confirmada en el informe emitido el 17 de noviembre de 2020.

16. Arrendamientos

El Grupo arrienda activos, principalmente emplazamientos, oficinas, satélites, vehículos y concesiones. A continuación, se presenta información sobre los arrendamientos de los que el Grupo es arrendatario:

Importes reconocidos en balance de situación consolidado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los importes reconocidos en balance de situación consolidado relacionados con acuerdos de arrendamiento han sido:

Derecho de uso

	Miles de Euros	
	Valor neto contable	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Derecho de Uso		
Emplazamientos	2.044.816	1.214.858
Oficinas	10.904	16.180
Satélites	72.998	3.396
Vehículos	1.802	1.971
Concesiones	3.040	3.308
Total	2.133.560	1.239.713

Las adiciones de derechos de uso durante 2020 han ascendido a 1.192.425 miles de euros (323.721 miles de euros en 2019), de las cuales 323.826 miles de euros (174.322 miles de euros en 2019) corresponden a renegociaciones de contratos de arrendamientos existentes y 596.399 miles de euros corresponden a variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio (ver Notas 2.h y 6).

Pasivos por arrendamientos

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Análisis de vencimiento – flujos de efectivo por los arrendamientos (no descontados)		
Menos de 1 año	401.098	284.039
Entre 1 y 5 años	1.478.048	739.669
Más de 5 años	956.349	734.011
Total flujos de efectivo por los arrendamientos (no descontados)	2.835.496	1.757.719
Pasivos por arrendamientos		
Corriente	284.060	206.853
No corriente	1.478.759	933.335
Total	1.762.819	1.140.188

Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada relacionados con acuerdos de arrendamiento han sido:

	Miles de Euros	
	2020	2019 Reexpresado
Dotación a la amortización del inmovilizado por amortización de los derechos de uso:		
Emplazamientos	(288.780)	(163.823)
Oficinas	(3.671)	(3.345)
Satélites	(12.153)	(8.145)
Vehículos	(1.354)	(1.591)
Concesiones	(268)	(212)
Total	(306.226)	(177.116)
Gastos financieros		
Gastos financieros por pasivos por arrendamiento	(142.523)	(69.762)
Otros gastos de explotación		
Gasto en relación con contratos de bajo valor no considerados corto plazo	(3.008)	(4.507)
Gasto en relación con pagos de arrendamiento variables no incluidos en pasivos por arrendamiento	(7.410)	(6.595)
Total	(10.418)	(11.102)

Durante 2020 y 2019, el Grupo no ha reconocido en el estado de resultados consolidado, ingresos por subarrendamiento de activos de derecho de uso, ni ganancias o pérdidas derivadas de las transacciones de venta y de arrendamiento retroactivo por importe significativo.

Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, el importe total de las salidas de efectivo en relación con contratos de arrendamiento, ha ascendido a 629.601 miles de euros (244.559 miles de euros en 2019), de los cuales 264.118 miles de euros (52.521 miles de euros en 2019) correspondieron a prepagos a los propietarios de terrenos y azoteas, 142.523 miles de euros (70.408 miles de euros en 2019) correspondieron a intereses pagados por arrendamientos y 222.960 miles de euros (121.630 miles de euros en 2019) a pagos de cuotas por arrendamientos del negocio ordinario.

Acuerdos de arrendamiento donde Cellnex actúa como arrendatario

i) Arrendamientos "Real estate"

La totalidad de los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a acuerdos de arrendamiento en los que el Grupo Cellnex actúa como arrendatario. Cellnex gestiona y opera en virtud de contratos de arrendamiento, prácticamente, en la totalidad de emplazamientos en los que ubica sus infraestructuras de telecomunicaciones. Adicionalmente a dichos emplazamientos, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento relacionados principalmente con oficinas, aparcamientos, vehículos y satélites.

Los pagos asociados a contratos de arrendamiento a corto plazo son reconocidos linealmente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Un contrato de arrendamiento a corto plazo es aquel con plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses.

Por su parte, los pagos asociados a contratos de arrendamiento de bajo valor son reconocidos linealmente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo. Se considera "contrato de bajo valor" aquel cuyo activo subyacente cedido en uso tiene un nuevo valor inferior a 5 miles de euros.

Opciones de extensión de plazo

Respecto al plazo de arrendamiento considerado para cada contrato, en relación en particular con los arrendamientos de terrenos y construcciones en los que el Grupo ubica sus infraestructuras, el plazo considerado para los arrendamientos depende fundamentalmente de si el contrato de arrendamiento contiene o no cláusulas unilaterales de terminación y/o de renovación (o derechos legales similares derivados de la legislación de los países en que opera) que otorgan al Grupo el derecho a finalizar anticipadamente o a extender los contratos, así como del vencimiento de los contratos con clientes asociados a arrendamientos y de si estos contratos permiten, o no, la terminación anticipada del arrendamiento. Las tipologías de contratos más frecuentes y los principales criterios para determinar su plazo están detallados en la Nota 2.b de las cuentas consolidadas de 2018.

El Grupo evalúa al comienzo de los arrendamientos si es razonablemente seguro que ejerza las opciones de extensión. El Grupo reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias dentro de su control.

En la mayoría de las áreas en las que opera el Grupo, el plazo del arrendamiento reflejado en la valoración del pasivo del arrendamiento incluye cláusulas unilaterales de renovación del contrato, ya que los contratos con clientes tienen el mismo o mayor plazo y no permiten la terminación anticipada del arrendamiento. En aquellos casos en los que el contrato con el cliente permite la cancelación anticipada y el Grupo debe evaluar si es razonablemente cierto que ejerza una extensión o una opción de terminación, el efecto de la revisión de los términos del arrendamiento para reflejar el ejercicio de las opciones de extensión o no ejercer las opciones de terminación, aumentarían los pasivos por arrendamiento reconocidos en un máximo de 132 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 (150 millones de euros a 31 de diciembre de 2019). Cabe señalar que la administración del Grupo considera altamente improbable que se alcancen estos plazos máximos.

Tasas de descuento

El Grupo generalmente aplica la tasa de interés implícita en los contratos de arrendamiento. En relación con el proceso de transición, los contratos anteriores a 2012 se han valorado utilizando una tasa de endeudamiento incremental estimada, ya que la Dirección ha considerado que la determinación de la tasa implícita en estos contratos implicaba una dificultad considerablemente mayor debido, entre otras razones, a su antigüedad. Las carteras de contratos adquiridos a partir de 2012 se han valorado utilizando tasas implícitas.

Se define la tasa de interés implícita en la IFRS 16 como la tasa de interés que causa el valor actual de (a) los pagos del arrendamiento y (b) el valor residual no garantizado para igualar la suma de (i) el valor razonable del activo subyacente y (ii) cualquier coste directo inicial del arrendador. La tasa de interés implícita en el arrendamiento se obtuvo, con el asesoramiento de externos expertos en valoración, a través de una metodología diseñada para este propósito, en línea con la definición anterior y en base a los siguientes componentes: valor razonable del activo arrendado al comienzo y finalización del arrendamiento y pagos anuales de alquiler. Los costes directos iniciales del arrendador se consideran inmateriales considerando la naturaleza de los activos arrendados. El valor razonable del activo arrendado se ha valorado utilizando un enfoque de mercado, según el cual el activo arrendado (terrenos y/o edificios) se valora sobre la base de los precios observables de mercado de activos similares a los cuales se añaden los ajustes relacionados con la superficie, ubicación, tamaño y otros factores relevantes.

La IFRS 16 define la tasa de endeudamiento incremental (IBR, por sus siglas en inglés) como la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para obtener un préstamo en un plazo similar, y con una seguridad similar, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo de derecho de uso, en un entorno económico similar. La IBR se ha obtenido a través de una metodología diseñada para este propósito, en línea con la definición anterior y basada en los siguientes componentes: tasa de referencia local, ajuste de margen de crédito y ajuste específico de arrendamiento. El ajuste del margen de crédito se basa en la solvencia del Grupo y los costes de emisión de deuda. No se ha aplicado ningún ajuste específico de arrendamiento, ya que la naturaleza de los arrendamientos es esencialmente la misma.

ii) Otros arrendamientos

Cellnex arrienda oficinas, vehículos y satélites con plazos de 6 a 10 años, de 3 a 5 años y de 3 años, respectivamente.

El Grupo también arrienda equipos de TI y otros equipos con plazos de contrato de 1 a 3 años. Estos arrendamientos son a corto plazo y/o arrendamientos de elementos de bajo valor. El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento por estos arrendamientos.

iii) Venta y posterior arrendamiento

Durante 2020 y 2019 no se han producido transacciones significativas de venta y posterior arrendamiento.

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Acreedores comerciales a pagar	306.745	219.626
Deudas por impuesto corriente	101.023	43.737
Otras deudas con partes vinculadas (Nota 24.d)	1.107	702
Otras cuentas a pagar	274.235	117.571
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	683.110	381.636

El valor razonable y el valor contable de estos pasivos no difieren de forma significativa.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe “Acreedores comerciales a pagar” recoge, principalmente, los importes pendientes de pago por las compras comerciales realizadas por el Grupo, y sus costes relacionados.

El epígrafe “Otras deudas con las Administraciones Públicas” incorpora todos los saldos acreedores pendientes de liquidar por parte del Grupo frente a la Hacienda Pública, como se detalla la Nota 18.c.

Finalmente, el epígrafe de “Otras cuentas a pagar” está constituido en su mayor parte por ingresos diferidos y saldos mantenidos con proveedores de inmovilizado. Al cierre de 2019, este epígrafe adicionalmente incluía, en el contexto de la Adquisición de Swiss Infra (ver Nota 6), el importe a pagar por Swiss Towers al vendedor una vez transcurrido un año desde la fecha de cierre de la transacción (agosto de 2020), de acuerdo con las cláusulas contractuales pertinentes, vinculado a programas de BTS, que ascendía a 59 millones de euros. Dicho importe ha sido debidamente pagado al vendedor durante el ejercicio 2020.

Información sobre los emplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

	Miles de Euros	
	2020	2019
Total pagos realizados	380.650	253.408
Total pagos pendientes	30.634	9.460
Periodo medio de pago a proveedores (días)	24 días	39 días
Ratio de operaciones pagadas (días)	25 días	39 días
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	5 días	34 días

Conforme a la Resolución del ICAC, solo se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, si bien exclusivamente respecto de las sociedades radicadas en España consolidadas por integración global.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del pasivo corriente del balance de situación consolidado, referidos únicamente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

18. Impuesto sobre el beneficio y situación fiscal

a) Información de carácter fiscal

El accionista único de Cellnex Telecom, S.A. hasta el 7 de mayo de 2015, Abertis Infraestructuras, S.A., culminó en esa fecha el proceso de salida a bolsa (OPV) de la citada sociedad. Esta circunstancia supone que la sociedad Cellnex Telecom, S.A. devino sociedad dominante, en dicho ejercicio 2015, de un nuevo grupo de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en España.

Cellnex tributa en régimen de consolidación fiscal como Sociedad Dominante del grupo fiscal, que tiene como Sociedades Dependientes a aquellas participadas en, al menos, un 75% y con residencia fiscal en España. Las sociedades dependientes del Grupo con residencia fiscal en Italia tributan en régimen de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios italiano desde el ejercicio 2016. Por su parte, las sociedades holandesas tributan en régimen de consolidación fiscal holandés. Respecto a las sociedades con residencia fiscal en el Reino Unido, éstas tributan bajo la opción "Corporation Tax Group Relief". Cellnex France Group tributa en régimen de consolidación fiscal como cabecera de grupo fiscal en el impuesto sobre beneficios francés, para aquellas filiales participadas en, al menos, un 95%. Las sociedades con residencia fiscal en Irlanda, tributan bajo la opción "Corporation Tax Group Relief". Por último, las filiales del Grupo con residencia fiscal en Portugal tributan en régimen de consolidación fiscal en el impuesto sobre beneficios portugués, excepto para las sociedades adquiridas durante 2020. El resto de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación tributan individualmente.

Situación de las inspecciones y litigios de carácter fiscal

Al 31 de diciembre de 2020, con carácter general, las sociedades del Grupo tienen pendiente de comprobación todos los impuestos que le son de aplicación y que no han prescrito a la mencionada fecha en cada una de las jurisdicciones en las que se encuentran radicadas las mismas.

A este respecto, Cellnex considera que no se pondrán de manifiesto impactos patrimoniales significativos respecto a las presentes cuentas anuales consolidadas derivados de posibles diferencias interpretativas de la normativa fiscal vigente en relación con los ejercicios pendientes de comprobación.

Con fecha 3 de julio de 2018, se iniciaron procedimientos generales de inspección en relación al Impuesto de Sociedades Consolidado de los ejercicios 2015 y 2016, así como del Impuesto del Valor Añadido para los periodos de abril a diciembre de 2015 (individual) y 2016 (grupo).

En fecha 12 de junio de 2020 se firmaron actas de conformidad y actas en conformidad en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios de 2015 a 2018. En relación con 2015 y 2016, las propuestas de liquidación son definitivas. En relación con 2017 y 2018, las propuestas son provisionales, dado que la actuación inspectora se ha limitado a comprobar esencialmente la correcta aplicación de la reducción de las rentas procedentes de la cesión de determinados activos intangibles. El importe total resultante de las cuotas a pagar es de 3.072 miles de euros. Los Administradores de Cellnex han estimado que los criterios seguidos por la Administración tributaria no tienen impactos materiales respecto de los ejercicios abiertos a comprobación.

En fecha 9 de junio de 2020 se notificaron actas en disconformidad por en concepto de IVA. El importe de la liquidación propuesta asciende a 2.413 miles de euros. La causa de la regularización reside en la diferente consideración que tiene la actividad financiera desarrollada a efectos del impuesto y cómo ésta afecta a la deducibilidad de las cuotas soportadas.

Las alegaciones presentadas al respecto por Cellnex no fueron admitidas a trámite. En fecha 22 de diciembre de 2020 se emitió resolución, que fue recurrida por Cellnex en enero 2021 ante el Tribunal Económico-Administrativo, solicitando un aplazamiento de las resoluciones mediante la presentación de una garantía ante la Administración Tributaria.

En todos los casos, la Inspección ha apreciado que los criterios seguidos por el Grupo eran razonables, manifestando expresamente que no procede proponer sanciones.

En fecha 28 de enero de 2020, las autoridades tributarias Irlandesas notificaron el inicio de una inspección fiscal en relación al Impuesto Sobre Beneficios e Impuesto Sobre el Valor Añadido para los ejercicios 2016, 2017 y 2018. La primera visita a las oficinas de Cellnex en Irlanda, debería haberse producido el 3 de marzo de 2020. Sin embargo, debido a la situación provocada por el virus COVID-19, se pospuso dicha visita *sine die*.

A comienzos de 2020, las autoridades tributarias de Suiza, notificaron el inicio de una inspección fiscal en relación al impuesto sobre beneficios para los ejercicios 2017 y 2018. En enero 2021, las autoridades tributarias suizas han finalizado dicho proceso sin impactos relevantes para las filiales suizas.

Cellnex considera que no se derivarán impactos materialmente significativos de dichas inspecciones fiscales.

b) Gasto por impuesto sobre el beneficio

El tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades en los países en los que Cellnex lleva a cabo sus operaciones es el siguiente:

	2020	2019
España	25%	25%
Italia ⁽¹⁾	28.82%	28.82%
Países Bajos ⁽²⁾	25%	25%
Reino Unido	19%	19%
Finlandia	20%	n/a
Francia ⁽³⁾	28%/31%	28%/31%
Suiza ⁽⁴⁾	20.40%	20.40%
Irlanda ⁽⁵⁾	12.5%/25%	12.5%/25%
Portugal ⁽⁶⁾	21%	n/a
Austria	22%	n/a
Dinamarca	25%	n/a

⁽¹⁾ El tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades en Italia fue del 28,82%, compuesto por el IRES - Imposta sul Reddito delle Società con un tipo del 24% y el IRAP en la región de Roma con un tipo del 4,82%.

⁽²⁾ El 15 de diciembre de 2020, el Senado aprobó el Plan Tributario 2021, aprobando una disminución progresiva de la tasa del impuesto de sociedades (IS) holandés del 19% al 16,5% para 2020 y del 15% para 2021. El tipo base holandés del 25% se mantiene sin cambios. El tipo más bajo aplicable para 2020 es del 16,5% (19% en 2019) para bases imponibles de hasta 200 miles de euros (245 miles de euros para 2021 y 395 miles de euros para 2022) y el tipo impositivo base del 25% (25% en 2019) será de aplicación para las bases imponibles que superen dichos límites.

⁽³⁾ El Parlamento francés aprobó en diciembre de 2020 la Ley de Finanzas 2021, que no modifica la implementación tardía de la tasa impositiva reducida para grandes empresas promulgada en 2019, la cual consistía en un decremento progresivo de la tasa impositiva base para el impuesto de sociedades francés del 33,3% al 25% para 2022. Para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, se aplicará una tasa del impuesto de sociedades del 28% sobre los primeros 500 miles de euros de ingresos tributables y una tasa del 31% sobre los ingresos tributables que superen los 500 miles de euros o bien una tasa del 33,3% para aquellas entidades cuyos ingresos superen los 250 millones de euros. Para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, se aplicará una tasa del 28%, salvo para entidades de gran tamaño, en cuyo caso se aplicará el 28% para los primeros 500 miles de euros de ingresos tributables y posteriormente se aplicará una tasa del 31%. Para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, se aplicará una tasa del 26,5% para las entidades con unos ingresos inferiores a 250 millones de euros o un 27,5% para entidades con ingresos superiores a dicha cifra. Para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, se aplicará una tasa del 25% para todo el beneficio tributable.

⁽⁴⁾ El tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades fue de 18,4% en Suiza, está compuesto por tasas de ámbito federal, cantonal y municipal. Por su parte, ciertas sociedades pueden disponer de tasas más reducidas.

⁽⁵⁾ El tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades es del 12,5% y el tipo impositivo pasivo del Impuesto de Sociedades del 25%.

⁽⁶⁾ Las empresas con sede en Portugal continental están sujetas al Impuesto sobre Sociedades ("IRC") a una tasa base del 21%, más, según corresponda, (i) hasta un máximo del 1,5% de la renta imponible a través de un impuesto municipal ("Derrama Municipal"), y (ii) un recargo estatal ("Derrama Estadual") aplicado a tasas del 3% sobre la renta imponible de entre 1,5 millones de euros y 7,5 millones de euros, 5% sobre la renta imponible entre 7,5 millones de euros y 35 millones de euros y 9.0% sobre ingresos imposables superiores a 35 millones de euros, lo que resulta en una tasa impositiva agregada máxima de aproximadamente 31.5% para ingresos imposables superiores a 35 millones de euros.

La conciliación del gasto por impuesto teórico con el gasto por impuesto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019 Reexpresado
Beneficio/(pérdida) consolidado antes de impuestos	(199.461)	(54.392)
Impuesto teórico ⁽¹⁾	34.448	11.485
Efecto en el gasto por impuesto de (diferencias permanentes):		
Gastos no deducibles	(6.509)	(8.864)
Otras deducciones	11.273	3.229
Ingresos por cesión de conocimiento	2.087	1.904
(Gasto)/beneficio por impuesto del ejercicio	41.299	7.754
Bases imposables negativas	8.635	6.727
Cambios de tipo impositivo	(8.241)	19.153
Otros efectos impositivos	7.031	2.066
Otros impactos impositivos del ejercicio	7.425	27.946
(Gasto)/beneficio por impuesto	48.724	35.700

⁽¹⁾ El impuesto teórico se calcula aplicando la tasa individual del Impuesto de Sociedades vigente en cada país al beneficio antes de impuestos de cada sociedad individual del Grupo.

La partida "Gastos no deducibles a efectos fiscales" de los ejercicios 2020 y 2019 incluye partidas que, de acuerdo a las legislaciones fiscales de las respectivas sociedades consolidadas, no son objeto de tributación y deducibilidad.

Por su parte, la partida "Ingresos por cesión de conocimiento" de los ejercicios 2020 y 2019 incluye la reducción de las rentas procedentes de determinados activos intangibles (Patent Box) conforme a lo dispuesto en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Al cierre de 2020, la partida "Impuesto sobre beneficios" recogía el efecto de la actualización del tipo impositivo en ciertas subsidiarias, que ha supuesto un impacto negativo de 8 millones de euros (positivo de 19 millones de euros a cierre del ejercicio 2019) en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio (para las sociedades consolidadas por integración global) son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2020	2019 Reexpresado
Impuesto corriente	(31.828)	(14.555)
Impuesto diferido	77.458	51.076
Impuesto ejercicios anteriores/otros	3.094	(821)
Gasto por Impuesto	48.724	35.700

La partida "Impuesto diferido" de los ejercicios 2020 y 2019 incluye, principalmente, el impacto de los impuestos diferidos pasivos asociados a combinaciones de negocio detallados posteriormente.

Las retenciones y pagos a cuenta efectuados ascienden a 29.816 miles de euros (21.903 miles de euros en 2019).

c) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos acreedores corrientes mantenidos por el Grupo con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Hacienda Pública, acreedora por IVA	45.276	25.123
Hacienda Pública, acreedora por IGIC	44.195	9.235
Organismo de la Seguridad Social	3.455	2.023
Impuesto de la renta de las personas físicas	3.406	3.618
Otros impuestos	4.691	3.738
Saldos acreedores	101.023	43.737

d) Impuestos diferidos

El saldo de los activos y pasivos diferidos reconocidos, así como su movimiento durante el ejercicio, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	2020		2019 Reexpresado	
	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
A 1 de enero	133.723	(881.764)	55.322	(333.306)
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	64.804	58.077	34.339	25.773
Cargos/(abonos) por incorporación al perímetro y combinaciones de negocios	274.105	(969.648)	40.701	(591.967)
Cargos/(abonos) en patrimonio neto	(8.655)	-	2.617	-
Transferencias	2.818	(1.601)	-	-
Cambios de tipo impositivo	-	8.241	-	19.162
Otros	(2.264)	(4.135)	744	(1.626)
A 31 de diciembre	464.531	(1.790.830)	133.723	(881.764)

Impuestos diferidos activos

El detalle de los impuestos diferidos activos es el siguiente:

	31 de diciembre 2020	Miles de Euros 31 de diciembre 2019 Reexpresado
Activos por impuesto diferido:		
Combinaciones de negocio ⁽¹⁾	52.191	40.700
Provisión por responsabilidades	10.219	9.534
Limitación amortización inmovilizado	3.686	4.684
Obligaciones por prestaciones al personal	7.636	6.550
Otras provisiones	69.405	4.732
Diferencias criterio temporal imputación ingresos y gastos	7.050	1.625
Valoración de activos	208.185	4.864
NIIF 16	11.788	18.542
Deducciones activadas:		
Bases imponibles negativas	68.319	24.996
Limitación amortización inmovilizado	1.134	1.134
Actualización de balances	1.908	553
Limite en la deducibilidad de gastos financieros	23.010	15.809
Total activo por impuesto diferido	464.531	133.723

⁽¹⁾ Efecto impositivo asociado al registro, de acuerdo con el valor razonable, de los activos y pasivos netos adquiridos en diversas combinaciones de negocio y/o cambios de perímetro de consolidación (ver Nota 6).

Provisión por responsabilidades

El Grupo aún no se ha beneficiado totalmente del crédito fiscal reconocido en 2019 por el procedimiento de indemnización colectiva, que al cierre del ejercicio 2019 fue parcialmente pagado.

Limitación amortización inmovilizado

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se aprobó la Ley 16/2012 por la cual se limita la deducibilidad de los gastos derivados de la amortización. Con carácter general, se establece que tan sólo se deducirá en la base imponible el 70% de la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias correspondiente a los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2013 y 2014, que hubiera resultado fiscalmente deducible. La amortización contable que no resultó fiscalmente deducible se deduce de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer periodo impositivo que se inicie dentro del año 2015.

Adicionalmente, en este epígrafe se incluye la limitación de la amortización de la actualización de balances dado que se amortiza a efectos fiscales, a partir del primer período impositivo que se inicie a partir de 1 de enero de 2015, durante aquellos que resten para completar la vida útil del elemento patrimonial, en los mismos términos que corresponde a las renovaciones o ampliaciones.

Actualización de balances

Con fecha 27 de diciembre de 2012 se aprobó la Ley 16/2012 por el cual se permitía recalcular el valor contable de los activos para corregir el efecto de la inflación y acercarlos al valor real para las sociedades españolas. El Grupo ajustó el valor contable de sus activos en las sociedades a nivel individual y asumió el coste tributario por la totalidad en un primer momento y generó un

ahorro fiscal a futuro en el impuesto sobre sociedades traducido en un activo por impuesto diferido. Dicha revalorización no ha sido incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas y solo se refleja el futuro ahorro fiscal.

Los activos por impuesto diferido recogen las deducciones activadas pendiente de utilización y las diferencias temporarias de activo registradas al cierre del ejercicio.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

Bases imponibles negativas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen bases imponibles negativas pendientes de compensar procedentes de sociedades con residencia fiscal en el Reino Unido, de acorde al siguiente detalle:

- Derivadas de actividades financieras, por importe de 10,9 millones de euros (10,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) que equivalen a 9,8 millones de libras esterlinas (9,8 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2019), disponibles para compensar el ingreso no comercial futuro y las ganancias de capital de la Sociedad que incurrió en la pérdida, y
- Derivadas de actividades de explotación por importe de 6.9 millones de euros (13,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) que equivalen a 6,2 millones de libras esterlinas (11,3 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2019) que están disponibles para compensar las ganancias comerciales futuras generadas por la misma Sociedad que incurrió en la pérdida.

Adicionalmente, existen bases imponibles negativas pendientes de compensar procedentes de sociedades con residencia fiscal en España, Francia, Holanda, Irlanda, Portugal y Finlandia por importe de 184,1, 75,5, 0,8, 13, 4,6 y 18 millones de euros, respectivamente (45,3, 45,3, 0,7 y 10,2 millones de euros respectivamente para las sociedades españolas, francesas, holandesas e irlandesas al 31 de diciembre de 2019).

El potencial activo por impuesto diferido que surge de las bases imponibles negativas detalladas anteriormente no ha sido reconocido en el balance de situación consolidado adjunto, a excepción de las pérdidas fiscales en España y Francia reconocidas al 31 de diciembre de 2020 que ascienden a 46 y 22,3 millones de euros, respectivamente (11,3 y 13,6 millones de euros, respectivamente al cierre de 2019), ya que serán recuperadas en menos de diez años de acuerdo a los planes de negocio elaborados por la dirección. Las pérdidas fiscales anteriormente mencionadas no tienen una fecha de vencimiento.

Limite en la deducibilidad de gastos financieros

Regulado en la Ley 4/2004, que limita la deducibilidad de los gastos financieros netos, para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2012. Esta ley estableció que los gastos financieros netos serán deducibles de la base imponible con el límite del 30% del beneficio operativo del año. Los gastos financieros netos que no se hayan deducido, podrán deducirse en los períodos impositivos que terminen en los 18 años inmediatos y posteriores, junto con los del período impositivo correspondiente y con el límite establecido anteriormente. A partir del 1 de enero de 2015, el límite de deducción temporal fue eliminado.

Impuestos diferidos pasivos

El detalle de los impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019 Reexpresado
Pasivos por impuesto diferido:		
Combinaciones de negocio ⁽¹⁾	(1.785.692)	(876.197)
Libertad de amortización	(5.342)	(5.255)
Amortización de fondo de comercio en sociedades españolas y otros	204	(312)
Total pasivos por impuesto diferido	(1.790.830)	(881.764)

⁽¹⁾ Efecto impositivo asociado al registro, de acuerdo con el valor razonable, de los activos y pasivos netos adquiridos en diversas combinaciones de negocio y/o cambios de perímetro de consolidación (ver Nota 6).

Combinaciones de negocio

El detalle de los impuestos diferidos pasivos registrados al cierre de 31 de diciembre de 2020 y 2019 correspondientes al efecto impositivo asociado al registro, de acuerdo con el valor razonable, de los activos y pasivos netos adquiridos en diversas combinaciones de negocio y/o cambios de perímetro, es el siguiente:

Adquisiciones	Incorporación	2020	2019 Reexpresado
Towerco	2014	20.262	21.446
Cellnex Italia	2015	106.508	111.712
Commscon	2016	-	2.837
Cellnex Netherlands subgroup	2016	60.480	63.858
Shere Group subgroup	2016	16.442	16.824
Swiss Towers	2017	55.577	55.682
Infracapital Alticom subgroup	2017	11.280	11.968
Xarxa Oberta de Catalunya	2019	5.177	5.670
Zenon Digital Radio	2019	594	627
On Tower Netherlands	2019	5.111	5.387
Cignal subgroup	2019	11.235	11.837
Swiss Infra Services	2019	149.911	155.949
On Tower France	2019	391.780	412.400
Edzcom	2020	3.540	-
On Tower UK	2020	382.181	-
Omtel	2020	128.472	-
On Tower Portugal	2020	77.531	-
Metrocall	2020	14.737	-
Networks Co Austria	2020	220.854	-
Networks Co Ireland	2020	52.114	-
Networks Co Denmark	2020	71.906	-
Total		1.785.692	876.197

Libertad de amortización

Con fecha 3 de diciembre de 2010 se aprobó la Ley 13/2010 por la cual se permitía amortizar libremente los elementos nuevos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias afectos a actividades económicas, puestos a disposición del sujeto pasivo en los períodos impositivos iniciados dentro de los años 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015. Esta medida generó un desfase entre la amortización contable y la fiscal.

Calendario esperado de realización de los activos y pasivos por impuesto diferido

La realización de los activos y pasivos por impuesto diferido del Grupo está condicionada, en la mayoría de los casos, por la evolución futura de las actividades que realizan sus filiales, la regulación fiscal de los diferentes países en los que operan, así como las decisiones de carácter estratégico a las que se puedan ver sometidas.

Bajo las hipótesis asumidas, la estimación de realización de los activos y pasivos por impuesto diferido reconocidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2020		
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos por impuesto diferido	72.982	391.549	464.531
Pasivos por impuesto diferido	86.010	1.704.820	1.790.830

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2019 Reexpresado		
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos por impuesto diferido	17.620	116.103	133.723
Pasivos por impuesto diferido	(52.618)	(829.146)	(881.764)

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado adjunto por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre las bases imponibles futuras del Grupo fiscal es probable que dichos activos sean recuperados.

19. Obligaciones por prestaciones a empleados y provisiones y otros pasivos

a) Obligaciones por prestaciones a empleados corrientes y no corrientes

El detalle del saldo del epígrafe "obligaciones por prestaciones a empleados" a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2020			31 de diciembre 2019		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Compromisos de prestación definida	6.114	49	6.163	4.421	150	4.571
Obligaciones por prestación a empleados	11.080	26.811	37.891	13.551	22.825	36.376
Obligaciones por prestaciones a empleados	17.194	26.860	44.054	17.972	22.975	40.947

l) Compromisos de prestación definida corrientes y no corrientes

La cobertura de compromisos y obligaciones se realiza mediante una póliza de seguro/entidades separadas, hallándose externalizados fuera de balance. No obstante, se incluyen en este epígrafe los instrumentos de cobertura (obligaciones y activos afectos) en los que se conserva la obligación legal o implícita de responder por las prestaciones acordadas.

Conjuntamente con las obligaciones anteriores, se incluye en el pasivo del balance adjunto un importe de 6.114 miles de euros (4.421 miles de euros en 2019) en el epígrafe de "Provisiones no corrientes", y 49 miles de euros (150 miles de euros en 2019) en "Provisiones corrientes", relativo a la valoración de los compromisos con sus empleados por razón de determinadas obligaciones no corrientes vinculadas a la antigüedad de los empleados en el Grupo. El importe registrado como menor gasto de personal en 2020 y 2019 por estos compromisos asciende a 1.726 y 842 miles de euros, y como gasto financiero 10 y 15 miles de euros, respectivamente.

En relación con los compromisos de prestación definida mantenidos por el Grupo con sus empleados, la conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor actuarial de estas obligaciones es como sigue:

	Miles de Euros	
	2020	2019
A 1 de enero	4.571	3.396
Coste por servicios del ejercicio	876	473
Coste por intereses	10	16
Pérdidas/ (Ganancias) actuariales	850	369
Pagos de prestaciones	(144)	(172)
Cambios de perímetro	-	489
A 31 de diciembre	6,163	4.571

La conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor razonable actuarial de los activos afectos a estas obligaciones es como sigue:

	Miles de Euros	
	2020	2019
A 1 de enero	1.237	62
Aportación del promotor	1.736	858
Pagos de prestaciones	(144)	(172)
Cambios en el alcance de la consolidación	-	489
A 31 de diciembre	2.829	1.237

Las hipótesis actuariales (demográficas y financieras), utilizadas constituyen las mejores estimaciones que se poseen sobre las variables que determinarán el coste final de proporcionar las prestaciones post-empleo.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas a la fecha del balance son las siguientes:

	2020	2019
Tasa de descuento anual	0,10%-0,25%	0,25%-0,30%
Tasa de incremento salarial	2,00%	0,75%-2,00%

II) Obligaciones por prestación a empleados corrientes y no corrientes

Plan de Incentivos a Largo Plazo ("ILP")

i) Plan de incentivos a Largo Plazo (2017-2019)

Con fecha 27 de abril de 2017 se aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP plurianual (2017-2019), para incentivar la retención de los beneficiarios, que incluyen el Consejero Delegado, la Alta Dirección y algunos empleados clave del Grupo Cellnex (hasta un máximo de 50 empleados).

El ILP 2017-2019 se divide en dos fases: (i) 2017-2018) y (ii) 2018-2019. Sus objetivos se describen a continuación:

La fase I (2017-2018) se devengó desde el 1 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2018 y fue pagada una vez se apruebaron las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

El importe que reciben los beneficiarios de la Fase I (2017-2018) fue determina por el grado de cumplimiento de tres objetivos, cada uno con el siguiente peso:

- 50%; la consecución de cierta cifra de RLFCF por acción según el consenso del mercado y en un ámbito de consolidación constante. La escala de consecución es: 50% si la cifra está un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincide con el objetivo y 125% si el objetivo se supera en un 5% o más;
- 30%; la apreciación del precio de la acción calculada entre el precio inicial del período y el precio promedio en el último trimestre del ejercicio 2018, ponderado por el volumen ("vwap"). La escala de consecución es del 75% al 125%, dependiendo del desempeño del precio de la acción en comparación con el IBEX 35 y ciertos comparables europeos y estadounidenses; y
- 20%; la consecución de cierta cifra de EBITDA Ajustado según el consenso del mercado y el alcance constante de consolidación. La escala de consecución es: 50% si la cifra está un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincide con el objetivo y 125% si el objetivo se supera en un 5% o más.

Con respecto a la Fase I (2017-2018), el grado promedio ponderado de cumplimiento de los tres objetivos fue del 125%. Para el primer objetivo, en relación al RLFCF por acción, el porcentaje de consecución fue de 125%, para el segundo objetivo, en relación con la apreciación del precio de la acción, el porcentaje de consecución fue de 125%, y para el tercer objetivo, en relación con el EBTIDA ajustado, el porcentaje de consecución fue de 125%.

De acuerdo con la consecución anterior, el coste de la Fase I (2017-2018) del ILP (2017-2019) para Cellnex es de 5 millones de euros, que ha sido pagadero durante 2019.

La fase II (2018-2019) se devengó desde el 1 enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y fue pagadero una vez se aprobaron las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

El importe que recibirán los beneficiarios de la Fase II (2018-2019) fue determinado por el grado de cumplimiento de dos objetivos, cada uno con un peso del 50%:

- 50%; la consecución de cierta cifra de RLFCF por acción según el consenso del mercado y el alcance constante de consolidación. La escala de consecución es: 50% si la cifra está un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincide con el objetivo y 125% si el objetivo se supera en un 5% o más; y
- 50%; la apreciación del precio de la acción calculada entre el precio de inicio inicial del período y el precio promedio en el último trimestre de 2019, ponderado por el volumen ("vwap"). La escala de consecución es del 75% al 125%, dependiendo del desempeño del precio de la acción en comparación con el IBEX 35 y ciertos comparables europeos y estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2019, el coste de la Fase II (2018-2019) fue de 9,9 millones de euros, pagado durante la segunda mitad de 2020.

Para el ILP (2017 - 2019), la Alta Dirección así como ciertos empleados clave del Grupo deben recibir un mínimo del 30% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. En relación al CEO y "Deputy CEO", la cantidad mínima de su remuneración en acciones es del 40% sobre el total de su remuneración de ILP. Para el resto de los beneficiarios, estos porcentajes se corresponden con la posición del empleado. La compensación basada en acciones en relación a este ILP aumentará para compensar parcialmente el impacto fiscal en los beneficiarios.

En base a la mejor estimación posible del pasivo relacionado y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo ha reconocido una provisión de 6,1 y 3,1 millones de euros en los epígrafes "obligaciones por prestaciones a empleados corrientes" y "reservas", respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2019. Por lo tanto, el impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta en 2019 ha ascendido a 6,3 millones de euros.

ii) Plan de incentivos a Largo Plazo (2018-2020)

Con fecha 27 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración de Cellnex aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP plurianual (2018-2020). Son beneficiarios el Consejero Delegado, la Alta Dirección y ciertos empleados clave del Grupo Cellnex (aproximadamente 55 empleados). Este plan tiene características similares al ILP (2017-2019). El plan se devenga desde el 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2020, y es pagadero una vez se aprueban las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

La cantidad que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de dos objetivos, cada uno con un peso del 50%:

- 50%; la consecución de cierta cifra de RLFCF por acción según el consenso del mercado y el alcance constante de consolidación. La escala de consecución es: 50% si la cifra está un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincide con el objetivo y 150% si el objetivo se supera en un 5% o más; y
- 50%; la apreciación del precio de la acción calculada entre el precio inicial del período y el precio promedio en el último trimestre de 2020, ponderado por el volumen ("vwap"). La escala de consecución es del 75% al 125%, dependiendo del desempeño del precio de la acción en comparación con el IBEX 35 y ciertos comparables europeos y estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2020, el coste estimado de la ILP (2018-2020) es de aproximadamente 7,3 millones de euros, que será pagado una vez sean aprobadas las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

Para el ILP (2018 - 2020), el CEO y "Deputy CEO" deben recibir un mínimo de un 50% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. El resto de empleados de la Alta Dirección deben recibir un mínimo del 40% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. Para el resto de los beneficiarios, estos porcentajes mínimos varían según la posición del empleado. La compensación basada en acciones en relación a este ILP aumentará para compensar parcialmente el impacto fiscal en los beneficiarios.

En base a la mejor estimación posible del pasivo relacionado y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo ha reconocido una provisión de 3,7 y 3,6 millones de euros en los epígrafes "obligaciones por prestaciones a empleados no corrientes" y "reservas", respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2020 (2,3 y 2,3 millones de euros en "obligaciones por prestaciones a empleados" no corrientes y reservas, respectivamente, al cierre de 2019). Por lo tanto, el impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta en 2020 ha ascendido a 2,8 millones de euros (2,4 millones de euros en 2019).

iii) Plan de incentivos a Largo Plazo (2019-2021)

En noviembre 2018, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP 2019-2021. Son beneficiarios el Consejero Delegado, la Alta Dirección y ciertos empleados clave del Grupo Cellnex (aproximadamente 57 empleados).

El importe que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de la revalorización acumulada de la acción, calculada entre el precio de inicial del período y la cotización media de los tres meses anteriores a noviembre 2021, ponderado por el volumen ("vwap").

El cumplimiento de los objetivos establecidos en el ILP 2019-2021 será evaluado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el pago de los importes devengados, si corresponde, se realizarán una vez se hayan aprobado por la Junta General de Accionistas las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes a 31 de diciembre de 2021.

Para el ILP 2019 - 2021, la Alta Dirección y el "Deputy CEO" deben recibir un mínimo del 50% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. En relación al CEO, la cantidad mínima de su remuneración en acciones es del 30% sobre el total de su remuneración de ILP. El restante 50% o 70% puede ser pagado en opciones. Los demás beneficiarios deben recibir el 100% de su remuneración de ILP en Acciones. La compensación basada en acciones en relación a este ILP aumentará para compensar parcialmente el impacto fiscal en los beneficiarios.

Al 31 de diciembre de 2020, el coste estimado del ILP 2019-2021 es de aproximadamente 8,8 millones de euros. El coste del ILP para Cellnex 2019-2021 estimando la máxima consecución de los objetivos, se estima actualmente en torno a 11,0 millones de euros.

En base a la mejor estimación posible de la obligación asociada a dicho Plan y tomando en consideración toda la información disponible, el Grupo registró una provisión de 6,4 millones de euros en reservas del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2020. Por lo tanto, el impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta en 2020 ha ascendido a 3,5 millones de euros (2,9 millones de euros en 2019).

iv) Plan de incentivos a Largo Plazo (2020-2022)

En diciembre 2019, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP 2020-2022. Son beneficiarios el Consejero Delegado, la Alta Dirección y ciertos empleados clave del Grupo Cellnex (aproximadamente 105 empleados).

El importe que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de la revalorización acumulada de la acción, calculada entre el precio de inicial del período y la cotización media de los tres meses anteriores al 31 de diciembre de 2022, ponderado por el volumen ("vwap").

El cumplimiento de los objetivos establecidos en el ILP 2020-2022 será evaluado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el pago de los importes devengados, si corresponde, se realizarán una vez se hayan aprobado por la Junta General de Accionistas las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes a 31 de diciembre de 2022.

Para el ILP 2020 - 2022, el CEO debe recibir un mínimo del 30% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. En relación a la Alta Dirección, la cantidad mínima de su remuneración en acciones es del 40% sobre el total de su remuneración de ILP, el restante 60% puede ser pagado en opciones sobre acciones. Otros beneficiarios deben recibir el 70% de su remuneración de ILP en acciones y el 30% en opciones. Los demás beneficiarios deberán recibir el 100% de su remuneración de ILP en acciones.

Al 31 de diciembre de 2020, el coste estimado del ILP 2020-2022 es de aproximadamente 10,2 millones de euros.

En base a la mejor estimación posible de la obligación asociada a dicho Plan y tomando en consideración toda la información disponible, el Grupo registró una provisión de 3,4 millones de euros en reservas del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2020. Por lo tanto, el impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta en 2020 ha ascendido a 3,4 millones de euros.

Plan de Reorganización (2018 – 2019)

Durante el primer trimestre de 2018, el Grupo acordó con los representantes de los trabajadores en las filiales españolas Retevisión-I, S.A.U. y Tradia Telecom, S.A.U. un expediente de regulación de empleo (ERE) de hasta 180 extinciones contractuales, ejecutándose el mismo durante los ejercicios 2018 y 2019, tal como se detalla a continuación.

Con fecha 27 de febrero de 2018, dichas empresas del Grupo acordaron con la representación legal de los trabajadores un despido colectivo, consistente, por un lado, en un plan de rentas para trabajadores de 57 años o mayores a 31 de diciembre de 2017, y por otro lado, en una indemnización a tanto alzado por la extinción del contrato de trabajo, de carácter voluntario, para otros trabajadores no comprendidos en el plan de rentas. El periodo de suscripción voluntaria a estos planes finalizó, para el plan de rentas el 31 de mayo de 2018 y para el periodo de adhesiones al sistema de indemnizaciones a tanto alzado, se inició el 7 de enero de 2019 y finalizó el 31 de enero de 2019.

La provisión relacionada con este acuerdo se pagó en 2018, 2019 y durante los primeros meses de 2020. En consecuencia, las eficiencias deberían cristalizar a partir de 2020.

Este movimiento se encuadra en el proceso de reorganización de la actividad en el segmento de negocio vinculado a la radiodifusión de señales, llevado a cabo por ciertas filiales de Cellnex, con la finalidad de adaptar su estructura a los nuevos modelos de negocio. En este ámbito, dicho segmento de actividad se ha modernizado ampliamente en los últimos años con la introducción de equipos que pueden recibir un mantenimiento por la vía remota, sin tener que acudir a los centros en los que están instalados.

Este plan de regulación de empleo se provisionó a 31 de diciembre de 2018 estimando un coste de aproximadamente 55 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2020, el impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta derivado de dicho Plan, ascendió a 3,4 millones de euros (5 millones de euros para 2019). En 2020, tras la ejecución de parte de este acuerdo, salieron 18 empleados con un coste asociado de 3,4 millones de euros (durante 2019 salieron 65 empleados, con un coste de 19 millones de euros). El impacto en 2020, indicado anteriormente, corresponde al Plan de Incentivos, que se contemplaba en el acuerdo inicial de 2018, para este periodo de 2020. A 31 de diciembre de 2020, el Plan de Reorganización ya ha finalizado.

A 31 de diciembre de 2020, el saldo pendiente de este expediente de regulación de empleo acometido por el Grupo corresponde a los pagos probables asociados a dicho plan, que ascienden a 9,9 y 0,3 millones de euros a largo y corto plazo, respectivamente, en el balance de situación consolidado adjunto (10 millones de euros y 0,2 millones de euros a largo y corto plazo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019).

b) Provisiones y otros pasivos

El detalle del saldo del epígrafe “Provisiones y otros pasivos” al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

I) Pago diferido en la adquisición de Omtel

En el contexto de la Adquisición de Omtel (véanse las Notas 2.h y 6), este epígrafe incluye el saldo pendiente de pago del precio de adquisición, que asciende a 570 millones de euros, y que se abonará el 31 de diciembre de 2027 o antes si se materializan determinados supuestos de incumplimiento (“certain events of default”). El importe del pago diferido anterior se actualiza, a fecha de cierre de cada periodo, a su valor presente a una tasa de descuento anual de 2,65%. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2020 el valor presente del pago diferido ascendía a 475.836 miles de euros. Por su parte, el impacto en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente a 2020 ha ascendido a 13.452 miles de euros.

II) Provisión por obligación contractual de desmantelamiento

Consiste en la provisión por la obligación contractual de desmantelar las infraestructuras de telecomunicaciones móviles (ver Nota 3.o.). Al 31 de diciembre de 2020, dicha provisión ascendió a 218.470 miles de euros (152.803 miles de euros al cierre de 2019).

III) Provisión por otras responsabilidades

De acuerdo con la NIIF 3, Cellnex reconoce los pasivos contingentes asumidos en combinaciones de negocios en la correspondiente la fecha de adquisición, incluso cuando no es probable que se requiera una salida de recursos que incorpore beneficios económicos para liquidar la obligación. Al 31 de diciembre de 2020, las provisiones por otras responsabilidades ascendieron a 622.608 miles de euros (196.834 miles de euros al cierre de 2019). El aumento respecto al ejercicio anterior, se deriva íntegramente del incremento del perímetro de consolidación del Grupo Cellnex durante 2020 (ver Nota 6).

IV) Ingresos diferidos y otros pasivos

Este epígrafe incluye principalmente ingresos diferidos en determinadas subsidiarias en las que, a la fecha de cierre, existía facturación cobrada por anticipado, de acuerdo con las correspondientes condiciones contractuales con clientes. También se incluyen ciertos importes reclamados a las sociedades del Grupo en aquellos litigios pendientes de resolución a fecha de cierre del ejercicio. Dichos importes han sido estimados en función de las cuantías reclamadas, o de las cantidades fijadas en aquellas sentencias judiciales falladas al cierre de cada uno de los ejercicios indicados, y que se encuentran recurridas por las sociedades mencionadas.

Al 31 de diciembre de 2020 este epígrafe ascendía a 103.892 miles de euros (19.634 miles de euros al cierre de 2019). El aumento respecto al ejercicio anterior, deriva principalmente del incremento del perímetro de consolidación del Grupo Cellnex durante 2020 (ver Nota 6).

V) Sanción Comisión Nacional de Competencia

Corresponde a las sanciones interpuestas por la Comisión Nacional de Competencia (ver Nota 19.c), que al cierre de 2020 y 2019, han sido registradas en el balance de situación consolidado adjunto, por importe de 32.473 miles de euros, al haberse estimado como probable la salida de flujo de efectivo.

c) Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene avales ante terceros por importe de 84.050 miles de euros (78.329 miles de euros al cierre de 2019). Estos avales han sido constituidos por las entidades de crédito, básicamente frente a la Administración Pública en concepto de subvenciones y de garantías técnicas, y frente a terceros en concepto de garantías de alquileres.

Por otro lado, indicar que con fecha 19 de mayo de 2009 el Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia (CNC) impuso a Cellnex Telecom, S.A. (anteriormente denominada Abertis Telecom, S.A.U.) una sanción de 22,7 millones de euros por presunto abuso de dominio en el mercado español de transporte y difusión de señal de TV en contra del artículo 2 de la Ley de Defensa de la Competencia y del artículo 102 del Tratado de Funcionamiento la Unión Europea. El Grupo interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional contra la sanción de la CNC, que fue desestimado en la sentencia dictada el 16 de febrero de 2012. Esta sentencia fue recurrida en casación ante el Tribunal Supremo el 12 de junio de 2012. El 23 de abril de 2015 se resolvió dicho recurso estimando la casación y anulando la resolución de la CNC en lo que se refiere al importe de la sanción, ordenando a la actual CNMC que recalcule dicho importe ciñéndose a lo previsto en la ley 16/89. La CNMC ha dictado Resolución recalculando dicho importe y reduciéndolo a 18,7 millones de euros, habiéndose recurrido ante la Audiencia Nacional dicha Resolución el 29 de septiembre de 2016. En base a la opinión de sus asesores legales el grupo tiene registrado a 31 de diciembre de 2020 una provisión por un importe total de 18,7 millones de euros (18,7 millones de euros al cierre del ejercicio 2019).

Con fecha 8 de febrero de 2012 el Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia (CNC) impuso a Cellnex Telecom, S.A. (anteriormente denominada Abertis Telecom, S.A.U.) una sanción de 13,7 millones de euros por abuso de posición dominante, en contra del artículo 2 de la Ley de Defensa de la Competencia y del artículo 102 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea, consistente en abusar de su posición de dominio en los mercados de servicios mayoristas de acceso a infraestructuras y centros de emisión de Cellnex Telecom, S.A., para la difusión de señales de TDT en España y de servicios minoristas de transporte y distribución de señales de TDT en España, mediante una práctica de estrechamiento de márgenes. El 21 de marzo de 2012 el Grupo interpuso recurso contencioso administrativo contra la decisión de la CNC ante la Audiencia Nacional,

solicitando asimismo la suspensión del pago de la multa hasta que el tribunal se pronunciase sobre el asunto. La suspensión fue concedida el 18 de junio de 2012. El 20 de febrero 2015 la Audiencia Nacional estimó parcialmente el recurso ordenando a la CNMC a proceder al recálculo de la sanción por considerar que los criterios aplicados en su día por la CNC no eran adecuados. Sin perjuicio de ello, contra la sentencia de la Audiencia Nacional, con fecha 26 de mayo de 2015, se interpuso recurso de casación ante el Tribunal Supremo por considerar que, no solo procede el recálculo del importe, sino que el Grupo no infringió ninguna normativa de competencia. En fecha 23 de marzo de 2018, el Tribunal Supremo dictó sentencia desestimando el recurso de casación y se estuvo a la espera de la devolución del expediente a la CNMC para el recálculo de la sanción. Cellnex Telecom, S.A., presentó incidente de nulidad, que fue desestimado en fecha 19 de julio de 2018. En fecha 10 de octubre de 2018 Cellnex Telecom, S.A., presentó recurso de amparo contra la sentencia ante el Tribunal Constitucional. El 13 de febrero de 2019, el Tribunal Constitucional desestimó la apelación de Cellnex Telecom, S.A. Siguiendo el procedimiento de cálculo correspondiente, la CNMC ha dictaminado que la cuantía de la multa no debe ser rectificada. Cellnex Telecom, S.A., ha presentado una apelación contra dicha decisión. La garantía original se entregó el 4 de febrero de 2020. En base a la opinión de sus asesores legales, el Grupo mantiene una provisión por importe de 13,7 millones de euros en el epígrafe de “provisiones y otros pasivos no corrientes” del balance de situación consolidado adjunto (13,7 millones de euros al cierre de 2019).

Al margen de lo expuesto, y como consecuencia de la escisión de Abertis Telecom, S.A.U. (actualmente denominada Abertis Telecom Satélites, S.A.U.) realizada el 17 de diciembre de 2013, Cellnex Telecom, S.A. se subroga en los derechos y obligaciones que puedan derivarse de los referidos procedimientos judiciales por corresponder a la rama de actividad escindida (negocio de telecomunicaciones terrestre). Por ello, existe un acuerdo firmado entre Cellnex Telecom, S.A. y Abertis Telecom Satélites, S.A.U. en que en caso de que se tengan que abonar las cantidades referidas anteriormente, Cellnex Telecom, S.A. será la que asumiría dichas sanciones. Al 31 de diciembre de 2020, Cellnex Telecom, S.A. tiene constituidos tres avales por importe de 32,5 millones de euros (46,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2019) para cubrir los contenciosos con la Comisión Nacional de la Competencia explicados anteriormente.

Con fecha 1 de octubre de 2014 la Comisión Europea dictó una Decisión declarando que Retevisión I, S.A.U. y otros operadores de plataformas de transporte de señal terrestres y por satélite habían recibido ayudas estatales por importe de 56,4 millones de euros para financiar la digitalización y expansión de las redes de televisión terrestres en áreas remotas de Castilla-La Mancha durante el proceso de transformación digital y que dichas ayudas de estado eran incompatibles con la normativa europea. La decisión ordenó al Reino de España (a través del gobierno regional de la Junta de Castilla-La Mancha) a recuperar la ayuda antes del 2 de febrero de 2015. En fecha 29 de octubre de 2015, el Gobierno de Castilla la Mancha inició un procedimiento de recuperación de ayudas por importe de 719 miles de euros en el cual se presentó escrito de oposición y, en fecha 4 de julio de 2016, se declaró su caducidad de oficio. Con independencia de lo anterior, el 15 de diciembre de 2016 el Tribunal General de la Unión Europea dictó Sentencia por la que desestima los recursos presentados contra dicha Decisión. Contra dicha sentencia se interpuso recurso de casación el 23 de febrero de 2017. En fecha 26 de abril de 2018, el TJUE dictó Sentencia desestimando los recursos interpuestos por Cellnex Telecom, S.A. y Telecom Castilla La Mancha, S.A. Asimismo, en fecha 20 de septiembre de 2018 se dictó Sentencia desestimando el recurso interpuesto por el Reino de España. El 26 de noviembre de 2018, el gobierno de Castilla La Mancha reanudó el procedimiento de recuperación de la ayuda por importe de 719 miles de euros. En los meses de marzo y mayo de 2019, el gobierno de Castilla La Mancha recibió dicho importe. El Grupo ha presentado una apelación contra dicha decisión.

20. Ingresos y gastos

a) Ingresos de explotación

El detalle de ingresos de explotación por conceptos durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Prestación de servicios	1.565.921	1.003.813
Otros ingresos de explotación	42.510	30.822
Anticipos entregados a clientes	(3.659)	(3.790)
Ingresos de explotación	1.604.772	1.030.845

El epígrafe de “Otros ingresos de explotación” incluye principalmente ingresos por refacturación de costes relacionados con las actividades de servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles a terceros usuarios.

La partida “Anticipos entregados clientes” incluye la amortización de las cantidades pagadas por los emplazamientos que se van a desmantelar y sus correspondientes gastos de desmantelamiento, que se tratan como anticipos a clientes en relación con el acuerdo de servicios posteriores pactados con el cliente (operadores de redes de telecomunicaciones). Dichos importes se registran como un anticipo del contrato de servicio posterior con el operador de telecomunicaciones móvil, el cual se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de forma lineal como menor ingreso por “Prestación de servicios”, de acorde a los años de vigencia del contrato de servicio que se formalice con el operador, ya que se espera que generen beneficios económicos futuros en las infraestructuras existentes.

Ingresos de explotación contratados

Los ingresos contratados esperados a través de los contratos de servicios representan una estimación por parte de la Dirección de la cuantía de ingresos contratados que Cellnex espera que resulten en ingresos futuros, a través de ciertos contratos existentes. Este importe se basa en una serie de hipótesis y estimaciones, incluidas las suposiciones relacionadas con el desempeño de un número de contratos existentes en una fecha determinada. También considera ajustes por “escalators” fijos, pero no por inflación. Una de las principales hipótesis consiste en la tasa de renovación de los contratos que, tal como se indica en las presentes cuentas anuales consolidadas, los contratos de servicios incluyen cláusulas de renovación denominadas cláusulas “todo o nada” y que en múltiples ocasiones pueden ser canceladas por el cliente bajo ciertas condiciones que éste puede notificar en el corto plazo sin penalización.

El importe total por líneas de negocio del Grupo de los ingresos previstos según los contratos de prestación de servicios (Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles, Infraestructura de difusión y Otros servicios de red) firmados por el Grupo y que están vigentes al 31 de diciembre del 2020 y 2019 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	2020			
Ingreso de explotación contratado	Infraestructuras de difusión	Servicios de red para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	Total (*)
España	168.337	192.735	70.223	431.295
Italia	-	332.216	-	332.216
Países Bajos	-	65.576	-	65.576
Francia	-	276.953	-	276.953
Reino Unido	-	197.432	-	197.432
Suiza	-	129.944	-	129.944
Irlanda	-	53.113	-	53.113
Portugal	-	93.456	-	93.456
Austria	-	72.638	-	72.638
Dinamarca	-	26.829	-	26.829
Menos de un año	168.337	1.440.892	70.223	1.679.452
España	379.400	644.609	128.507	1.152.515
Italia	-	1.212.970	-	1.212.970
Países Bajos	-	199.310	-	199.310
Francia	-	1.162.789	-	1.162.789
Reino Unido	-	629.200	-	629.200
Suiza	-	503.256	-	503.256
Irlanda	-	202.542	-	202.542
Portugal	-	373.705	-	373.705
Austria	-	290.550	-	290.550
Dinamarca	-	107.318	-	107.318
Entre uno y cinco años	379.400	5.326.249	128.507	5.834.156
España	30.164	1.747.384	44.019	1.821.567
Italia	-	5.164.618	-	5.164.618
Países Bajos	-	106.073	-	106.073
Francia	-	10.921.224	-	10.921.224
Reino Unido	-	568.833	-	568.833
Suiza	-	4.209.534	-	4.209.534
Irlanda	-	1.134.930	-	1.134.930
Portugal	-	2.188.030	-	2.188.030
Austria	-	1.815.938	-	1.815.938
Dinamarca	-	659.365	-	659.365
Más de cinco años	30.164	28.515.929	44.019	28.590.112
Nacional	577.901	2.584.728	242.749	3.405.378
Internacional	-	32.698.341	-	32.698.341
Total	577.901	35.283.069	242.749	36.103.719

(*) Al 31 de diciembre de 2020, el importe de los ingresos contratados no incorpora el impacto de las infraestructuras comprometidas que aún no han sido transferidas a Cellnex a dicha fecha (ver Nota 7). De considerarse tal efecto, los ingresos contratados del Grupo al 31 de diciembre de 2020 aumentarían hasta 86 mil millones de euros aproximadamente, sobre una base de ejecución.

	Miles de Euros			
	2019			
Ingreso de explotación contratado	Infraestructuras de difusión	Servicios de red para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	Total (*)
España	149.008	191.094	57.499	397.600
Italia	-	309.731	-	309.731
Países Bajos	-	62.681	-	62.681
Francia	-	109.389	-	109.389
Reino Unido	-	15.585	-	15.585
Suiza	-	129.578	-	129.578
Irlanda	-	10.334	-	10.334
Menos de un año	149.008	828.392	57.499	1.034.899
España	72.832	652.897	91.512	817.241
Italia	-	1.136.876	-	1.136.876
Países Bajos	-	201.168	-	201.168
Francia	-	459.696	-	459.696
Reino Unido	-	43.118	-	43.118
Suiza	-	488.681	-	488.681
Irlanda	-	33.194	-	33.194
Entre uno y cinco años	72.832	3.015.629	91.512	3.179.973
España	12.405	1.816.168	13.488	1.842.061
Italia	-	5.038.013	-	5.038.013
Países Bajos	-	136.746	-	136.746
Francia	-	3.456.300	-	3.456.300
Reino Unido	-	61.616	-	61.616
Suiza	-	4.371.081	-	4.371.081
Irlanda	-	282.334	-	282.334
Más de cinco años	12.405	15.162.260	13.488	15.188.152
Nacional	234.244	2.660.159	162.499	3.056.902
Internacional	-	16.346.122	-	16.346.122
Total	234.244	19.006.281	162.499	19.403.024

(*) Al 31 de diciembre de 2019, el importe de los ingresos contratados no incorpora el impacto de las infraestructuras comprometidas que aún no han sido transferidas a Cellnex a dicha fecha (ver Nota 7). De considerarse tal efecto, los ingresos contratados del Grupo al 31 de diciembre de 2019 aumentarían hasta 44 mil millones de euros aproximadamente, sobre una base de ejecución.

b) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal por conceptos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	(122.163)	(106.114)
Cotizaciones a la Seguridad Social	(25.790)	(22.351)
Fondo de jubilación y otras contingencias y compromisos	(8.735)	(9.255)
Otros gastos sociales	(9.173)	(6.451)
Gastos de personal	(165.861)	(144.171)

Tal como se detalla en la Nota 19.a, al 31 de diciembre de 2020, el impacto en la cuenta de resultados consolidada del periodo, en relación al Plan de Reorganización ha ascendido a 3,4 millones de euros (5 millones de euros en el mismo periodo de 2019).

El número medio de empleados del Grupo y sus sociedades dependientes y asociadas durante los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por categorías, así como su distribución entre hombres y mujeres es el siguiente:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejero Delegado	1	-	1	1	-	1
Alta Dirección	7	1	8	7	-	7
Otros directores, gerentes y jefes	230	76	306	121	34	155
Resto empleados	1.149	491	1.641	1.016	341	1.357
Número de empleados a cierre	1.387	568	1.955	1.145	375	1.520

El número de empleados del Grupo Cellnex a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejero Delegado	1	-	1	1	-	1
Alta Dirección	7	1	8	7	-	7
Otros directores, gerentes y jefes	240	75	315	138	36	174
Resto empleados	1.166	518	1.684	1.056	372	1.428
Número de empleados a cierre	1.414	594	2.008	1.202	408	1.610

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está formado al 31 de diciembre de 2020 por 11 consejeros, de los cuales 7 son hombres y 4 son mujeres. Por su parte el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estaba formado al 31 de diciembre de 2019 por 12 consejeros, de los cuales 8 eran hombres y 4 eran mujeres.

c) Otros gastos de explotación

El epígrafe 'Otros gastos de explotación' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Reparaciones y conservación	(50.783)	(35.596)
Arrendamientos	(11.118)	(11.102)
Suministros	(102.359)	(84.798)
Resto de servicios exteriores	(137.539)	(111.891)
Otros gastos de explotación	(301.799)	(243.387)

i) Arrendamientos

El detalle de "arrendamientos" por conceptos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Gasto en relación con contratos de bajo valor	(3.708)	(4.507)
Gasto en relación con pagos de arrendamiento variables	(7.410)	(6.595)
Arrendamientos	(11.118)	(11.102)

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no ha reconocido impactos de importe significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta derivados de transacciones de venta con arrendamiento posterior.

d) Gastos no recurrentes y que no representan flujos de caja

Las partidas "Gastos de personal" y "Otros gastos de explotación" contienen (i) ciertos gastos de naturaleza no recurrente, así como (ii) ciertos gastos que no representan un flujo de caja y que se detallan a continuación:

- i) "Donaciones Covid", relacionadas con la contribución financiera de Cellnex a diferentes instituciones en el contexto de la pandemia por Coronavirus (partida no recurrente), por importe de 5.620 miles de euros.
- ii) La provisión de indemnizaciones, que incluye principalmente el impacto en 2020 y 2019 derivado del plan de reorganización detallado en la Nota 19.a de las cuentas anuales consolidadas adjuntas (partida no recurrente), ascendió a 4.912 miles de euros (5.552 miles de euros al cierre de 2019).
- iii) La remuneración del Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP pagadera en acciones, que corresponde a la remuneración devengada durante el ejercicio, pagadera en acciones de Cellnex (véase la Nota 19.a, partida sin efecto en caja), ascendió a 8.455 miles de euros (5.962 miles de euros al cierre de 2019), y los costes adicionales de compensación y beneficios, que corresponden a retribución extraordinaria a los empleados (partida no recurrente), ascendieron a 316 miles de euros (5.117 miles de euros al cierre de 2019).
- iv) El coste de cancelación del contrato de servicios, que consiste en el gasto de cancelación por el cambio del proveedor de servicios de administración y tesorería, ascendió a 1.545 miles de euros al cierre de 2020. Este cambio responde al objetivo de implementar un nuevo modelo industrial a nivel de Grupo, y garantizar la optimización y estandarización de políticas, procesos y procedimientos en todos los países (partida no recurrente).
- v) Los costes e impuestos relacionados con las combinaciones de negocio, que incluyen principalmente los gastos incurridos durante los procesos de adquisición (partida no recurrente), ascienden a 26.409 miles de euros (20.285 miles de euros al cierre de 2019).

e) Dotación a la amortización del inmovilizado

El detalle del epígrafe "Dotación a la amortización del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019 reexpresado
Inmovilizado material (Nota 6)	(301.928)	(212.462)
Derecho de uso de los activos (Nota 14)	(306.226)	(177.116)
Inmovilizado intangible (Nota 7)	(365.910)	(112.263)
Total	(974.064)	(501.841)

f) Resultado financiero

El desglose de los ingresos y gastos financieros por conceptos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Ingresos financieros con terceros por intereses	1.181	605
Cambios de valor razonable de instrumentos financieros	3.788	-
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	-	648
Ingresos financieros	4.969	1.253

	Miles de Euros	
	2020	2019
Intereses de pasivos por arrendamiento (Nota 14)	(142.523)	(69.762)
Gastos financieros con terceros por intereses	(20.817)	(14.263)
Gastos financieros con terceros	(89.246)	(66.079)
Gastos de formalización y acreción de bonos	(69.366)	(27.429)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	(6.302)	-
Actualización financiera provisiones	(19.745)	(8.759)
Instrumentos financieros derivados	(903)	(770)
Otros gastos financieros	(13.869)	(10.130)
Gastos financieros	(362.771)	(197.192)

21. Contingencias y compromisos

a) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 los pasivos contingentes del Grupo Cellnex se encuentran detallados en la Nota 19.c de las presentes cuentas anuales consolidadas adjuntas.

b) Compromisos

Transacciones con CK Hutchison Holdings

Durante el segundo semestre de 2020, Cellnex anunció que había alcanzado un acuerdo con Hutchison para la adquisición del negocio y los activos de infraestructuras de telecomunicaciones europeos de Hutchison en Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia, Reino Unido y Suecia por medio de seis operaciones (una por país) (las "Transacciones con CK Hutchison Holdings").

En relación a las Transacciones con CK Hutchison Holdings, el Grupo acordó adquirir acciones representativas del 100% del capital social de seis sociedades (Networks Co Austria, On Tower Denmark, Networks Co Ireland, Networks Co Italy, Networks Co UK y Networks Co Sweden que, en total, operan un portfolio de aproximadamente 22.122 emplazamientos de telecomunicaciones, de los cuales en torno a 4.500 se sitúan en Austria, en torno a 1.300 en Dinamarca, en torno a 1.120 en Irlanda, en torno a 8.900 en Italia, en torno a 4.000 en el Reino Unido y en torno a 2.300 en Suecia.

Las Transacciones con CK Hutchison Holdings con respecto a Austria, Dinamarca e Irlanda se completaron a finales de diciembre de 2020 tras el cumplimiento o renuncia de todas las condiciones precedentes aplicables (las "Transacciones completadas en 2020 con CK Hutchison Holdings") y, en consecuencia, al 31 de diciembre de 2020, el Grupo es propietario de Networks Co Austria, On Tower Denmark y Networks Co Ireland. Por su parte, la Transacción con CK Hutchison Holdings con respecto a Suecia se ha completado el 26 de enero de 2021 tras la satisfacción o renuncia de todas las condiciones precedentes aplicables (la "Transacción en Suecia con CK Hutchison Holdings"). El cierre de las Transacciones con CK Hutchison Holdings con respecto a Italia y el Reino Unido sigue estando sujeta a ciertas condiciones precedentes, incluso en relación con las autorizaciones habituales de inversión extranjera y antimonopolio y, en el caso del Reino Unido, la aprobación de los accionistas del Grupo (las "Transacciones pendientes con CK Hutchison Holdings").

De conformidad con la NIIF 3, dado que la Transacción en Suecia con CK Hutchison Holdings y las Transacciones pendientes con CK Hutchison Holdings no se han completado al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes negocios no se han contabilizado en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Las Transacciones con CK Hutchison Holdings contemplan un desembolso total (sujeto a determinados ajustes) de aproximadamente 10.000 millones de euros, de los cuales se prevé abonar aproximadamente 8.600 millones de euros en efectivo. A la fecha de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, el Grupo ha pagado en efectivo un importe total a Hutchison de aproximadamente 2.200 millones de euros correspondiente a las Transacciones completadas en 2020 con CK Hutchison Holdings, financiadas mediante tesorería disponible del Grupo. Cellnex prevé financiar el importe en efectivo correspondiente a la Transacción en Suecia con CK Hutchison Holdings y las Transacciones pendientes con CK Hutchison Holdings, a través de tesorería disponible y otros instrumentos de liquidez.

Se prevé que el precio de la Transacción con CK Hutchison Holdings en el Reino Unido se liquide parte en efectivo y parte a través de la emisión de nuevas acciones a favor de CK Hutchison. De acuerdo con los términos de la operación en el Reino Unido, se prevé que CK Hutchison reciba nuevas acciones por valor de 1.400 millones de euros. La emisión de las acciones está sujeta a la aprobación en la Junta General de Accionistas de Cellnex. De no aprobarse, la contraprestación se abonaría íntegramente en efectivo. En relación al precio de la Transacción con CK Hutchison Holdings en el Reino Unido, que se prevé sea pagado en parte a través de la emisión de nuevas acciones de Cellnex, si como resultado de una oferta pública de adquisición previa al cierre de dicha transacción, una tercera parte (por si sola o junto con otro accionista) adquiere la mayoría de derechos de voto de Cellnex, Cellnex deberá procurar de que Hutchison reciba, al cierre de la transacción, el importe equivalente a lo que Hutchison hubiera recibido si hubiese sido accionista de Cellnex a la fecha de la oferta pública de adquisición.

En relación con las Transacciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex contempla el despliegue adicional de hasta aproximadamente 7.727 nuevos emplazamientos en 2027, 2022, 2025, 2026, 2024 y 2026, que se prevén desplegar en Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia, Reino Unido y Suecia, respectivamente. La inversión estimada para estos nuevos emplazamientos adicionales y otras iniciativas asciende a hasta 1.400 millones de euros, que el Grupo prevé financiar con los flujos de caja generados por el portfolio.

Dichas transacciones, conjuntamente con los aproximadamente 7.727 nuevos emplazamientos a desplegar y otras iniciativas, se prevé que aporten una cifra estimada de aproximadamente 970 millones de euros de EBITDA Ajustado anual una vez hayan sido desplegados dichos emplazamientos. Este EBITDA Ajustado anual previsto está basado en estimaciones de la dirección y, por lo tanto, está sujeto a riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres, supuestos y otros factores que podrían conllevar a que el EBITDA Ajustado anual efectivo pudiera diferir sustancialmente de lo que expresa o sugiere en este indicador prospectivo. El "EBITDA Ajustado" es un indicador alternativo de rendimiento o APM (por sus iniciales en inglés), tal como se define en la sección "Rendimiento económico" del informe de gestión consolidado adjunto.

Aunque las Transacciones con CK Hutchison Holdings comprenden seis operaciones diferenciadas (una operación por país), Cellnex y Hutchison formalizaron un contrato de compraventa en relación con la adquisición de las sociedades en Europa continental y un contrato de compraventa en relación con la adquisición en el Reino Unido.

Contratos para Europa continental

En virtud del contrato de compraventa de fecha 12 de noviembre de 2020, Hutchison acordó vender el 100% del capital social de Networks Co Austria, On Tower Denmark, Networks Co Ireland, Networks Co Italy y Networks Co Sweden a Cellnex Austria, Cellnex Denmark, Cellnex Ireland, Cellnex Italy y Cellnex Sweden AB ("Cellnex Sweden"), respectivamente, filiales al 100% de Cellnex, que actúa como garante (el "Contrato de Compraventa con CK Hutchison para Europa continental"), por un precio total de aproximadamente 6.300 millones de euros (sujeto a determinados ajustes).

En cada uno de los países contemplados en el Contrato de Compraventa con CK Hutchison para Europa continental, el cierre de las distintas operaciones estaba sujeto al cumplimiento o exención de las condiciones suspensivas aplicables, incluidas las autorizaciones administrativas, las aprobaciones de las autoridades de competencia y las aprobaciones de los accionistas cuando fuera necesario. A la fecha de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, las únicas condiciones suspensivas pendientes de cumplimiento o exención son las aplicables a la adquisición del capital social de Networks Co Italy, que se prevé satisfacer en el segundo semestre de 2021.

De conformidad con el Contrato de Compraventa con CK Hutchison para Europa continental, una sociedad parte del grupo Hutchison y Networks Co Austria, On Tower Denmark, Networks Co Ireland, Networks Co Italy y Networks Co Sweden acordaron o acordarán, según corresponda, formalizar un contrato marco de servicios mediante el cual la sociedad relevante del Grupo proporcionará servicios de coubicación a una sociedad del grupo Hutchison en los emplazamientos gestionados por el Grupo (los "Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa Continental"). Los Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa Continental con respecto a Austria, Dinamarca e Irlanda se formalizaron el 21 de diciembre de 2020 tras el cierre de cada una de las Transacciones completadas en 2020 con CK Hutchison Holdings y, por su parte, el Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa Continental con respecto a Suecia se formalizó el 25 de enero de 2021. El precio a pagar por parte de la sociedad del grupo Hutchison a cambio de los servicios indicados anteriormente de acuerdo con los Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa Continental está sujeto a ciertos aumentos anuales en relación con el IPC de cada país. El período inicial de cada uno de los Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa Continental es de 15 años, con posibles extensiones por un período adicional de 15 años y períodos posteriores de 5 años, sobre una base de "todo o nada" (excepto para Austria, donde el acuerdo prevé un plazo indefinido sujeto a derechos de rescisión según lo acordado). Adicionalmente, los Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa Continental establecen los términos en los que el Grupo construirá hasta aproximadamente un total de 5.127 emplazamientos hasta 2027, 2025, 2026, 2024 y 2026, según corresponda, lo que representa, conjuntamente con otras iniciativas, una inversión total estimada de hasta aproximadamente 850 millones de euros, que el Grupo prevé financiar a través del efectivo generado por el propio portfolio. Adicionalmente, una sociedad del grupo Hutchison y Networks Co Austria, On Tower Denmark, Networks Co Ireland, Networks Co Italy y Networks Co Sweden, acordaron formalizar un contrato separado de servicios de transición en virtud del cual, una sociedad del grupo Hutchison, proporcionará ciertos servicios de transición a cada una de estas sociedades del Grupo Cellnex una vez completada cada una de las respectivas transacciones. También se acordó que se formalizaría un acuerdo de servicios

de transición inversa entre una sociedad del grupo Hutchison y On Tower Denmark en virtud del cual On Tower Denmark proporcionará determinados servicios de transición a Hutchison, una vez completada la transacción en Dinamarca. Por su parte, los acuerdos de servicios de transición con respecto a Austria, Dinamarca e Irlanda, y el acuerdo de servicios de transición inversa con respecto a Dinamarca, se formalizaron una vez completadas cada una de estas transacciones. Los acuerdos de servicios de transición con respecto a Suecia se formalizaron el 25 de enero de 2021.

Contratos para el Reino Unido

De conformidad con un acuerdo de compraventa, Hutchison acordó vender a Cellnex UK Limited ("Cellnex UK") el 100% del capital social de CK Hutchison Networks (UK) Limited ("Networks Co UK") así como los derechos de deuda en virtud de determinadas aportaciones de capital realizadas por parte de Hutchison a la sociedad adquirida (el "Contrato de Compraventa con CK Hutchison para el Reino Unido"). En el Contrato de Compraventa con CK Hutchison para el Reino Unido se acordó que, al finalizar la adquisición contemplada en el mismo, una sociedad del grupo Hutchison y una sociedad del grupo Cellnex formalizarían determinados acuerdos (entre otros, un acuerdo de beneficio económico mejorado (el "Acuerdo de Beneficio Económico Mejorado con CK Hutchison") de forma que, de conformidad con dicho acuerdo, Hutchison cede irrevocablemente a Cellnex UK derechos y obligaciones en relación con los emplazamientos (infraestructuras pasivas) gestionados actualmente por una operación conjunta entre Hutchison y un tercero (operación conjunta que actualmente gestiona las infraestructuras activas y pasivas de ambas partes). En última instancia, tras la terminación de esta operación conjunta, que se prevé que ocurra en 2031, el título legal de un mínimo de 3.000 de estos emplazamientos será transferido a un miembro del Grupo.

Se prevé que la contraprestación pagadera al cierre por parte del Grupo bajo el Contrato de Compraventa con CK Hutchison para el Reino Unido y el Acuerdo de Beneficio Económico Mejorado con CK Hutchison ascienda a aproximadamente 3.700 millones de euros, de los cuales aproximadamente 2.300 millones de euros se pagarán a Hutchison en efectivo. Se espera que la contraprestación restante se satisfaga con la emisión de 1.400 millones de euros en nuevas acciones, siempre que las acciones se negocien a un precio de entre 42,2 euros y 60,7 euros en el momento pertinente, lo que representa una participación superior o igual a aproximadamente 22 millones de acciones y no más de aproximadamente 32 millones de acciones y sujeto a ajustes en caso de que ocurran ciertos eventos antes del cierre de la adquisición contemplada en el mismo, como, entre otros, la emisión de Acciones en Cellnex a modo de conferir derechos de suscripción o compra. Esto dará lugar a que Hutchison posea una participación de entre aproximadamente el 4,4% y el 6,2% en Cellnex, considerando el capital social de Cellnex al 31 de diciembre de 2020. Las acciones entregadas en contraprestación estarán sujetas a un bloqueo de 12 meses en los términos habituales. La emisión de las acciones está sujeta a la aprobación de la Junta General de Accionistas de Cellnex, a más tardar el 31 de julio de 2021. Si no se aprueba antes de dicha fecha, la contraprestación podrá liquidarse íntegramente en efectivo.

La finalización de las Transacciones pendientes con CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido está sujeta a la satisfacción o renuncia de las condiciones precedentes aplicables, incluso en relación con las autorizaciones antimonopolio y de seguridad nacional y las aprobaciones de los accionistas, según sea necesario. A la fecha de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, ciertas condiciones precedentes están pendientes de ser cumplidas o renunciadas, y se espera que se cumplan durante 2021.

De conformidad con el Contrato de Compraventa con CK Hutchison para el Reino Unido, también se acordó que una sociedad del grupo Hutchison y una sociedad del Grupo Cellnex formalizarían un acuerdo marco de servicios mediante el cual el Grupo proporcionará servicios de coubicación a Hutchison en los emplazamientos gestionados por el Grupo Cellnex (el "Contrato Marco de Servicios con CK Hutchison para el Reino Unido"). El precio a pagar por Hutchison a cambio de los servicios anteriores, se ajustará anualmente al IPC. La duración inicial del Contrato Marco de Servicios con CK Hutchison para el Reino Unido es de 15 años, con posibles extensiones por un período adicional de 15 años y períodos posteriores de 5 años, sobre una base de "todo o nada". Además, el Contrato Marco de Servicios con CK Hutchison para el Reino Unido establece los términos bajo los cuales el Grupo construirá hasta aproximadamente 2.600 emplazamientos para 2022, por una contraprestación total estimada de hasta aproximadamente 550 millones de euros (que el Grupo prevé financiar con efectivo generado por el propio portfolio), incluidas otras iniciativas.

Adicionalmente, se acordó que Cellnex UK (u otra sociedad del Grupo Cellnex) y/o Networks Co UK también formalizarán un contrato de servicios de transición y un contrato de servicios de transición inversa con una empresa del grupo Hutchison, ambos sustancialmente en la misma forma que los firmados en el contexto de los acuerdos de Europa Continental con CK Hutchison, según lo contemplado anteriormente, y que dichas partes también formalizarán un acuerdo de asesoramiento.

Adquisición de Iliad Poland

El 22 de octubre de 2020, [Cellnex Poland sp. z.o.o. ("Cellnex Poland")] alcanzó un acuerdo con Iliad Purple SAS, una filial al 100% de Iliad S.A. (conjuntamente, "Iliad") para adquirir el 60% del capital social de una nueva empresa polaca de torres de telecomunicaciones ("Play Tower") que será la propietaria de la cartera de torres en Polonia de P4 sp. z.o.o. ("P4"), una filial al 100% de Play Communications ("Play"), con una cartera inicial de aproximadamente 6.911 emplazamientos (incluidas antenas en azoteas y torres de telecomunicaciones) por un importe total estimado ("Enterprise Value") de aproximadamente 6.140 millones de zlotys polacos (828 millones de euros, suponiendo un tipo de cambio z/EUR de 4,449) (la "Adquisición de Iliad Poland").

Adicionalmente, Cellnex Poland se beneficiará de una opción de compra y Play se beneficiará de un derecho de venta a Cellnex Poland con respecto a la participación pendiente del 40% en Play Tower propiedad de Play, de conformidad con un acuerdo de accionistas celebrado entre Play y Cellnex Poland en relación con Play Tower.

La transacción se firmó en el contexto de la oferta pública de adquisición lanzada por Iliad sobre Play el 21 de septiembre de 2020 y completada el 25 de noviembre de 2020. Tras la oferta pública de adquisición, P4 escindirá sus infraestructuras de telecomunicaciones a Play Tower. Se prevé que el cierre de la operación se produzca en el primer trimestre de 2021, tras la recepción de las autorizaciones administrativas habituales y la finalización de la escisión de las infraestructuras de telecomunicaciones.

De conformidad con la NIIF 3, dado que la adquisición de Iliad Poland no había sido completada al 31 de diciembre de 2020, ésta no ha sido registrada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Por su parte, de conformidad con el Contrato de Compraventa de Iliad Poland (como se define a continuación), se acordó que P4 y Play Tower formalizarán un contrato marco de servicios para la prestación de servicios de alojamiento y suministro de energía, junto con otros servicios auxiliares, a P4 (el "Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland") por un período inicial de 20 años. La versión acordada de dicho contrato también prevé la construcción por parte de Iliad Purple y la adquisición por parte de Play Tower de nuevos emplazamientos adicionales (tal como se detalla a continuación).

Sobre la base de la información aportada por Iliad en relación con la Adquisición de Iliad Poland, la Adquisición de Iliad Poland, junto con el total de aproximadamente hasta 5.000 emplazamientos adicionales que se desplegarán en Polonia, se prevé que aporte una cifra estimada de aproximadamente 220 millones de euros de EBITDA Ajustado anual una vez hayan sido desplegados todos los emplazamientos en Polonia. Este EBITDA Ajustado anual previsto está basado en estimaciones de la dirección y, por lo tanto, está sujeto a riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres, supuestos y otros factores que podrían hacer que el EBITDA Ajustado anual efectivo difiera sustancialmente de lo que se expresa o sugiere en este indicador prospectivo. El "EBITDA Ajustado" es un indicador alternativo de rendimiento o APM (por sus iniciales en inglés), tal como se define en la sección "Rendimiento económico" del Informe de Gestión Consolidado adjunto.

Contratos de Iliad Poland

En relación con la Adquisición de Iliad Poland, el Grupo formalizó los contratos que se explican a continuación.

Contrato de Compraventa de Iliad Poland

El 22 de octubre 2020, se formalizó un acuerdo de compraventa mediante al cual Iliad Purple (posteriormente sustituido por Play) acordó vender el 60% del capital social de Play Tower a Cellnex Poland (el “Contrato de Compraventa de Iliad Poland”) por un precio estimado (“Enterprise Value”) de aproximadamente 6.140 millones de zlotys polacos (828 millones de euros, suponiendo un tipo de cambio zl/EUR de 4,449). El Contrato de Compraventa de Iliad Poland contiene ciertas manifestaciones y garantías por parte de Iliad Purple (asumidas actualmente por Play) y ciertas obligaciones de indemnización en caso de incumplimiento de dichas manifestaciones y garantías.

Tras la ejecución de la oferta pública de adquisición lanzada por Iliad sobre Play el 26 de noviembre de 2020, Iliad Purple cedió sus derechos y obligaciones en el marco del Contrato de Compraventa de Iliad Poland a Play.

Contrato de Accionistas de Iliad Poland

Se ha acordado que a la fecha de cierre de la operación, Cellnex Poland y Play celebrarán un acuerdo de accionistas que definirá, entre otras cuestiones, determinados derechos y obligaciones de las dos partes como accionistas de Play Tower, los procedimientos para la administración de los asuntos y la gestión de Play Tower y el régimen aplicable a las transmisiones de acciones de Play Tower, incluidos ciertos derechos de acompañamiento y derechos de primera oferta (el “Contrato de Accionistas de Iliad Poland”).

Además, de acuerdo con los términos del Contrato de Accionistas de Iliad Poland, las partes no transmitirán la participación que poseen respectivamente en Play Tower durante un periodo de cinco años desde la fecha de cierre de la operación, a excepción de ciertas transferencias permitidas (como transferencias resultantes del ejercicio de los derechos que se describen a continuación).

Adicionalmente, el Contrato de Accionistas de Iliad Poland expondrá las condiciones en las que Play puede ejercer su derecho a vender (i) una participación del 10% (y no inferior al 10%) en Play Tower a Cellnex Poland durante un período de 30 días hábiles posteriores al primer aniversario de la fecha de cierre de la operación; y (ii) toda (y no menos que la totalidad) de su participación en Play Tower a Cellnex Poland durante un período que comienza el 62o día hábil desde el primer aniversario de la fecha de cierre de la operación, y finaliza en el cuarto aniversario de la fecha de cierre de la operación; en ambos casos a un precio a ser calculado conforme a dicho contrato. Play tiene el derecho, pero no la obligación, de vender esta participación, pero Cellnex Poland debe adquirir esta participación si Play ejerce este derecho.

Por su parte, el Contrato de Accionistas de Iliad Poland proporcionará a Cellnex Poland una opción de compra sobre (i) una participación del 10% (y no inferior al 10%) mantenido por Play sobre Play Tower durante un período de 30 días después de la expiración del plazo de 30 días. período durante el cual Play podría ejercer su derecho de primera opción de venta como se describe en el párrafo anterior; y (ii) toda (y no menos que toda) la participación de Play sobre Play Tower durante un período de tres años a partir del cuarto aniversario de la fecha de cierre de la operación; en ambos casos a un precio a ser calculado conforme a dicho convenio. Cellnex Poland tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar esta participación, pero Play debe venderla si Cellnex Poland ejerce este derecho.

Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland

Se ha acordado que P4 y Play Tower formalizarán un acuerdo marco de servicios mediante el cual Play Tower prestará servicios de alojamiento y suministro eléctrico, junto con otros servicios auxiliares, a P4 (el “Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland”). La duración inicial del Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland será de 20 años, sujeta a prórrogas automáticas por periodos sucesivos de 10 años, sobre una base “todo o nada” y con un vencimiento indefinido. Los honorarios acordados en el Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland serán ajustados al IPC de Polonia, siempre que el incremento no supere el 4% anual.

Adicionalmente, de conformidad con el Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland, P4 construirá y venderá a Play Tower un mínimo de 1.500 nuevos emplazamientos el 31 de diciembre de 2030 o antes. El precio total por dichos 1.500 nuevos emplazamientos asciende a aproximadamente 1.735 millones de zlotys polacos (390 millones de euros, suponiendo un tipo de cambio zl/EUR de 4,449), que el Grupo espera financiar con los flujos de caja generados por el portfolio.

La cifra exacta de nuevos emplazamientos que las partes se han comprometido a construir y comprar puede variar según el número final de emplazamientos recientes construidos por P4 y transferidos a Play Tower en la fecha de cierre de la operación. En cualquier caso, se contempla que, además de los nuevos emplazamientos que las partes ya se han comprometido a construir y comprar, P4 construirá un número adicional de aproximadamente 3.500 nuevos emplazamientos y los adquirirá Play Tower a finales de 2030. Play Tower adquirirá nuevos emplazamientos adicionales en los mismos términos y condiciones aplicables con respecto a los 1.500 emplazamientos comprometidos anteriormente mencionados.

Otros compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2020 los compromisos de compra de activos tangibles e intangibles del Grupo Cellnex se encuentran detallados en las Notas 7 y 8 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

22. Información sobre medio ambiente

Es criterio del Grupo prestar la máxima atención a las actividades de protección y conservación del medio ambiente, adoptando cada una de las sociedades participadas las actuaciones necesarias para la minimización del impacto medioambiental de las infraestructuras y de las redes de telecomunicaciones gestionadas, a fin de lograr la máxima integración posible en el entorno en que se encuentran.

El Grupo mantiene una Política Ambiental aplicable a todas sus empresas y un Sistema de Gestión Ambiental Global que permite asegurar el cumplimiento con la legislación ambiental local y mejorar continuamente los procesos de gestión ambiental de sus actividades e instalaciones.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el Grupo no tiene registrada provisión alguna para hacer frente a posibles riesgos medioambientales, dado que estima que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos, al considerar que el Grupo respeta en sus operaciones las leyes relativas a la protección del medio ambiente y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha destinado a actividades medioambientales en obras civiles, equipos y proyectos de licencias ambientales. El valor de adquisición de dichas actividades al cierre del ejercicio 2020 asciende a 7.447 miles de euros (6.789 miles de euros en el ejercicio 2019) y la amortización acumulada es de 3.312 miles de euros (3.015 miles de euros en 2019).

Los gastos destinados a la protección y mejora del medio ambiente imputados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascienden a 507 miles de euros (425 miles de euros en el ejercicio 2019) y corresponden básicamente a los gastos originados por servicios de consultoría y gestión externa de residuos.

Las posibles contingencias, indemnizaciones y otros riesgos de carácter medioambiental en las que pudiera incurrir el Grupo están adecuadamente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tiene suscritas.

23. Información financiera por segmentos

La información por segmentos del Grupo incluida en esta nota se presenta de acuerdo con los requisitos de desglose tal y como requiere la NIIF 8 Segmentos de operación. Dicha información se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de las distintas áreas de negocio del Grupo.

Cellnex ha expandido de forma reciente su negocio en Europa y cuenta entre sus objetivos estratégicos el seguir impulsando este proceso de crecimiento a través de la compra de activos, sociedades o participaciones minoritarias, u otras oportunidades de crecimiento, tanto en los países donde opera en la actualidad como en otros. En este sentido, dado que el Grupo sigue adquiriendo emplazamientos de comunicaciones en los mercados existentes y continúa su expansión en nuevos mercados, la Dirección hace un seguimiento de los resultados obtenidos a nivel geográfico, asignados considerando la localización de los mismos.

Por su parte, las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Cellnex en vigor al 31 de diciembre de 2020 y que se ha utilizado por la Dirección del Grupo para analizar el desempeño financiero de los distintos segmentos de operación.

El Grupo desarrolla sus actividades en base a tres líneas orientadas hacia sus clientes, con el soporte de un equipo de operaciones y funciones centrales. Estas líneas de actividad corresponden principalmente a:

- Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles: es el principal segmento del Grupo por volumen de negocio. Esta actividad consiste en proporcionar una amplia gama de servicios integrados de infraestructura de red que permite el acceso a la infraestructura inalámbrica del Grupo a operadores de redes móviles y otros operadores de redes de telecomunicaciones inalámbricas y de banda ancha, lo que permite a los operadores ofrecer sus propios servicios de telecomunicaciones a sus clientes.

Adicionalmente, la cuenta de resultados consolidada del ejercicio incluye los ingresos por refacturación de costes relacionados con las actividades de servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles a terceros usuarios.

- Actividad de infraestructuras de difusión: Es el segundo segmento del Grupo por volumen de negocios. Actualmente el Grupo presta este servicio solo en España, donde se posiciona como el único operador ofreciendo cobertura nacional de TDT. La actividad de difusión consiste en la distribución y transmisión de señales de televisión y radio (FM), así como en la operación y mantenimiento de redes de radiodifusión, la provisión de conectividad para contenidos de medios, servicios de radiodifusión OTT (servicios multipantalla over-the-top) y otros servicios. Con la prestación de estos servicios, Cellnex ha desarrollado un “know-how” único que ha ayudado a desarrollar otros servicios del portfolio.
- Otros servicios de red: Esta actividad incluye los servicios de conectividad para operadores de telecomunicaciones (distintos a operadores de difusión), comunicación por radio, servicios de operación y mantenimiento, servicios comerciales, Smart Cities/IoT (“Internet of Things”) y otros servicios. Como operador de infraestructura de telecomunicaciones, Cellnex puede facilitar, agilizar y acelerar el despliegue de estos servicios a través de la conectividad eficiente de objetos y personas, tanto en entornos rurales como urbanos, ayudando a construir territorios inteligentes genuinos. Esto constituye un negocio especializado que genera flujos de efectivo relativamente estables con potencial de crecimiento.

El Grupo clasifica Otros Servicios de Red en cinco grupos: (i) servicios de conectividad; (ii) servicios PPDR “Public Protection and Disaster Relief”; (iii) operación y mantenimiento; (iv) Smart Cities / IoT (“Internet of things”); y (v) otros servicios.

En relación con este segmento de negocios, durante 2018, Cellnex incorporó a XOC, una sociedad concesionaria dedicada a la gestión, mantenimiento y construcción de la red de fibra óptica de la Generalitat de Cataluña.

Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por la Dirección del Grupo y se genera mediante la misma aplicación informática para obtener todos los datos contables del Grupo.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al mismo, y éstos no incluyen ingresos por intereses y dividendos.

La mayor parte de los activos empleados y costes atribuibles se derivan de una red compartida entre todas las líneas de actividad. No se realiza una distribución de estos costes y activos a las líneas de actividad dentro del proceso habitual de presentación de la información financiera empleado por la Dirección del Grupo para la toma de decisiones, por lo que la Dirección entiende que la presentación de información por segmentos adicional no sería de utilidad para la toma de decisiones.

Los comités de dirección son la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo. Dichos comités evalúan el rendimiento del Grupo en base al resultado operativo de cada sociedad, las cuales no coinciden con las líneas de actividad.

Los activos y pasivos de los segmentos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

	Miles de Euros								
	31 de diciembre 2020								
	España	Italia	Francia	UK	Suiza	Portugal	Austria	Otros países	Total
Inmovilizado material	865.317	507.655	1.815.502	198.107	193.190	222.457	118.820	276.779	4.197.827
Inmovilizado intangible	237.948	1.045.363	2.088.353	2.851.975	1.418.587	1.345.563	1.159.017	1.894.489	12.041.295
Derecho de uso	319.216	347.960	535.857	422.125	231.937	63.113	85.148	128.204	2.133.560
Otros activos no corrientes	165.411	29.978	58.249	57.763	5.295	16.339	147.960	56.796	537.791
Total activo no corriente	1.587.892	1.930.956	4.497.961	3.529.970	1.849.009	1.647.472	1.510.945	2.356.268	18.910.473
Total activo corriente	4.487.285	148.245	180.401	90.526	82.955	108.511	26.616	34.615	5.159.154
TOTAL ACTIVOS	6.075.177	2.079.201	4.678.362	3.620.496	1.931.964	1.755.983	1.537.561	2.390.883	24.069.627
Deudas financieras	8.062.637	-	62.742	658.104	532.346	-	-	1	9.315.830
Pasivos por arrendamiento	245.533	182.116	500.798	119.804	213.334	36.373	73.216	107.585	1.478.759
Otros pasivos no corrientes	541.083	215.582	512.466	670.790	321.105	297.424	275.891	436.704	3.271.045
Total pasivo no corriente	8.849.253	397.698	1.076.006	1.448.698	1.066.785	333.797	349.107	544.290	14.065.634
Deudas financieras	73.036	-	(734)	2.946	1.622	71	-	-	76.941
Pasivos por arrendamiento	46.463	51.454	72.811	29.335	20.481	20.051	22.973	20.492	284.060
Otros pasivos corrientes	(1.937.583)	703.361	684.404	312.675	74.767	395.097	215.408	262.122	710.251
Total pasivo corriente	(1.818.084)	754.815	756.481	344.956	96.870	415.219	238.381	282.614	1.071.252
TOTAL PASIVO	7.031.169	1.152.513	1.832.487	1.793.654	1.163.655	749.016	587.488	826.904	15.136.886

	Miles de Euros					
	31 de diciembre de 2019 Reexpresado					
	España	Italia	Francia	Suiza	Otros países	Total
Inmovilizado material	806.145	358.065	1.402.572	185.403	147.354	2.899.539
Inmovilizado intangible	159.664	1.094.505	2.172.532	1.469.777	990.145	5.886.623
Derecho de uso	228.900	312.222	474.844	216.553	7.194	1.239.713
Otros activos no corrientes	102.550	139.262	45.446	4.092	4.541	295.891
Total activo no corriente	1.297.259	1.904.054	4.095.394	1.875.825	1.149.234	10.321.766
Total activo corriente	2.448.280	122.111	71.720	46.695	32.076	2.720.882
TOTAL ACTIVOS	3.745.539	2.026.165	4.167.114	1.922.520	1.181.310	13.042.648
Deudas financieras	4.606.383	-	-	487.313	-	5.093.696
Pasivos por arrendamiento	182.362	161.376	385.772	196.907	6.918	933.335
Otros pasivos no corrientes	51.124	217.756	538.909	323.209	174.075	1.305.073
Total pasivo no corriente	4.839.869	379.132	924.681	1.007.429	180.993	7.332.104
Deudas financieras	46.948	-	-	1.478	-	48.426
Pasivos por arrendamiento	46.639	51.320	82.384	25.885	625	206.853
Otros pasivos corrientes	170.654	87.861	65.288	94.775	(13.942)	404.636
Total pasivo corriente	264.241	139.181	147.672	122.138	(13.317)	659.915
TOTAL PASIVO	5.104.110	518.313	1.072.353	1.129.567	167.676	7.992.019

A continuación, se presenta la información por segmentos:

	Miles de Euros							
	2020							
	España	Italia	Francia	Suiza	UK	Portugal	Otros países	Total (*)
Ingresos de explotación	530.328	336.296	309.759	137.467	144.339	69.286	77.297	1.604.772
Gastos de las operaciones	(235.853)	(95.769)	(38.666)	(16.756)	(44.604)	(8.133)	(32.637)	(472.418)
Dotación a la amortización	(174.711)	(173.391)	(270.366)	(121.794)	(106.732)	(81.792)	(45.278)	(974.064)
Resultado financiero neto	(179.861)	(52.531)	(57.800)	(28.459)	(22.334)	(13.779)	(3.038)	(357.802)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	52	-	-	-	-	-	-	52
Resultado antes de impuestos	(60.044)	14.605	(57.073)	(29.542)	(29.331)	(34.418)	(3.656)	(199.460)
Impuesto sobre beneficios	23.878	5.369	11.817	3.813	(1.805)	5.327	324	48.724
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	99	-	(9.415)	(8.320)	-	-	-	(17.636)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(36.265)	19.974	(35.841)	(17.409)	(31.136)	(29.091)	(3.332)	(133.100)

(*) Corresponde a la contribución de cada segmento por país a la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Por tanto, estas cifras incluyen el impacto de las transacciones intercompañía que han tenido lugar durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020. Adicionalmente, esta cuenta de resultados por país incorpora la totalidad de los impactos no recurrentes y no representan un flujo de caja detallados en la sección 20.d de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

	Miles de Euros					
	2019 reexpresado					
	España	Italia	Francia	Suiza	Otros países	Total (*)
Ingresos de explotación	504.710	266.907	104.675	84.994	69.559	1.030.845
Gastos de las operaciones	(237.683)	(87.322)	(24.205)	(14.382)	(23.947)	(387.539)
Dotación a la amortización	(136.825)	(146.330)	(87.561)	(78.891)	(52.234)	(501.841)
Resultado financiero neto	(122.520)	(26.960)	(23.930)	(17.222)	(5.306)	(195.938)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	82	-	-	-	-	82
Resultado antes de impuestos	7.764	6.295	(31.021)	(25.501)	(11.927)	(54.392)
Impuesto sobre beneficios	5.133	(4.259)	9.070	3.698	22.058	35.700
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	1	-	-	(9.516)	-	(9.515)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	12.898	2.037	(21.951)	(12.287)	10.131	(9.177)

(*) Corresponde a la contribución de cada segmento país a la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Por tanto, estas cifras incluyen el impacto de las transacciones intercompañía que han tenido lugar durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019. Adicionalmente, esta cuenta de resultados por país incorpora la totalidad de los impactos no recurrentes y no representan un flujo de caja detallados en la sección 19.d de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Por su parte, el Grupo tiene dos clientes que superan el 10% de la cifra de negocios. El importe total de esos clientes al 31 de diciembre de 2020 asciende a 466.500 miles de euros. Durante el mismo periodo de 2019, el Grupo tenía un cliente que superaba el 10% de su cifra de negocios alcanzando un importe total de 201.710 miles de euros.

A continuación, se presenta la información por segmentos de acorde a las líneas de actividad del Grupo:

	Miles de Euros			
	2020			
	Infraestructuras de difusión	Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	Total
Prestación de servicios	227.257	1.228.006	104.932	1.565.195
Otros ingresos	-	43.236	-	43.236
Anticipos entregados a clientes	-	(3.659)	-	(3.659)
Ingresos de explotación	227.257	1.272.583	104.932	1.604.772

	Miles de Euros			
	2019			
	Infraestructuras de difusión	Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	Total
Prestación de servicios	235.383	667.216	101.214	1.003.813
Otros ingresos	-	30.822	-	30.822
Anticipos entregados a clientes	-	(3.790)	-	(3.790)
Ingresos de explotación	235.383	694.248	101.214	1.030.845

No se han producido transacciones significativas entre segmentos durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

24. Partes vinculadas

a) Administradores y Alta Dirección

La retribución devengada por los consejeros de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ha sido la siguiente:

- i) Los miembros del Consejo de Administración han devengado 1.630 miles de euros en el ejercicio de las funciones inherentes a la condición de consejeros de Cellnex Telecom, S.A. (1.464 miles de euros en el mismo periodo de 2019).
- ii) En el ejercicio de funciones de Alta Dirección, el Consejero Delegado:
 - a. ha recibido 1.000 miles de euros que corresponden a retribución fija (1.000 miles de euros en 2019).
 - b. ha devengado 1.335 miles de euros que corresponden a retribución variable anual, estimada asumiendo el 133,5% de consecución del objetivo (2.195 miles de euros en 2019).
 - c. ha devengado 1.650 miles de euros por la consecución de los objetivos plurianuales establecidos en los Planes de Incentivos a Largo Plazo, que consolida en diciembre 2020, y que se ha estimado asumiendo el 137,5% de grado de consecución. La provisión contable en relación a la totalidad de los "ILP" en curso (2018-2020, 2019-2021 y 2020-2022), para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2020 asciende a 1.373 miles de euros (1.893 miles de euros en 2019). Ver Nota 19.a.
- iii) Asimismo, el Consejero Delegado de Cellnex Telecom, S.A. ha recibido como otros beneficios, aportaciones por obligaciones contraídas en materia de previsión social y de otras retribuciones en especie por importe de 250 y 28 miles de euros, respectivamente (250 y 28 miles de euros en 2019).

Cellnex Telecom define la Alta Dirección como los directores que desarrollan sus funciones de dirección bajo dependencia directa del Consejero Delegado. La retribución fija y variable correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de los miembros que componen la Alta Dirección, ha ascendido a 4.547 miles de euros (5.671 miles de euros en 2019) y 2.424 miles de euros por la consecución de los objetivos plurianuales establecidos en los Planes de Incentivos, que consolida en diciembre 2020, estimado asumiendo el 100% de grado de consecución. La provisión contable en relación a la totalidad de los "ILP" en curso (2018-2020, 2019-2021 y 2020-2022), para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2020 asciende a 3.084 miles de euros (4.676 miles de euros en 2019).

Asimismo, la Alta Dirección ha devengado como otros beneficios, aportaciones por obligaciones contraídas en materia de previsión social y de otras retribuciones en especie por importe de 334 y 174 miles de euros, respectivamente. Durante el mismo periodo de 2019 devengó 335 y 153 miles de euros, respectivamente.

La Sociedad Dominante tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil de directivos y consejeros para los miembros del Consejo de Administración, el Consejero Delegado y la alta dirección del Grupo Cellnex Telecom con un coste devengado que asciende a 538 miles de euros, al 31 de diciembre de 2020 (288 miles de euros en 2019).

b) Otra información referente a los Consejeros

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros han comunicado que no existe ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Grupo.

c) Entidades asociadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no mantiene activos y pasivos con empresas asociadas del Grupo Cellnex de importe significativo.

Por su parte, no se han realizado transacciones de importe significativo con entidades asociadas durante el 2020 y 2019.

d) Otras partes vinculadas

Se entiende como otras empresas vinculadas aquellos accionistas (incluidas sus sociedades dependientes) de Cellnex Telecom, S.A. que tienen influencia significativa en la misma, aquellos con derecho a proponer consejero o con una participación superior al 3% (ver Nota 14.a).

Con fecha 12 de julio de 2018, ConnectT adquirió el 29,9% del capital social de Cellnex Telecom, S.A. Actualmente, y después de la disolución de ConnectT S.p.A, la participación ya no es propiedad de ConnectT S.p.A sino de ConnectT Due. ConnectT Due es controlada por Sintonia, una sociedad subholding, controlada por Edizione y, a su vez, Sintonia es el mayor accionista de Atlantia. Como resultado, al 31 de diciembre de 2020, Edizione, junto con su grupo de empresas, se considera una parte relacionada con el Grupo.

Durante 2019, se produjo un cambio de control en Hispasat por el que Abertis (parte relacionada de Cellnex) ya no ejerce el control o una influencia dominante sobre Hispasat. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Hispasat no tiene la consideración de empresa vinculada de Cellnex. No obstante, de acorde a los desgloses requeridos por la NIC de aplicación, a continuación se detallan las transacciones realizadas con Hispasat hasta la fecha del mencionado cambio de control en 2019.

Adicionalmente a los dividendos satisfechos a los Accionistas, el desglose de las transacciones realizados con accionistas significativos es el siguiente:

l) Prestación y recepción de servicios

El Grupo mantiene un contrato con la sociedad Hispasat, S.A. por el que esta última presta el servicio de arrendamiento de capacidad de ciertos transponedores satelitales durante el tiempo de vida de los mismos. Dicho contrato fue enmendado en Julio 2020. En 2019, los servicios recibidos por Cellnex en relación a dicho contrato, han ascendido a 10 millones de euros. Como resultado del cambio de control detallado anteriormente, estas cifras corresponden a los servicios prestados por Hispasat hasta la fecha de dicho cambio de control en 2019.

Además, el Grupo, a través de su filial TowerCo, mantiene un acuerdo con Autostrade pell'Italia SpA en virtud del cual el Grupo puede ubicar ciertos activos para proporcionar servicios de infraestructura de telecomunicaciones en autopistas italianas que están bajo la concesión de Atlantia hasta 2038. De conformidad con los términos de este acuerdo, la contraprestación por dicha

ubicación asciende a una tarifa anual de 4 millones de euros, aproximadamente. La contraprestación pagada por TowerCo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendió a 3,9 y 4,4 millones de euros.

Adicionalmente al contrato indicado anteriormente, no se han realizado transacciones de importe significativo con entidades vinculadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que se estima que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos contingentes materiales en el futuro.

II) Otros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no mantiene activos y pasivos con empresas vinculadas del Grupo Cellnex de importe significativo.

25. Otra información

La remuneración de los auditores para los años 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros							
	2020				2019			
	Auditoría de cuentas anuales	Verificación de servicios	Asesoría fiscal	Otros servicios	Auditoría de cuentas anuales	Verificación de servicios	Asesoría fiscal	Otros servicios
Deloitte, S.L.	1.034	408	-	-	847	1.566	-	-
Resto Deloitte	1.246	83	46	2.040	661	103	97	-
Total	2.280	491	46	2.040	1.508	1.669	97	-

26. Hechos posteriores al cierre

Adquisición de T-Mobile Infra

El 21 de enero de 2021, Cellnex y Cellnex Netherlands, B.V. ("Cellnex Netherlands") firmaron un contrato marco con Deutsche Telekom A.G. ("DTAG"), Deutsche Telekom Europe, B.V. ("DTEU") y Digital Infrastructure Vehicle 1 SCSp ("DIV"), que estipula, entre otros asuntos, las condiciones, así como las medidas a tomar y las gestiones a realizar, que rigen la aportación en especie a Cellnex Netherlands, a través de DIV, del 100% del capital social de T-Mobile Infra, B.V. ("T-Mobile Infra"), que posee aproximadamente 3.150 emplazamientos con un ratio de compartición inicial de aproximadamente 1,2 operadores por emplazamiento, a cambio de una participación del 37,65% del capital social de Cellnex Netherlands (la "Adquisición de T-Mobile Infra"). Adicionalmente, de conformidad con el T-Mobile Infra MLA, T-Mobile Infra y T-Mobile Netherlands, B.V. ("T-Mobile") han acordado el despliegue de hasta aproximadamente 180 emplazamientos adicionales en los Países Bajos en un plazo de siete años. DIV es un fondo de inversión que tiene como mandato invertir, principalmente, en activos europeos de infraestructuras digitales. Al cierre de la operación, este fondo tendrá a DTAG y Cellnex (a través de un vehículo) como socios inversores y Cellnex tendrá derecho a coinvertir con una participación del 51%, sujeto a ciertas condiciones, en oportunidades promovidas por DIV en relación con torres, antenas, mástiles, celdas pequeñas o programas a medida. La Adquisición de T-Mobile Infra refuerza el proyecto industrial del Grupo en los Países Bajos y constituye para Cellnex un segundo paso en la cooperación con el Grupo Deutsche Telekom tras el acuerdo que alcanzaron en Suiza.

Se prevé que el cierre de la Adquisición de T-Mobile Infra se produzca en el primer semestre de 2021 tras la obtención de las autorizaciones administrativas habituales, entre otras. De conformidad con la NIIF 3, la Adquisición de T-Mobile Infra no se registró en las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 2020, al no haber sido completada a fecha 31 de diciembre de 2020.

La adquisición de T-Mobile Infra, junto con el total de aproximadamente 180 nuevos emplazamientos adicionales que se desplegarán en los Países Bajos, se prevé que aporten una cifra estimada de alrededor de 63 millones de euros de EBITDA Ajustado anual una vez hayan sido desplegados. Este EBITDA Ajustado anual previsto está basado en estimaciones de la dirección y, por lo tanto, está sujeto a riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres, supuestos y otros factores que podrían hacer que el EBITDA Ajustado anual efectivo difiera sustancialmente de lo que se expresa o sugiere en este indicador prospectivo. El "EBITDA Ajustado" es un indicador alternativo de rendimiento o APM (por sus iniciales en inglés), tal como se define en la sección "Rendimiento económico" del Informe de Gestión Consolidado adjunto.

La operación con CK Hutchison Holdings en Suecia

El 26 de enero de 2021, se completó la transacción de CK Hutchison Holdings en Suecia y, en consecuencia, el Grupo adquirió el negocio y los activos de infraestructura de telecomunicaciones europeas de Hutchison en dicho país, que consta de aproximadamente 2.300 emplazamientos. Cellnex también prevé un mayor despliegue de hasta 2.880 nuevos emplazamientos en Suecia hasta 2026. Véase la Nota 21.b de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

De acuerdo con la NIIF 3, dado que la transacción de CK Hutchison Holdings en Suecia no se había completado al 31 de diciembre de 2020, dicha operación no ha sido registrada en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

Adquisición de Hivory

El 3 de febrero de 2021, Cellnex (a través de su filial Cellnex France) formalizó un contrato de opción de venta con Altice France, S.A.S. («Altice») y Starlight HoldCo S.à.r.l («Starlight HoldCo»), en virtud del cual Altice y Starlight HoldCo adquieren el derecho de exigir al Grupo la compra, en régimen de exclusividad, de su participación (directa e indirecta) en el capital social de Hivory, S.A.S. («Hivory»), que asciende conjuntamente a aproximadamente el 100 % del capital social de Hivory, por una contraprestación estimada ("Enterprise Value") de aproximadamente 5.200 millones de euros a pagar por Cellnex (la «Adquisición de Hivory»). Hivory posee y explota aproximadamente 10.535 emplazamientos en Francia. Por otro lado, Hivory ha acordado la instalación de 2.500 emplazamientos en Francia para 2029, así como otras iniciativas pactadas, con una inversión estimada de aproximadamente 900 millones de euros.

El perfeccionamiento de la Adquisición de Hivory está sujeto a ciertas condiciones suspensivas, y se espera que se cierre en el segundo semestre de 2021. De conformidad con la NIIF 3, dado que la Adquisición de Hivory no se había concluido a 31 de diciembre de 2020, no se contabilizó en las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

El 24 de febrero de 2021, el Grupo modificó el préstamo puente por importe de 7.500 millones de euros en relación con la "Financiación para M&A" (ver Nota 15) y canceló un importe de 1.600 millones de euros de dicho préstamo. En la fecha de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, no se había dispuesto importe alguno en relación con dicha financiación. Ésta devengará intereses a un margen superior al Euribor, y constituirá deuda no garantizada y no subordinada.

Emisión de Bonos adicional en 2021

El 15 de febrero de 2021, Cellnex completó con éxito una emisión de bonos en tres tramos denominados en euros por un importe total de 2.500 millones de euros (con ratings de BBB- por Fitch Ratings y BB+ por Standard&Poor's) destinada a inversores cualificados. La emisión se estructuró en un bono por importe de 500 millones de euros, con vencimiento en noviembre de 2026 y un cupón del 0,75%; un bono por importe de 750 millones de euros, con vencimiento en enero de 2029 y un cupón de 1,25%; y un bono a 12 años por importe de 1.250 millones de euros, con vencimiento en febrero de 2033 y un cupón de 2%.

Cellnex aprovechó las condiciones de mercado favorables para mantener el coste promedio de la deuda y alargar el vencimiento medio de su deuda. Los fondos que se obtengan de la emisión serán empleados para fines generales corporativos.

Adquisición de Iliad Poland

El 23 de febrero de 2021, tras la firma de la Adquisición de Iliad Poland (en octubre de 2020), Iliad, Play y Cellnex han debatido sobre la estructuración de la Adquisición de Iliad Poland y han acordado una estructura alternativa. Bajo esta estructura, en la fecha de cierre de la operación (i) Play venderá a Cellnex Poland e Iliad Purple, respectivamente, el 60% y el 40% del capital social de Play Tower; e (ii) inmediatamente después de dicha adquisición de acciones, P4 venderá el negocio de infraestructura pasiva de P4 a Play Tower. Las partes esperan financiar la transacción con una combinación de contribuciones de capital y préstamos de accionistas. Se espera que la finalización de la Adquisición de Iliad Poland tenga lugar en el primer trimestre de 2021, tras la recepción de las autorizaciones reglamentarias habituales.

Barcelona, a 25 de febrero de 2021

ANEXO I. Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 31.12.2020

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Participación directa:							
Cellnex Italia, S.p.A.	Vía Cesare Giulio Viola, 43 CAP 00148 Roma	952.310	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex Netherlands, BV	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, the Netherlands	511.355	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex UK Limited	Office 132 Spaces Liverpool Street Station, 35 New Broad Street London, EC2M 1NH	1.856.984	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex France Groupe, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	2.324.391	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex Telecom España, S.L.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	2.807.500	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex Switzerland AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	581.117	72,22%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Towerlink Portugal, ULDA	Avenida Álvares Cabral, nº61 – 4º piso, 1250-017 Lisboa, Portugal	4.000	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	-
Cignal Infrastructure Services	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Ireland	178.636	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Ukkoverkot Oy	Itämerentori 2, 00180 Helsinki, Finland	25.517	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte

CLNX Portugal, S.A. (formerly Belmont Infra Holding)	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, San Antonio 1050 121 Lisboa	1.037.384	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex Finance Company, S.A.	c/Juan Esplandiú, 11-13, 28007 Madrid	1.000.060	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Sociedad financiera del grupo	Deloitte
Cellnex Sweden AB	Box 162 85, 103 25 Stockholm	2	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex Austria Gmbh	Schubertring 6, 1010 Vienna	953.035	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex Ireland Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50	499.000	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte
Cellnex Poland sp z.o.o.	Plac Marsz. Józefa Pilsudskiego 1 00-078 Warsaw	3	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	-
Cellnex Denmark ApS	Sundkrogsgade 5, DK-2100 Copenhagen	350.005	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración Global	Holding	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Participación indirecta:							
Retevisión-I, S.A.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	182.504	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Tradía Telecom, S.A.U.	Av, Del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	165.983	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	459.010	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Gestora del Espectro, S.L. ⁽¹⁾	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	3	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	-
Metrocall, S.A.	c/Juan Esplandiú, 11-13, 28007 Madrid	42.597	60%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración Global	Implementación, gestión y explotación de la red de telecomunicaciones del Metro de Madrid	Deloitte
Adesal Telecom, S.L.	Ausias March 20, Valencia	2.959	60.08%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración Global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Zenon Digital Radio, S.L. ⁽¹⁾	C/ Lincoln, 11, 1º3º 08006 Barcelona	2.421	100%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración Global	Suministro de equipos de telecomunicaciones	-
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	Av, Del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	32.795	100%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración Global	Construcción, desarrollo y explotación de la red de telecomunicaciones de la Generalitat de Cataluña	Deloitte
Towerco, S.p.A.	Vía Cesare Giulio Viola, 43 CAP 00148 Roma	94.600	100%	Cellnex Italia S.p.A	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Tower Lease, S.r.L.	Vía Cesare Giulio Viola, 43 CAP 00148 Roma	1.323	100%	Cellnex Italia S.p.A.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
TowerLink Italia, S.r.L. ⁽¹⁾	Vía Cesare Giulio Viola, 43 CAP 00148 Roma	20	100%	Cellnex Italia, S.p.A.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	-
Areaventi, S.r.L.	Vía Cesare Giulio Viola, 43 CAP 00148 Roma	1.434	100%	Cellnex Italia, S.p.A.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink Netherlands, B.V.	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, the Netherlands	63.634	100%	Cellnex Netherlands, BV	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Shere Masten B.V.	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, the Netherlands	278.085	100%	Cellnex Netherlands BV	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Breedlink BV	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, the Netherlands	599	100%	Cellnex Netherlands BV	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Alticom BV	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, the Netherlands	132.127	100%	Cellnex Netherlands BV	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Netherlands, B.V	Axelsestraat, 58, 4537 AL, Terneuzen, the Netherlands	42.876	100%	Cellnex Netherlands BV	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Springbok Mobility ⁽¹⁾	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	600	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración Global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	-
Cellnex France, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	908.341	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink France, SAS ⁽¹⁾	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	20	99,99%	Cellnex France, S.A.S	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	-
Nexloop France, S.A.S	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	15.555	51%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower France SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	1.403.599	70%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Compagnie Foncière ITM 1 ⁽¹⁾	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	504	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	-
Cellnex UK Midco Ltd	Albion House High Street , Unit 6 Woking One (Woking) Surrey GU21 6BG	333.106	100%	Cellnex UK Limited	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Watersite Holding Limited	Albion House High Street , Unit 6 Woking One (Woking) Surrey GU21 6BG	29.764	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Radiosite Limited	Albion House High Street , Unit 6 Woking One (Woking) Surrey GU21 6BG	31.942	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex Connectivity Solutions Limited	Albion House High Street , Unit 6 Woking One (Woking) Surrey GU21 6BG	146.550	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

London Connectivity Partnership Ltd	Office 132 Spaces Liverpool Street Station 35 New Broad Street London EC2M 1NH	1	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	-
Cellnex UK Consulting Limited	Albion House High Street , Unit 6 Woking One (Woking) Surrey GU21 6BG	2.603	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK, Ltd	Crawley Court, Winchester. SO21 2QA	2.467.702	100%	Cellnex UK, Limited	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK 1, Ltd	Crawley Court, Winchester. SO21 2QA	207,031	100%	On Tower UK , Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK 2, Ltd	Crawley Court, Winchester. SO21 2QA	11,247	100%	On Tower UK 1, Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK 3, Ltd	Crawley Court, Winchester. SO21 2QA	1	100%	On Tower UK , Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK 4, Ltd	Crawley Court, Winchester. SO21 2QA	178	100%	On Tower UK , Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK 5, Ltd	Crawley Court, Winchester. SO21 2QA	1	100%	On Tower UK , Ltd	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Swiss Towers AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	739.869	100%	Cellnex Switzerland AG	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Swiss Infra Services SA	Rue du Caudray, 4,1020 Renens, Vaud	830.684	90%	Swiss Towers AG	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Grid Tracer AG ⁽¹⁾	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	51.411	55%	Swiss Towers AG	Integración Global	Internet of Things	-
OMTEL, Estruturas de Comunicações, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	587.733	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Portugal, S.A. (formerly NOS Towering, S.A.)	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	418.063	10%	CLNX Portugal, S.A.	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Cellcom Ireland Limited (en proceso de liquidación)	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Ireland	11.575	100%	Signal Infrastructure Limited	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Shannonside Communications Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Ireland	2.100	100%	Signal Infrastructure Limited	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Ireland Limited	28/29 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Dublin, Ireland (cambio de domicilio social en proceso) después será Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Ireland	612.196	100%	Cellnex Ireland Limited	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Edzcom Oy	Itämerentori 2, 00180 Helsinki, Finland	4.500	100%	Ukkoverkot Oy	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Austria GmbH	Brünner Straße 52, 1210 Vienna	934.507	100%	Cellnex Austria GmbH	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
OnTower Denmark Aps	Scandiagade 8, 2450 København SV	437.777	100%	Cellnex Denmark, Aps	Integración Global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

⁽¹⁾ Estas Sociedades no han presentado cuentas anuales auditadas ya que no les es requerido por normativa.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h. de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 junto con las que debe ser leído.

ANEXO I. Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 31.12.2019

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Participaciones directas:							
Cellnex Italia, S.r.L.	Via Carlo Veneziani 58, 00148 Rome, Italy	952.310	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Netherlands, BV	Leeghwaterstraat 21, (2811 DT) Reeuwijk, the Netherlands	516.437	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex UK Limited	1-2 Broadgate Circle, London EC2M 2QS	281.489	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex France Groupe, S.A.S.	1 Avenue de la Cristallerie, 92310 Sèvres	2.324.391	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Telecom España, S.L.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	807.500	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Switzerland AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	579.191	72,22%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Towerlink Portugal, ULDA ⁽¹⁾	Avenida Álvares Cabral, nº61 – 4º piso, 1250-017 Lisboa, Portugal	4.000	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	-
Signal Infrastructure Services	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Ireland	111.928	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				

Participación indirecta:

Retevisión-I, S.A.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	182.504	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Tradia Telecom, S.A.U.	Av, Del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	165.983	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	459.010	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Gestora del Espectro, S.L. ⁽¹⁾	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	3	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	-
Adesal Telecom, S.L.	Ausias March 20, Valencia	2.959	60.08%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Zenon Digital Radio, S.L. ⁽¹⁾	C/ Lincoln, 11, 1º3º 08006 Barcelona	2.421	100%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Suministro de equipos de telecomunicaciones	-
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	Av, Del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	32.795	100%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Construcción, desarrollo y explotación de la red de telecomunicaciones de la Generalitat de Cataluña	Deloitte
Towerco, S.p.A.	Via Alberto Bergamini 50, Rome, Italy	94.600	100%	Cellnex Italia, S.r.l..	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Galata, S.p.A.	Via Carlo Veneziani 56L, 00148 Rome, Italy	844.599	100%	Cellnex Italia, S.r.L.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
TowerLink Italia, S.r.L. ⁽¹⁾	Via Carlo Veneziani 58, 00148 Rome, Italy	20	100%	Cellnex Italia, S.r.L..	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	-
Commscon Italia, S.r.L.	Via Carducci 32, 20123 Milano	22.904	100%	Cellnex Italia, S.r.L	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink Netherlands, B.V.	Leeghwaterstraat 21, (2811 DT) Reeuwijk, the Netherlands	63.634	100%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Shere Masten B.V.	Leeghwaterstraat 21, 2811 DT Reeuwijk, Netherlands	278.085	100%	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Breedlink BV	Branderweg 7, 8042 PD, Zwolle	599	100%	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Alticom BV	Branderweg 7, 8042 PD, Zwolle	132.127	100%	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Netherlands, B.V	Axelsestraat, 58, 4537 AL, Terneuzen, the Netherlands	39.525	100%	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Springbok Mobility ⁽¹⁾	1, Avenue de la Cristallerie, 92310, Sèvres	600	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	-
Cellnex France, S.A.S.	1 Avenue de la Cristallerie, 92310 Sèvres	908.341	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink France, SAS ⁽¹⁾	1, avenue de la Cristallerie (9th floor), Sèvres (92310).	20	99,99%	Cellnex France, S.A.S	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	-

Illiad 7	31, rue de la Baume – Paris (75008)	1.403.599	70%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex UK Midco Ltd	2 River Court, Albert Dr, Woking GU21 5RP, United Kingdom	333.106	100%	Cellnex UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Watersite Holding Limited	2 River Court, Albert Dr, Woking GU21 5RP, United Kingdom	29.764	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Radiosite Limited	2 River Court, Albert Dr, Woking GU21 5RP, United Kingdom	31.942	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex Connectivity Solutions Limited	2 River Court, Albert Dr, Woking GU21 5RP, United Kingdom	146.550	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex UK Consulting Limited	2 River Court, Albert Dr, Woking GU21 5RP, United Kingdom	2.603	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Swiss Towers AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	739.869	72,22%	Cellnex Switzerland AG	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Swiss Infra Services SA	Rue du Caudray, 4, 1020 Renens, Vaud	830.684	64,99%	Swiss Towers AG	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellcom Ireland Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Ireland	11.575	100%	Cignal Infrastructure Services	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
National Radio Network Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Ireland	2.114	100%	Cignal Infrastructure Services	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

(1) Estas compañías no han presentado sus cuentas anuales para auditoría, ya que no están obligados a hacerlo.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h. de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 junto con las que debe ser leído.

ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación al 31.12.2020

Sociedad	Dirección	Participación									
		Coste (Miles de Euros)	%	Activos	Pasivos	Ingresos	Beneficio/ (pérdida)	Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
PARTICIPACIONES INDIRECTAS											
A través de Retevisión y Tradia Telecom											
Torre de Collserola, S.A.	Ctra. de Vallvidrera al Tibidabo, s/n. Barcelona	2.022	41,75%	15.718	11.026	4.108	2	Retevisión-I, S.A.U.	Puesta en equivalencia	Construcción y explotación de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Consortio de Telecomunicaciones avanzadas, S.A. (COTA)	C/ Uruguay, parcela 13R, nave 6, Parque Empresarial Magalia, Polígono Industrial Oeste Alcantarilla (Murcia)	304	29,5%	2.764	512	1.963	452	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	Prestación de servicios asociados a operadores y concesiones de telecomunicaciones terrestres	Otros auditores
Nearby Sensors, S.L.	Calle Berruguete, 60-62 08035 Barcelona	236	13.18%	1.111	616	381	281	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	-
Nearby Computing, S.L.	Travessera de Gracia 18, 3º 3ª, 08021, Barcelona,	1.290	22.63%	1.823	740	403	(358)	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	Desarrollo de sistemas de telecomunicaciones en red. Desarrollo de software y sistemas de la información.	-

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 junto con las que debe ser leído.

ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación al 31.12.2019

Sociedad	Dirección	Participación									
		Coste (Miles de Euros)	%	Activos	Pasivos	Ingresos	Beneficio/ (pérdida)	Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
PARTICIPACIONES INDIRECTAS											
A través de Retevisión y Tradia Telecom											
Torre de Collserola, S.A.	Ctra. de Vallvidrera al Tibidabo, s/n. Barcelona	2.022	41,75%	15.661	10.971	4.255	(4)	Retevisión-I, S.A.U.	Puesta en equivalencia	Construcción y explotación de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Consorcio de Telecomunicaciones avanzadas, S.A. (COTA)	C/ Uruguay, parcela 13R, nave 6, Parque Empresarial Magalia, Polígono Industrial Oeste Alcantarilla (Murcia)	304	29,5%	2.797	565	1.989	472	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	Prestación de servicios asociados a operadores y concesiones de telecomunicaciones terrestres	Otros auditores
Nearby Sensors, S.L.	Calle Berruguete, 60-62 08035 Barcelona	1.000	30%	1.268	270	396	(171)	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	-
Nearby Computing, S.L.	Calle Berruguete 60-62, 08035, Barcelona	171	24,3%	410	191	95	(19)	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	Desarrollo de sistemas de telecomunicaciones en red. Desarrollo de software y sistemas de la información.	-

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 junto con las que debe ser leído.

El Consejo de Administración de la sociedad Cellnex Telecom, S.A. y, en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, ha formulado con fecha 25 de febrero de 2021 las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2020 siguiendo los requerimientos de formato y etiquetado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea. Dichas cuentas anuales y el informe de gestión se encuentran integrados en los archivos electrónicos con el código hash C7447ACC2D9F56483CBBFF753155474909780CF5DE7124BCBC779B7834A0FB78.

Los miembros que integran el Consejo de Administración de la Sociedad por la presente Diligencia declaran formuladas unánimemente las citadas Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2020 formuladas por unanimidad, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, dejando constancia de la misma la firma del Secretario al haberse realizado la reunión por vía exclusivamente telemática.



D. JAIME VELÁZQUEZ VIOQUE

Secretario del Consejo