

2021

Cuentas Anuales
Consolidadas



Integrando para crecer



Cellnex Telecom S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021 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 2021 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 2021, 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 2021, 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 2021 se describen los fondos de comercio, otros activos intangibles e inmovilizado material 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 relación con los citados activos, 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 efectivo, para lo cual se utilizan proyecciones de flujos de efectivo 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.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención y análisis de los test 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 test 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

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

La realización de estos test de deterioro requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte de los administradores de la Sociedad dominante. 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 3.c, 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 2021 y 2020 tal y como se describe en las Notas 2.h y 6 de la memoria consolidada adjunta a 31 de diciembre de 2021.

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 de la Sociedad dominante.

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 2021, 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 2020 (véase Nota 5), dado que 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 2021, hemos obtenido el análisis provisional realizado por el Grupo para la determinación del valor razonable de los activos, pasivos y los pasivos contingentes 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 2020, cuya contabilización se ha considerado definitiva en el presente ejercicio 2021, 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 y que la reexpresión de las cifras comparativas se ha realizado conforme a la normativa aplicable.

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.

Combinaciones de negocios

Descripción

Procedimientos aplicados en la auditoría

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.

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 si 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Comunitaria y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se 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 obligadas 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y 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 sociedades dependientes del ejercicio 2021 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 2021 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 24 de febrero de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de julio de 2020 nos nombró como auditores por un período de tres años, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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 S0692

Iván Rubio Borrallo

Inscrito en el R.O.A.C. Nº 21443

24 de febrero de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 20/22/00697

IMPORT COL·LEGAL: 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 evaluamos 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 la 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 comisión 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 2021**

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	10
3. Políticas contables y de gestión del riesgo financiero y del capital	30
4. Gestión del riesgo financiero y del capital	51
5. Aspectos derivados de la asignación definitiva del precio de compra de las combinaciones de negocio del ejercicio 2020..	60
6. Combinaciones de negocios	64
7. Inmovilizado material	89
8. Activos intangibles	95
9. Participaciones en entidades asociadas	101
10. Inversiones financieras corrientes y no corrientes	102
11. Instrumentos financieros derivados	103
12. Deudores y otras cuentas a cobrar	106
13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	108
14. Patrimonio neto	108
15. Deudas financieras	123
16. Arrendamientos	135
17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	138
18. Impuesto sobre el beneficio y situación fiscal	140
19. Provisiones, otros pasivos y obligaciones por prestaciones a empleados	149
20. Ingresos y gastos	157
21. Contingencias y compromisos	164
22. Información sobre medio ambiente	166
23. Información financiera por segmentos	168
24. Partes vinculadas	173
25. Otra información	175
26. Hechos posteriores al cierre	175
ANEXO I. Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación	177
ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación	194

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Miles de Euros)

	Notas	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 (*)
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado material	Nota 7	7.632.307	4.302.574
Inmovilizado intangible	Nota 8	25.013.724	11.957.986
Derecho de uso	Nota 16	3.282.641	2.147.390
Participaciones en entidades asociadas	Nota 9	3.265	3.431
Inversiones financieras	Nota 10	26.406	28.042
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	30.116	6.116
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 12	50.830	35.673
Activos por impuesto diferido	Nota 18	673.024	460.817
Total activo no corriente		36.712.313	18.942.029
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias		2.765	2.158
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 12	1.152.079	504.615
Deudores empresas asociadas	Nota 24	384	832
Inversiones financieras	Nota 10	3.151	2.067
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	77	—
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 13	3.926.578	4.652.027
Total activo corriente		5.085.034	5.161.699
TOTAL ACTIVO		41.797.347	24.103.728

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 2021.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 2021

(Miles de Euros)

	Notas	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 (*)
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles			
Capital	Nota 14.a	169.832	121.677
Acciones Propias	Nota 14.a	(60.802)	(8.078)
Prima de emisión	Nota 14.b	14.580.762	7.769.936
Reservas	Nota 14.c	(130.330)	267.805
Resultado del ejercicio	Nota 14.g	(351.365)	(135.425)
		14.208.097	8.015.915
Participaciones no dominantes	Nota 14.f	1.633.591	914.504
Total patrimonio neto		15.841.688	8.930.419
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas financieras	Nota 15	14.914.060	9.315.830
Pasivos por arrendamientos	Nota 16	2.306.190	1.482.654
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	11.832	9.743
Provisiones y otros pasivos	Nota 19.c	2.124.609	1.496.635
Obligaciones por prestaciones a empleados	Nota 19.b	70.453	17.194
Pasivos por impuesto diferido	Nota 18	3.805.049	1.782.548
Total pasivo no corriente		23.232.193	14.104.604
PASIVO CORRIENTE			
Deudas financieras	Nota 15	719.995	76.941
Pasivos por arrendamientos	Nota 16	529.894	273.391
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	—	165
Obligaciones por prestaciones a empleados	Nota 19.b	70.634	26.860
Acreeedores empresas asociadas	Nota 24	69	116
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 17	1.402.874	691.232
Total pasivo corriente		2.723.466	1.068.705
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		41.797.347	24.103.728

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 2021.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 2021

(Miles de Euros)

	Notas	2021	2020 (*)
Prestación de servicios		2.438.400	1.562.262
Otros ingresos de explotación		94.399	42.510
Ingresos de explotación	Nota 20.a	2.532.799	1.604.772
Gastos de personal	Nota 20.b	(300.357)	(165.861)
Otros gastos de explotación	Nota 20.c	(485.404)	(301.799)
Variación de las provisiones		(2.854)	(4.552)
Pérdidas procedentes del inmovilizado	Notas 7 y 8	317	(205)
Dotación a la amortización del inmovilizado	Notas 7, 8 y 16	(1.687.564)	(973.971)
Resultado de las operaciones		56.937	158.384
Ingresos financieros		4.416	4.969
Gastos financieros		(375.591)	(220.248)
Gastos financieros por pasivo por arrendamiento		(216.644)	(144.935)
Resultado financiero neto		(587.819)	(360.214)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	Nota 9	(3.222)	52
Resultado antes de impuestos		(534.104)	(201.778)
Impuesto sobre beneficios	Nota 18	159.031	48.717
Resultado consolidado neto		(375.073)	(153.061)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	Nota 14.f	(23.708)	(17.636)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante		(351.365)	(135.425)
Beneficio por acción (en euros por acción):			
Básico	Nota 14.e	(0,58)	(0,35)
Diluido	Nota 14.e	(0,44)	(0,23)

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2020 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

(Miles de Euros)

	Notas	2021	2020 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		(375.073)	(153.061)
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	Nota 11	8.008	(4.337)
Coberturas de inversion neta en el extranjero de la Sociedad Dominante y sociedades consolidadas por integración global	Nota 11	14.094	(13.473)
Diferencias de conversión	Nota 14	90.042	(10.427)
Efecto impositivo		(2.002)	1.084
Total ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto		110.142	(27.153)
Ingresos transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Cambios en los flujos de cobertura de la Sociedad Dominante y de sociedades consolidadas por integración global	Nota 11	(3.585)	(217)
Efecto fiscal		896	54
Total de ingresos transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		(2.689)	(163)
Total resultado global consolidado		(267.620)	(180.377)
Atribuible a:			
- Accionistas de la Sociedad Dominante		(252.773)	(162.014)
- Participaciones no dominantes		(14.847)	(18.363)
Total resultado global consolidado		(267.620)	(180.377)

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado del resultado global consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el estado del resultado global consolidado al 31 de diciembre de 2020 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 2021

(Miles de Euros)

	Notas	Capital social	Acciones propias	Prima de emisión	Reservas	Resultado del periodo	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto
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)	(135.425)	(18.363)	(180.377)
Distribución del resultado del ejercicio 2019		—	—	—	(9.177)	9.177	—	—
Acciones propias	Nota 14.a	—	(3.856)	—	—	—	—	(3.856)
Cambios del perímetro de consolidación	Nota 2.i	—	—	—	—	—	43.223	43.223
Dividendos	Nota 14.d	—	—	(29.281)	—	—	—	(29.281)
Aumento de capital y otras contribuciones de patrimonio neto	Nota 14.a	25.345	—	3.913.024	100.745	—	—	4.039.114
Retribución a los empleados pagadera en acciones	Nota 19.b	—	—	—	3.506	—	—	3.506
Otros		—	—	—	7.461	—	—	7.461
A 31 de diciembre 2020 (*)		121.677	(8.078)	7.769.936	267.805	(135.425)	914.504	8.930.419
A 1 de enero 2021 (*)		121.677	(8.078)	7.769.936	267.805	(135.425)	914.504	8.930.419
Resultado global del ejercicio		—	—	—	98.592	(351.365)	(14.847)	(267.620)
Distribución del resultado del ejercicio 2020		—	—	—	(135.425)	135.425	—	—
Acciones propias	Nota 14.a	—	(52.724)	—	—	—	—	(52.724)
Cambios del perímetro de consolidación	Nota 2.i	—	—	—	(374.526)	—	733.934	359.408
Dividendos	Nota 14.d	—	—	(32.216)	—	—	—	(32.216)
Aumento de capital y otras contribuciones de patrimonio neto	Nota 14.a	48.155	—	6.843.042	3.245	—	—	6.894.442
Retribución a los empleados pagadera en acciones	Nota 19.b	—	—	—	9.979	—	—	9.979
A 31 de diciembre 2021		169.832	(60.802)	14.580.762	(130.330)	(351.365)	1.633.591	15.841.688

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2020 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 2021

(Miles de Euros)

	Notas	2021	2020 (*)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(534.104)	(201.778)
Ajustes al resultado -			
Amortización del inmovilizado	Nota 20.e	1.687.564	973.971
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Notas 7 y 8	(317)	205
Variación de provisiones		2.854	4.552
Ingresos por intereses y otros		(4.416)	(4.969)
Gastos por intereses y otros		592.235	365.183
Participación en el resultado de sociedades registradas por el método de la participación	Nota 9	3.222	(52)
Otros ingresos y gastos		3.269	2.909
Variaciones en el activo/pasivo corriente -			
Existencias		(607)	(9)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(253.343)	(63.928)
Otros activos y pasivos corrientes		253.882	53.511
Efectivo generado de las operaciones			
Pagos de intereses		(441.974)	(259.977)
Cobros de intereses		4.174	1.048
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios		(87.170)	(38.577)
Pagos por impuesto sobre beneficios no recurrente	Nota 18	(78.400)	—
Provisiones corrientes, obligaciones por prestaciones a empleados y otros		(5.701)	(41.809)
Total flujo neto de efectivo de las actividades de explotación (I)		1.141.168	790.280

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2020 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 2021

(Miles de Euros)

	Notas	2021	2020 (*)
Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro	Notas 2.i y 6	(12.358.365)	(5.111.783)
Adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles	Notas 7 y 8	(1.521.429)	(759.648)
Pagos por Inversiones financieras		(23.722)	(53.878)
Cobros por inversiones financieras		—	30.000
Total flujo neto de efectivo de las actividades de inversión (II)		(13.903.516)	(5.895.309)
Emisión de instrumentos de patrimonio neto, adquisición de instrumentos de patrimonio propio y dividendos pagados	Nota 14	6.765.675	3.982.646
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 15	393.529	1.018.087
Emisión de obligaciones	Nota 15	5.869.731	3.982.682
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 15	(505.399)	(1.061.142)
Devolución neta de otras deudas	Nota 15	327	(1.014)
Devolución neta de pasivos por arrendamiento	Nota 16	(447.594)	(487.078)
Total flujo neto de efectivo de actividades de financiación (III)		12.076.269	7.434.181
Diferencias de conversión (IV)		(39.370)	(28.680)
(DECREMENTO)/INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO ACTIVIDADES CONTINUADAS (I)+(II)+(III)+(IV)		(725.449)	2.300.472
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	Nota 13	4.652.027	2.351.555
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	Nota 13	3.926.578	4.652.027

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2020 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 24 de febrero de 2022.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas 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 2021 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 2021 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 para su aprobación 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 2020, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante el 29 de marzo de 2021.

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 2021 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 de las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 . Reforma de los tipos de interés de referencia - Fase 2 (publicada en agosto de 2020)	Modificaciones de las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 en relación con la reforma de los tipos de interés (Fase 2).	1 de enero de 2021
Modificaciones de 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
Modificaciones a la NIIF 16. Mejoras de alquiler relacionadas con el COVID-19 (publicadas en marzo de 2021)	Modificación para ampliar el plazo de aplicación de la solución práctica de la NIIF 16 prevista para las mejoras de alquiler relacionadas con el COVID-19.	1 de abril de 2021 (*)

(*) Aplicación anticipada permitida.

El Grupo ha aplicado 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 está sujeta a la modificación de la NIIF 16. En relación con la reforma de los tipos de interés, el 1 de enero de 2022 finalizó la publicación de la mayoría de las configuraciones del LIBOR, como el LIBOR GBP, el LIBOR EUR y el LIBOR CHF, entre otros. Así, tal y como se describe en la Nota 15, el Grupo ha modificado los contratos referenciados a estos índices para reflejar los tipos de interés que sustituyen a los anteriormente citados, sin que ello conlleve un efecto significativo como consecuencia de las normas que entraron en vigor el 1 de enero de 2021 y en ejercicios anteriores.

(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 para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones de la NIIF 3. Modificación a la NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual (publicada en mayo de 2020)	Se actualiza la NIIF 3 para alinear las definiciones de activo y pasivo en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual. Además, se introducen ciertas aclaraciones relativas al registro de pasivos y activos contingentes.	1 de enero de 2022
Modificaciones de la NIIF 16. Ingresos obtenidos antes del uso previsto (publicada en mayo de 2020)	La modificación prohíbe deducir del coste de un inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de los 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 registrarse en la cuenta de resultados.	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 del contrato.	1 de enero de 2022
Mejoras a las NIIF Ciclo 2018-2020 (publicada en mayo de 2020)	Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	1 de enero de 2022
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea		
Modificación a la NIC 1 Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (publicada en enero de 2020)	Aclaraciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 1 - Presentación de políticas contables (publicada en febrero de 2021)	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser presentada en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimación contable (publicada en febrero de 2021)	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 12 - Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción (publicada en mayo de 2021)	Aclaraciones sobre la forma en que las entidades deben reconocer el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIIF 17 - Contratos de seguros - Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9. Comparación de la información (publicada en diciembre de 2021)	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las compañías de seguros que cumplan con la NIIF 17 y la NIIF 9 al mismo tiempo por primera vez.	1 de enero de 2023
NIIF 17 Contratos de seguros y sus modificaciones (publicada en mayo de 2017 y en junio de 2020 las modificaciones)	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2023

El Grupo aplicará las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones cuando las mismas hayan sido ratificadas y adoptadas, según el caso, por la Unión Europea. En cualquier caso, los Administradores de la Sociedad Dominante han valorado el posible efecto de la aplicación de estas normas en el futuro y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

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. La información financiera de empresas extranjeras cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación de las cuentas anuales consolidadas se convierte a euros utilizando el método descrito en la Nota 2.g VI.

Adicionalmente, en relación a la información financiera de empresas extranjeras cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación de las cuentas anuales consolidadas y que su presentación se produce en una fecha distinta de la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se ha convertido a euros usando los siguientes tipos de cambio: i) 4,6038 PLN = 1 EUR en la fecha de Adquisición de Iliad Poland, ii) 10,11 SEK = 1 EUR en la fecha de las Operaciones con CK Hutchison Holdings en Suecia y iii) 4,522 PLN = 1 EUR en relación con la Adquisición de Polkomtel (ver Nota 6).

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 de la Sociedad Dominante 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) Plazo de los arrendamientos y 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 (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. En este sentido, el Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

- f) Combinaciones de negocios y valor razonable de los activos y pasivos adquiridos (ver Nota 6).

Como primer paso, Cellnex efectúa una revisión de las adquisiciones realizadas para determinar si corresponden a una combinación de negocios de conformidad con la NIIF 3 y las directrices de la ESMA o si corresponden a una adquisición de activos. En casos de combinaciones de negocios, 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 las participaciones no dominantes. 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 y 2021 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. Aunque 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 2021 y, por lo tanto, no ha repercutido de forma apreciable en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, su evolución futura dependerá de los próximos acontecimientos, que resultan sumamente inciertos y no pueden predecirse, incluidas las condiciones económicas futuras y las actuaciones para contener o abordar su impacto, entre otros factores.

Durante la crisis devenida por la pandemia, la conservación de la conectividad nunca jamás ha sido tan importante, no solo en las múltiples opciones de entretenimiento que se ofrecen a través de servicios de streaming o redes sociales, sino también atendiendo las necesidades curriculares de millones de estudiantes, proporcionando información o manteniendo las relaciones laborales, familiares o interpersonales a través de la comunicación audiovisual instantánea. En este sentido, las infraestructuras de telecomunicaciones desempeñan un papel fundamental. Cellnex, como operador de dichas infraestructuras, ha logrado garantizar la continuidad de los servicios ininterrumpidos 24/7, alcanzando a más de 200 millones de personas en toda Europa. Es por esto que las operaciones de Cellnex no se han visto especialmente afectadas por la pandemia ni han afectado a los contratos de arrendamiento suscritos, que no han sido objeto de modificaciones ni de renegociaciones.

Brexit

En términos generales, los efectos a largo plazo del Brexit sobre los estados financieros en su conjunto son todavía inciertos. El aumento de la deuda pública, la reducción de las tasas de crecimiento y cualquier medida de política monetaria que pueda instaurarse en el futuro en los mercados de crédito podrían afectar los negocios del Grupo. Un cambio en cualquiera de estos factores podría afectar la capacidad del Grupo para acceder a los mercados de capitales y los términos y condiciones bajo los cuales se puede acceder a dichos capitales.

En este contexto, cabe destacar que la tipología de negocio del Grupo implica que cada territorio actúa de forma más bien autónoma con respecto a otras filiales del Grupo y de la propia Sociedad Dominante, en el sentido de que la operativa comercial interterritorial no es un aspecto clave del negocio. En este sentido, cualquier riesgo asociado a limitaciones o desventajas competitivas derivadas de potenciales transacciones entre el Reino Unido y otras geografías es limitado.

No obstante, los planes del Grupo para mitigar los potenciales riesgos asociados al Brexit están principalmente enfocados en el riesgo asociado a la exposición de Cellnex a la libra esterlina, para lo que se destacan como principales herramientas la designación de coberturas de flujos de efectivo y de inversión neta en el extranjero. Estas coberturas han sido implementadas a través tanto de instrumentos financieros derivados (por ejemplo, permutas de tipos de cambio) como a través de préstamos en libra esterlina que actúan como una cobertura natural de la inversión en Reino Unido (ver Nota 11).

Otros

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 financieros 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 (salvo las indicadas de otro modo).

e) Comparación de la información

Como requieren las NIIF, la información relativa al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 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 correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 2020) como consecuencia de la asignación definitiva del precio de compra de las siguientes combinaciones de negocios: Adquisición de Arqiva, Adquisición de NOS Towering y las Operaciones con CK Hutchison Holdings en Austria, Dinamarca e Irlanda (ver Notas 5 y 6).

f) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la Memoria consolidada sobre las diferentes partidas de las cuentas anuales consolidadas u otros asuntos, el Grupo ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

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 el control efectivo sobre las sociedades consolidadas On Tower Poland, s.p.z.o.o ("On Tower Poland", anteriormente Elphin s.p.z.o.o), On Tower France, S.A.S. ("On Tower France"), Nexloop France, S.A.S. ("Nexloop"), el subgrupo Cellnex Netherlands, el subgrupo Cellnex Switzerland, Adesal, S.A. y Metrocall, S.A. ("Metrocall") dado que Cellnex ejerce un control efectivo, sin considerar, en los casos que sean de aplicación, cualquier posible derecho a voto potencial, sobre las sociedades consolidadas, ya 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 accionistas minoritarios de las sociedades, Cellnex está facultada para decidir sobre actividades relevantes de las sociedades y también controla los retornos de las inversiones. Los acuerdos conceden a los accionistas minoritarios derechos protectivos que, en consecuencia, no les permiten ejercer influencia sobre dichas sociedades, ya que los derechos concedidos están relacionados con cambios fundamentales en las actividades o únicamente son aplicables en circunstancias excepcionales.

Por último, de conformidad con los requisitos de presentación de información establecidos en la NIIF 12, no existen restricciones significativas al uso de los activos y en la liquidación de los pasivos de las sociedades del Grupo.

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 2021.

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 2021.

(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.

Cellnex sólo reconoce como parte de la aplicación del método de la adquisición la contraprestación transferida por los activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha en la cual la combinación de negocios es efectiva. La determinación de la contraprestación a ser entregada al vendedor y la valoración de los activos netos adquiridos se basa en valores razonables que solamente contemplan los activos netos en existencia a la fecha de toma de control del negocio subyacente, sin que los contratos de servicios firmados con la parte vendedora afecten dichos valores.

La contraprestación transferida generalmente es fija, no estando sujeta a variabilidad ni tampoco teniendo relación con los contratos de servicios. Es decir, son acuerdos en condiciones de mercado y, por tanto, Cellnex considera que no se produce una interacción entre el importe de la contraprestación entregada en las combinaciones de negocios y los importes futuros acordados mediante los contratos de servicios.

En este sentido, los contratos de servicios firmados con la parte vendedora, en términos generales, son negociados de acuerdo a términos y condiciones que se acordarían con un tercero con el que no se hubiese suscrito un acuerdo de compraventa del negocio relacionado.

Por otro lado, el eventual incumplimiento de los compromisos asumidos en estos contratos no afectaría la contraprestación entregada por la combinación de negocios. Dichos contratos contemplan, como parte de los términos y condiciones acordados, ciertas penalizaciones en casos de incumplimientos de las partes. Estas penalizaciones están alineadas con las que se negociarían en un contrato en el cual la prestataria de los servicios no sea la vendedora del negocio relacionado; es decir, tratan de resarcir, en términos de mercado, el daño que se produciría ante un incumplimiento del contrato.

El Grupo valora las participaciones no dominantes a valor razonable, conforme a la NIIF 3.19. Dicho valor razonable se calcula en función de la proporción que representa la participación no dominante sobre el valor razonable del negocio adquirido.

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 precio de compra de la combinación de negocios en la fecha de adquisición; dicha evaluación es revisada, en su caso, en los doce meses siguientes a la fecha en que se obtiene el control.

El fondo de comercio resultante es asignado a las distintas UGEs que se que se benefician de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de otros activos o pasivos adquiridos que se asignen a esas UGEs o grupos de UGEs.

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 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. Además, en el momento de obtener el control, el valor razonable de los activos y pasivos del negocio adquirido deberá ser determinado incluyendo la parte ya poseída. Las diferencias resultantes de los activos y pasivos previamente reconocidos deberán reconocerse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tal como se indica en la Nota 2.g.l., 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.

Por último, en relación con el derecho de venta concedido a algunos accionistas minoritarios que el Grupo ha registrado como pasivo conforme a lo previsto en el párrafo 23 de la NIC 32, el Grupo sigue el criterio de registrar los ajustes del pasivo directamente en el patrimonio neto. Este tratamiento contable está respaldado por la guía del párrafo 23 de la NIIF 10 en relación al reconocimiento, como transacciones con participaciones no dominantes, de cualquier ajuste relacionado con cambios de la participación de la Sociedad Dominante, que no provoque que la 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 participaciones no dominantes.

(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 las cuentas anuales consolidadas (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 2021

Adquisiciones y constituciones

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación y en las sociedades que conforman el mismo durante el ejercicio 2021 fueron las siguientes:

Nombre de la Sociedad	Sociedad con participación directa y % adquirido/mantenido	Método de consolidación
Adquisiciones/constituciones:		
On Tower Sweden, AB. (anteriormente HI3G Networks AB) ⁽¹⁾	Cellnex Sweden, AB	100% Global
Wayworth Limited ⁽²⁾	Signal Infrastructure Limited	100% Global
Swiss Infra Services SA ⁽³⁾	Swiss Towers AG	10% Global
On Tower Poland, s.p.z.o.o. (anteriormente Elphin s.p.z.o.o.) ⁽⁴⁾	Cellnex Poland	60% Global
Digital Infrastructure Vehicle I Scsp ⁽⁵⁾	Cellnex Telecom, S.A.	33,33% Ver Nota 6
Signal Infrastructure Netherlands, B.V. (anteriormente T-Mobile Infra B.V.) ⁽⁶⁾	Cellnex Netherlands, B.V.	100% Global
CK Hutchison Networks Italia SPA ⁽⁷⁾	Cellnex Italia, S.p.A.	100% Global
Towerlink Poland ⁽⁸⁾	Cellnex Poland	99,99% Global
Infratower, SA ⁽⁹⁾	CLNX Portugal, S.A.	100% Global
Hivory, SAS ⁽¹⁰⁾	Cellnex France Groupe	100% Global
Hivory II, SAS (anteriormente Starlight BidCo, SAS) ⁽¹⁰⁾	Cellnex France Groupe	100% Global
Sapastre, s.p.z.o.o. ⁽¹¹⁾	Cellnex Poland	100% Global
Iaso Group Immobiliare, S.r.L. ⁽¹²⁾	Cellnex Italy, S.p.A.	100% Global
Signal Infrastructure Portugal ⁽¹³⁾	CLNX Portugal, S.A.	100% Global

(1) 25/01/2021; (2) 10/03/2021; (3) 18/03/2021; (4) 31/03/2021; (5) 26/05/2021; (6) 01/06/2021; (7) 30/06/2021; (8) 08/07/2021; (9) 01/10/2021; (10) 28/10/2021; (11) 06/12/2021; (12) 16/12/2021; (13) 28/12/2021.

l) Adquisiciones en el marco de la Operación con CK Hutchison Holdings

El 12 de noviembre de 2020, Cellnex anunció que había llegado a un acuerdo con Hutchison para la adquisición del negocio europeo de torres de telecomunicaciones y sus activos de Hutchison en Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia, Reino Unido y Suecia por medio de seis operaciones independientes (p.e. una transacción por país) (las "Operaciones con CK Hutchison Holdings"). Ver Notas 2.h, 6 y 21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 para más información.

Las Operaciones con CK Hutchison Holdings relativas a Suecia e Italia se completaron durante el primer y el segundo trimestre de 2021, respectivamente, tras el cumplimiento o exención de todas las condiciones suspensivas aplicables.

Suecia

En el primer trimestre de 2021, en virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial íntegramente participada Cellnex Sweden) ha adquirido el 100% del capital social de HI3G Networks AB, propietaria de aproximadamente 2.500 emplazamientos en Suecia. Adicionalmente, Cellnex se ha comprometido a desplegar hasta 2.677 emplazamientos en Suecia antes de 2025. El importe total a pagar por Cellnex en relación con esta operación ("Enterprise Value") ha sido de 800 millones de euros (ver Nota 6). A este respecto, durante el primer trimestre de 2021 la filial anteriormente denominada HI3G Networks AB ha pasado a denominarse On Tower Sweden AB. ("On Tower Sweden").

Esta operación se completó en el primer trimestre de 2021 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, después de la adquisición, On Tower Sweden se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que a 31 de diciembre de 2021 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 finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Italia

En virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de la filial íntegramente participada Cellnex Italia) ha adquirido el 100% del capital social de CK Hutchison Networks Italia SPA ("Networks Co Italia"), que posee aproximadamente 9.140 emplazamientos en Italia. Adicionalmente, Cellnex se ha comprometido a desplegar hasta 860 emplazamientos en Italia antes de 2027 (ver Nota 6). El importe total a pagar por Cellnex en relación con esta operación ("Enterprise Value") ha sido de 3.300 millones de euros (ver Nota 6).

Esta operación se completó en el segundo trimestre de 2021 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, después de la adquisición, Networks Co Italy se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que a 31 de diciembre de 2021 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado así y el correspondiente efecto en las operaciones se ha integrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

II) Adquisición de una participación adicional en Swiss Infra Services

En el primer trimestre de 2021, Cellnex (a través de Cellnex Switzerland AG, de la que posee un 72,22%, y de Swiss Towers AG, de la que Cellnex Switzerland AG es titular al 100%) acordó con Matterhorn Telecom SA ("Matterhorn") la adquisición de un 10% adicional del capital social de Swiss Infra Services SA ("Swiss Infra") de Matterhorn, por un importe de 146 millones de CHF (con un valor en euros en la fecha de cierre de 131,5 millones de euros). En virtud de esta adquisición, Swiss Towers AG posee el 100% de Swiss Infra el 31 de diciembre de 2021. Como consecuencia de lo anterior, la participación indirecta que Cellnex posee en Swiss Infra se ha incrementado del 64,99% al 72,22% a 31 de diciembre de 2021.

Dado que dicha operación no modifica la posición de control en Swiss Infra, se ha tratado como una operación realizada con una participación no dominante (ver Nota 14). Este tratamiento contable está respaldado por la guía del párrafo 23 de la NIIF 10 en relación al reconocimiento como transacciones con participaciones no dominantes, de cualquier ajuste relacionado con cambios en la participación de la Soceidad Dominante, que no provoque que la Sociedad Dominante pierda u obtenga el control sobre una subsidiaria.

III) Adquisición de On Tower Poland

En el primer trimestre de 2021, Cellnex (a través de su filial íntegramente participada Cellnex Poland sp z.o.o.) ha adquirido el 60% del capital social de On Tower Poland sp z.o.o., una filial íntegramente participada por Play, a efectos de la posterior adquisición por parte de On Tower Poland de la unidad de negocio de infraestructuras pasivas de telecomunicaciones de P4, que incluyen una cartera inicial de aproximadamente 7.428 emplazamientos (incluidos los 6.911 emplazamientos iniciales y los 517 emplazamientos adicionales construidos y completados antes de la Fecha de Adquisición de Iliad Poland), por un importe total estimado (Enterprise Value) de aproximadamente 1.458 millones de euros. Los 6.911 emplazamientos iniciales fueron financiados por Cellnex Poland e Iliad a través de un aumento de capital proporcional a su respectiva participación en On Tower Poland, de modo que Cellnex aportó aproximadamente 801 millones de euros, y los 517 emplazamientos adicionales fueron financiados en exclusiva por Cellnex a través de un préstamo intragrupo con una inversión de 123 millones de euros. Ello supone un pago total financiado por Cellnex de 890

millones de euros (tras incorporar 34 millones de euros de efectivo de la unidad de negocio adquiridas). Con carácter adicional, P4 se ha comprometido a proponer a On Tower Poland la adquisición de, al menos, 1.871 emplazamientos antes del 31 de diciembre de 2030, aunque el Grupo estima que eventualmente se desplegarán aproximadamente hasta 4.462 nuevos emplazamientos (ver Nota 6).

Esta operación se completó en el primer trimestre de 2021 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Como consecuencia de esta operación, a 31 de diciembre de 2021, Cellnex posee, a través de su filial íntegramente participada Cellnex Poland, el 60% del capital social y de los derechos de voto y económicos de On Tower Poland. Cellnex ejerce el control efectivo sobre On Tower Poland, dado que posee una participación superior al 50% y en virtud del acuerdo de accionistas formalizado con Play, 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 Play posee ciertos derechos protectivos.

Por último, el acuerdo de accionistas suscrito incluye mecanismos de desinversión, muy similares a los del acuerdo de accionistas de On Tower France, que se describen en la Nota 6. Así, después de la adquisición, On Tower Poland se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que a 31 de diciembre de 2021 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 anual finalizado el 31 de diciembre de 2021.

IV) Adquisición de Cignal Infrastructure Netherlands (anteriormente denominada T-Mobile Infra B.V.)

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 Telecom Europe, B.V. ("DTEU") y Digital Infrastructure Vehicle I SCSp (que, en el segundo trimestre de 2021 pasó a ser un fondo de inversión alternativa, según se establece a continuación, "DIV"), que, entre otros aspectos, establece las condiciones, etapas y mecanismos para efectuar una aportación en especie, a través de DIV, del 100% del capital social de T-Mobile Infra, B.V. ("T-Mobile Infra"), que era titular de aproximadamente 3.150 emplazamientos, y tenía un endeudamiento de 253 millones de euros en el momento del cierre (incluidos gastos de formalización), a Cellnex Netherlands a cambio de una participación del 37,65% en el capital social de Cellnex Netherlands (la "Adquisición de T-Mobile Infra", ver Nota 6). Adicionalmente, de acuerdo con el Contrato Marco de Arrendamiento de T-Mobile Infra, T-Mobile Infra y T-Mobile Netherlands, B.V. ("T-Mobile") se comprometieron a desplegar al menos 180 emplazamientos adicionales en Países Bajos antes de 2027. Durante el segundo trimestre de 2021, la filial anteriormente denominada T-Mobile Infra, B.V. cambió su denominación por la de Cignal Infrastructure Netherlands.

Como parte de la Adquisición de T-Mobile Infra, Cellnex y DTAG firmaron, en su condición de socios iniciales del fondo, una carta de compromiso en virtud de la cual Cellnex se comprometió a invertir 200 millones de euros en DIV. Durante el segundo trimestre de 2021, DIV dispuso de aproximadamente 136 millones de euros, que Cellnex abonó con efectivo disponible. Esos fondos se han destinado a financiar una parte de los importes que DIV debía pagar en virtud del Contrato de Compraventa de T-Mobile Infra (ver Nota 6), y a sufragar determinados gastos relativos a la Adquisición de T-Mobile Infra y del establecimiento y el funcionamiento de DIV. Tan pronto como otros inversores pasen a ser socios de DIV, DIV reembolsará a los socios iniciales del fondo parte de su inversión inicial para ajustarla a su participación final en DIV. En este sentido, como se ha indicado anteriormente, la inversión inicial en DIV corresponde a la participación del 37,65% en Cellnex Netherlands, de manera que la inversión del Grupo en DIV, de acuerdo con la NIIF10:B94, se ha considerado incrementando el porcentaje efectivo de participación del Grupo en Cellnex Netherlands.

Como consecuencia de lo anterior, Cellnex posee una participación indirecta en Cignal Infrastructure Netherlands del 74,89% a 31 de diciembre de 2021. Por último, las inversiones posteriores que DIV realice, de acuerdo con la NIIF10: B94 "Método de la participación como consolidación en una línea" anteriormente mencionado, se evaluarán de forma independiente con respecto a la participación que el fondo mantiene en Cellnex Netherlands.

Esta operación se completó en el segundo trimestre de 2021 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, después de la adquisición, Cignal Infrastructure Netherlands se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que a 31 de diciembre de 2021 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 anual finalizado el 31 de diciembre de 2021.

V) Adquisición de Towerlink Poland

El 26 de febrero de 2021, Cellnex Poland firmó un contrato con Cyfrowy Polsat s.a. ("Cyfrowy") y Polkomtel sp. z.o.o. ("Polkomtel") para la adquisición del 99,99% del capital social de Polkomtel Infrastruktura sp. z.o.o. ("Polkomtel Infrastruktura"), por una contraprestación total estimada (Enterprise Value) de 1.531 millones de euros (en lo sucesivo, la "Adquisición de Polkomtel"). Polkomtel Infrastruktura gestiona una cartera de aproximadamente 7.000 infraestructuras activas y pasivas en Polonia (en torno a 37.000 portadoras de radio que cubren las bandas utilizadas por las tecnologías 2G, 3G, 4G y 5G en Polonia, unos 11.300 km de fibra backbone (troncal) y FTTT backhaul (de retorno) y una red nacional de radioenlaces por microondas).

Esta operación se completó en el tercer trimestre de 2021 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, después de la adquisición, Towerlink Poland se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que a 31 de diciembre de 2021 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 anual finalizado el 31 de diciembre de 2021.

VI) Adquisición de Infratower

En el último trimestre de 2021, Cellnex adquirió (a través de su filial CLNX Portugal, íntegramente participada) el 100% del capital social de Infratower S.A. ("Infratower"), propietaria de aproximadamente 687 emplazamientos en Portugal. Este acuerdo amplía la cooperación entre Cellnex Portugal y MEO, S.A.. La operación supone una inversión de aproximadamente 209 millones de euros⁵³.

Esta operación se completó en el segundo semestre de 2021 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, después de la adquisición, Infratower se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que a 31 de diciembre de 2021 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 anual finalizado el 31 de diciembre de 2021.

VII) Adquisición de Hivory

El 3 de febrero de 2021, el Grupo (a través de Cellnex France, S.A.S.) formalizó un contrato de opción de venta con Altice France, S.A.S. ("Altice") y Starlight HoldCo S.à r.l ("Starlight HoldCo"), que confirió a Altice y Starlight HoldCo el derecho a exigir al Grupo que compra, con carácter exclusivo, sus respectivas participaciones directas e indirectas en el capital social de Hivory, S.A.S. ("Hivory"), que suponen en conjunto aproximadamente el 100% del capital social de Hivory, por una contraprestación estimada (Enterprise Value) de aproximadamente 5.200 millones de euros (en lo sucesivo, la "Adquisición de Hivory"). Altice y Starlight BidCo, S.A.S. ("Starlight BidCo"), una filial íntegramente participada de Starlight HoldCo, poseen acciones que representan el 50,01% y el 49,99%, respectivamente, del capital social y los derechos de voto de Hivory. Existe también una participación minoritaria inferior al 0,01% del capital social de Hivory, que está fuera del perímetro de la Adquisición de Hivory. Altice y Starlight HoldCo ejercitaron su opción de venta el 19 de mayo de 2021 y en esa misma fecha formalizaron un contrato con Cellnex France para la compraventa de aproximadamente el 100% del capital social de Hivory. Hivory posee y explota aproximadamente 10.535 emplazamientos en Francia (infraestructuras pasivas de comunicaciones relativas a torres y azoteas, torres con restricciones de acceso y micro-sites localizados en los emplazamientos).

Esta operación se completó en el último trimestre de 2021 (la "Fecha de Cierre de Hivory") una vez cumplidas las condiciones suspensivas pertinentes. En este sentido, la autorización otorgada por la Autoridad de Competencia francesa (la «AC», por sus siglas en francés) está sujeta a la condición de que aproximadamente 3.200 azoteas sean vendidas en un plazo máximo de 30 meses a partir de la fecha de firma del acuerdo de desinversión que deberá ser suscrito para poder completar la venta requerida. Por lo tanto, el Grupo ha consolidado inicialmente los aproximadamente 10.500 emplazamientos propiedad de Hivory en Francia y procederá con la desinversión requerida por la AC. Además, el Grupo ya está trabajando en nuevas oportunidades relacionadas con el despliegue de nuevos activos principales para invertir los ingresos que se obtengan a raíz de dicha desinversión, con el fin de que tanto los gastos de capital como el EBITDA ajustado (ambos descritos en la sección 2.3 del Informe de Gestión Consolidado adjunto) no se vean afectados al extrapolar el rendimiento futuro del Grupo consolidado en base a la información actual. Así, Hivory ha sido consolidada íntegramente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de modo que, a 31 de diciembre de 2021, se han incluido en el balance consolidado tanto el valor de todos sus activos y pasivos como el correspondiente impacto de

⁵³ El precio final pagado por los activos netos se corresponde a 209 millones de euros más 6 millones de euros de ajustes al capital circulante (ver Nota 6).

las operaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y, en relación con la desinversión exigida por la AC, se ha considerado que los criterios establecidos para la aplicación de la NIIF 5 a los potenciales activos que han ser objeto de desinversión en el futuro no se cumplen a 31 de diciembre de 2021.

Operaciones entre sociedades integradas en el perímetro de consolidación

Además, durante el ejercicio 2021 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/resultant	Observaciones	Fecha
Fusiones:			
Areaventi, S.r.L. Towerlease, S.r.L.	Cellnex Italia, S.p.A.	Fusión por absorción de Cellnex Italia, S.p.A. (sociedad absorbente), con Areaventi, S.r.L. y Towerlease, S.r.L. (sociedades absorbidas).	01/07/2021

Además, en 2021, la sociedad anteriormente denominada HI3G Networks, AB cambió su denominación a On Tower Sweden, AB. Las sociedades anteriormente denominadas Elphin, s.p.z.o.o y Polkomtel Infrastruktura s.p.z.o.o. cambiaron su denominación a On Tower Poland, s.p.z.o.o. y Towerlink Poland, s.p.z.z.o.o. Adicionalmente, en Países bajos, la sociedad anteriormente denominada T-Mobile Infra, B.V. cambió su denominación a Cignal Infrastructure Netherlands, B.V. Finalmente, en Francia, la filial anteriormente denominada Starlight BidCo, S.A.S. cambió su nombre a Hivory II, S.A.S.

Movimientos del ejercicio 2020

Adquisiciones y constituciones

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación y en las sociedades que conforman el mismo durante el ejercicio 2020 fueron las siguientes:

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

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

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 (prestaciones accesorias) 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" 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 (ver 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 (ver 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.

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 consolidó 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 incorporó al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se integró 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 (ver 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 (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

El importe total de esta adquisición ("Enterprise Value") ha ascendido a alrededor de 2.000 millones de libras esterlinas (2.200 millones de euros). El Grupo financió 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, asumiendo un tipo de cambio de 1,1 GBP/EUR).

Así, después de la adquisición, este subgrupo se consolidó 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 incorporó al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se integró 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 total ("Enterprise Value") de aproximadamente 378 millones de euros⁵⁴ (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 (ver 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 financió 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, firmaron 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 consolidó 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 incorporó al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se integró 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 consolidó 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 incorporó al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se integró 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") (ver Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020).

⁵⁴ El precio final pagado por los activos netos se corresponde a 378 millones de euros más 20 millones de euros de ajustes al capital circulante (ver Nota 6).

Austria

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. Además, Cellnex acordó desplegar hasta 450 emplazamientos en Austria hasta 2026. El importe total a pagar por Cellnex en relación con esta operación ("*Enterprise Value*") fue de aproximadamente 1.200 millones de euros⁵⁵ (ver Nota 6).

Esta operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, Networks Co Austria se consolidó 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 incorporó al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se integró 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) adquirió 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 hasta 133 emplazamientos en Irlanda hasta 2025. El importe total a pagar por Cellnex en relación con esta operación ("*Enterprise Value*") ha sido de aproximadamente 600 millones de euros (ver Nota 6).

Esta operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, Networks Co Ireland se consolidó 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 incorporó al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se integró 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 hasta 564 emplazamientos en Dinamarca hasta 2024. En diciembre de 2020, la sociedad adquirida pasó a denominarse On Tower Denmark ApS ("On Tower Denmark"). El importe total a pagar por Cellnex en relación con esta operación ("*Enterprise Value*") fue de aproximadamente 400 millones de euros (ver Nota 6).

Esta operación se completó en diciembre de 2020 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, On Tower Denmark se consolidó 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 incorporó al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se integró 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.

⁵⁵ Adicionalmente al precio de adquisición pagado por las acciones de la compañía adquirida (933 millones de euros) a fecha de adquisición, 224 millones de euros adicionales fueron pagados para cancelar la deuda existente que la Sociedad de Red Austriaca mantenía con las compañías del grupo Hutchison a dicha fecha.

Operaciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020 se llevaron a cabo las siguientes operaciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, motivo por el cual no causó 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 Infra Holding, S.A.	Fusión por absorción de Belmont Infra Holding, S.A. con BIH – Belmont Infrastructure 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 Belmont Infra 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.

3. Políticas contables y de gestión del riesgo financiero y del capital

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
Ustillaje	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.

I) 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 de red con clientes" y "Localización de red" para poder proporcionar el servicio a los operadores móviles. De acuerdo 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 y localización de red*

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 periodos cubiertos por los contratos.

Además, "Localización de Red" 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.

Ambos activos intangibles cumplen los criterios de reconocimiento: i) proceden de derechos contractuales u otros derechos legales; independientemente de que tales derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones; o ii) son separables, es decir, tienen la capacidad de separarse o segregarse de la entidad y venderse, licenciarse, arrendarse o intercambiarse, ya sea de forma individual o junto con un contrato, activo o pasivo relacionado. En lo que respecta a "Localización de red", el activo intangible cumple los criterios de separabilidad, dado que el exceso de capacidad disponible puede utilizarse para ofrecer servicios de acceso a la red a terceros y, además, en virtud de la NIIF 3 (B33), un activo intangible que la adquirente fuera capaz de vender, dar en explotación o intercambiar de cualquier otra forma por algo de valor cumple el criterio de separabilidad incluso si la adquirente no lo pretende vender, dar en explotación o intercambiar.

Finalmente, 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 "gastos de capital" de los activos contributivos. 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 activos intangibles "Contratos de servicios de red con cliente" y "Localización de red" 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 periodos 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.

En relación con el derecho de uso, desde una perspectiva puramente conceptual, puesto que por lo general los activos por derecho de uso no generan entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de otros activos, no es posible estimar el valor recuperable del activo a nivel individual y por tanto, los mismos se integrarían en los valores en libros de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) a las que pertenecen a efectos de analizar su recuperabilidad. Por tanto, el activo por derecho de uso se incluiría en el cálculo del valor de la UGE, mientras que el correspondiente pasivo por arrendamiento no minoraría el anterior importe. En este sentido, procede indicar que la metodología descrita debería ser aproximadamente equivalente (en términos del cálculo de un posible deterioro) a la que se venía aplicando con anterioridad a la NIIF 16.

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)

Los activos y pasivos financieros (ver Notas 9, 12 y 15) se reconocen en el balance de situación cuando el Grupo queda sujeto a las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos financieros se valoran inicialmente a su valor razonable, excepto los deudores comerciales que no tienen un componente de financiación significativo, que se valoran al precio de la transacción. Los costes de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se añaden o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, según proceda, en el momento del reconocimiento inicial. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en los resultados se reconocen inmediatamente en pérdidas o ganancias.

Todos los activos financieros reconocidos se valoran posteriormente en su totalidad al coste amortizado o al valor razonable, en función de su clasificación.

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Al cierre de 31 de diciembre de 2021 los activos financieros han sido clasificados según las siguientes categorías:

I) Pagos anticipados

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 al 31 de diciembre de 2021. 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.

Las categorías de activos financieros mencionadas anteriormente se valoran posteriormente en su totalidad a coste amortizado aplicando el método de interés efectivo, ya que cumplen las siguientes condiciones: i) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas determinadas, a flujos de efectivo que constituyen únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

El coste amortizado de un activo financiero es el importe al que se valora en el momento de su reconocimiento inicial, menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia entre tal importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. El valor contable bruto de un activo financiero es su coste amortizado antes de introducir ajustes por cualquier corrección de valor por pérdidas. Además, el tipo de interés efectivo es el tipo que descuenta exactamente los ingresos futuros de efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante del tipo de interés efectivo, los costes de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida prevista del instrumento de deuda o, en su caso, durante un periodo más corto, al valor contable bruto del instrumento de deuda en el momento del reconocimiento inicial.

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.

Adicionalmente, 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 de acuerdo con el 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.

Todos los instrumentos financieros derivados se reconocen 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 los derivados contratados por las sociedades del Grupo para convertir deuda financiera de tipo de interés variable a fijo, ii) los derivados en los que los pagos y el principal en una moneda se intercambian por pagos de principal e intereses en una moneda diferente, utilizados para bloquear los tipos de cambio durante periodos determinados, y iii) el efectivo designado mantenido en una moneda diferente y utilizado para cubrir el desembolso previsto en relación con el compromiso de inversión de una operación que se considere altamente probable.

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 técnicas 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 las variables aplicadas son observables y la importancia de las mismas para la medición del valor razonable en su totalidad, tal y como se describe a continuación:

- Nivel 1 - Las variables están basadas en precios cotizados (no ajustados) para instrumentos idénticos negociados en mercados activos.
- Nivel 2 - Las variables están basadas 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 todas las variables significativas son observables en el mercado o pueden ser confirmadas por datos observables de mercado.

- Nivel 3 - En general, las variables 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 2021 y 2020 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 y patrimonio neto

I) Clasificación como deuda o patrimonio neto

Los instrumentos de deuda y de patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio neto, según el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

II) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que acredite una participación residual en los activos de una entidad tras deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo se contabilizan por los ingresos recibidos, netos de los costes directos de emisión (ver Nota 4-h).

La recompra de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio neto. No se reconocen ganancias o pérdidas en los resultados por la adquisición, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad (ver Nota 4-h).

III) Instrumentos compuestos

Los componentes de los títulos de préstamos convertibles emitidos por el Grupo se clasifican de forma individual como pasivos financieros y como patrimonio neto, según el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio. Una opción de conversión por el emisor que se liquidará mediante el intercambio de un importe fijado de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante es un instrumento de patrimonio.

En la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se estima utilizando el tipo de interés vigente en el mercado para un instrumento similar no convertible. Este importe se registra como pasivo a coste amortizado utilizando el método del interés efectivo hasta que se extinga en el momento de la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como patrimonio neto se determina deduciendo el importe del componente de pasivo del valor razonable del instrumento compuesto en su conjunto. Esto se reconoce y se incluye en el patrimonio neto, neto de efectos

impositivos, y no se vuelve a valorar posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como patrimonio neto permanecerá invariable hasta que se ejercite la opción de conversión, en cuyo caso el saldo reconocido en el patrimonio neto se transferirá a "Otro patrimonio neto". Si la opción de conversión no se ejercita en la fecha de vencimiento del préstamo o bono convertible, el saldo reconocido en el patrimonio neto se transferirá a "Otro patrimonio neto". No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en el resultado a raíz de la conversión o del vencimiento de la opción de conversión.

Los costes de transacción relacionados con la emisión del préstamo o bono convertible se asignan a los componentes de pasivo y de patrimonio neto en proporción a la asignación de los ingresos brutos. Los costes de transacción relacionados con el componente de patrimonio neto se reconocen directamente en el patrimonio neto. Los costes de transacción relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el valor en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vigencia de los títulos de préstamo convertibles utilizando el método del interés efectivo.

IV) 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.

Cuando el Grupo intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda por otro con condiciones sustancialmente distintas, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y se reconoce un nuevo pasivo financiero. Del mismo modo, el Grupo contabiliza la modificación sustancial de las condiciones de un pasivo existente o de una parte del mismo como una extinción del pasivo financiero original y se reconoce un nuevo pasivo financiero. Se entiende 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 restantes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (i) el valor contable del pasivo antes de la modificación; y (ii) el valor actual de los flujos de efectivo después de la modificación se reconoce como ganancia o pérdida por la modificación en otras ganancias y pérdidas.

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.

I) 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:

I) 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 extinción 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

Los pasivos reconocidos con respecto a los Planes de incentivos a Largo Plazo se valoran al valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados que se espera que el Grupo genere en relación con los servicios prestados por los empleados hasta la fecha del cierre del ejercicio.

Los pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio a empleados y otros proveedores de servicios similares se calculan al valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión. El valor razonable deja sin efecto las condiciones de consolidación no basadas en el mercado. La información relativa a la determinación del valor razonable de las operaciones con acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio está recogida en la Nota 19. El valor razonable determinado en la fecha de concesión de los pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio se contabilizará linealmente a lo largo del período de consolidación, en base a la estimación por el Grupo del número de instrumentos de patrimonio que llegará a consolidarse. En cada fecha de información, el Grupo revisa su estimación del número de instrumentos de patrimonio que espera consolidar como consecuencia de la aplicación de condiciones de irrevocabilidad no basadas en el mercado. El impacto de la revisión de las estimaciones originales, en su caso, se contabiliza en la cuenta de resultados de modo que el gasto acumulado refleje la estimación revisada, con el ajuste correspondiente en las reservas.

En lo que respecta a los pagos basados en acciones liquidados en efectivo, se reconoce un pasivo por los bienes o servicios adquiridos, inicialmente valorado al valor razonable del pasivo. En cada fecha de información hasta que se liquide el pasivo, así como en la fecha de liquidación, el valor razonable del pasivo vuelve a valorarse, y las variaciones del valor razonable se contabilizan en la cuenta de resultados del ejercicio.

Los importes considerados por el Grupo en relación a los Planes de Incentivos a Largo Plazo formalizados durante los ejercicios 2018, 2019, 2020 y 2021 con el 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 (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 CEO, el "Deputy CEO", la Alta Dirección y ciertos empleados clave del Grupo Cellnex (aproximadamente 55 empleados). El plan se devengó desde el 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2020, y fue pagadero una vez se aprobaron las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

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

- 50%; la consecución de cierta cifra de Flujo de Caja Libre Recurrente Apalancado ("RLFCF, como se describe en el apartado 2.3 del Informe de Gestión Consolidado adjunto) por acción según el consenso del mercado y el alcance constante de consolidación. La escala de consecución era: 50% si la cifra estaba un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincidía con el objetivo y 150% si el objetivo se superaba 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 era del 75% al 125%, dependiendo del desempeño del precio de la acción en comparación con el IBEX 35 y ciertos comparables europeos y estadounidenses.

El coste estimado de la ILP (2018-2020) fue de aproximadamente 10,6 millones de euros, que ha sido pagado durante el primer semestre de 2021.

Para el ILP (2018 - 2020), el CEO y el "Deputy CEO" recibieron un mínimo del 50% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. El resto de la Alta Dirección y ciertos empleados recibieron un mínimo del 40% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. Para el resto de los beneficiarios, estos porcentajes mínimos variaron según la posición del empleado. La decisión de recibir acciones o efectivo recae en un acuerdo entre el Grupo y el empleado. La compensación basada en acciones en relación a este ILP aumentó 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 CEO, el "Deputy CEO" 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 50% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. En relación al CEO, la cantidad de su remuneración en acciones es del 30% sobre el total de su remuneración de ILP. El restante 50% o 70% según corresponda puede ser pagado en opciones. La decisión de recibir la parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales o en caja se encuentra sujeta a un acuerdo entre el Grupo y el empleado. 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 2021, el coste estimado del ILP (2019-2021) es de aproximadamente 11 millones de euros, que será pagadero una vez se aprueben las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2021.

Plan de incentivos a Largo Plazo (2020-2022)

En diciembre de 2019, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo para el periodo 2020-2022. Son beneficiarios el CEO, el "Deputy CEO", la Alta Dirección y ciertos empleados clave (aproximadamente 105 empleados).

El importe que recibirán los beneficiarios se determinará en función del grado de cumplimiento de la revalorización acumulada de la acción, calculado usando la cotización media de los tres meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 (precio de partida del periodo) y la cotización media de los tres meses anteriores al 31 de diciembre de 2022 (precio final del periodo), en ambos casos 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 realizará una vez se hayan aprobado por la Junta General de Accionistas las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Para el ILP 2020-2022, el CEO debe recibir el 30% de su remuneración de ILP en acciones y el 70% restante en opciones. El resto de la Alta Dirección debe recibir el 40% de su remuneración de ILP en acciones y el 60% restante en opciones. Otros beneficiarios deben recibir el 70% de su remuneración de ILP en acciones y el 30% restante en opciones. La decisión de recibir la parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales o en caja se encuentra sujeta al acuerdo entre el Grupo y el empleado.

Al 31 de diciembre de 2021, el coste estimado del ILP 2020-2022 es de aproximadamente 11,6 millones de euros. El coste del ILP para Cellnex 2020-2022 estimando la máxima consecución de los objetivos, se estima actualmente en torno a 14,4 millones de euros.

Plan de Incentivos a Largo Plazo (2021-2023)

En diciembre de 2020, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP de 2021-2023. Son beneficiarios el Consejero Delegado, el "Deputy CEO", la Alta Dirección y otros empleados clave (aproximadamente 180 empleados).

El importe que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de la revalorización de la acción, calculada utilizando la cotización media de los tres meses anteriores al 31 de diciembre de 2020 (cotización de partida inicial del período) y la cotización media de los tres meses anteriores al 31 de diciembre de 2023 (cotización final objetivo del período), ambas ponderadas por volumen ("vwap").

El logro de los objetivos establecidos en el ILP de 2021-2023 será valorado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el pago de las cantidades devengadas, en su caso, se efectuará tras la aprobación por la Junta General de Accionistas de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

En virtud del ILP de 2021-2023, el CEO deberá recibir el 30% de su remuneración de ILP en acciones y el 70% restante podrá pagarse en opciones. El resto de la Alta Dirección deberá recibir el 40% de su remuneración de ILP en acciones y el 60% restante podrá pagarse en opciones. El resto de los directivos deberán recibir el 70% de su remuneración de ILP en acciones y el 30% restante podrá pagarse en opciones. La decisión de recibir la parte correspondiente en acciones adicionales o en caja se encuentra sujeta al acuerdo entre el Grupo y el empleado.

A 31 de diciembre de 2021, el coste estimado del ILP de 2021-2023 asciende a aproximadamente 14,8 millones de euros.

Plan de Incentivos a Largo Plazo (2022-2024)

En diciembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP 2022-2024. Son beneficiarios el CEO, el "Deputy CEO", la Alta Dirección y otros empleados clave (aproximadamente 225 empleados). El importe que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de cuatro métricas:

- a. Con un peso del 20%, consiguiendo cierta cifra de RLFCF por acción (teniendo en cuenta el perímetro otorgado al finalizar 2021, y en 2024 el perímetro tendrá que ajustarse a fin de estimar el RLFCF por acción comparable siempre que el Grupo logre alcanzar un mayor crecimiento inorgánico). El RLFCF por Acción de Cellnex se calcula dividiendo el RLFCF del período entre el número de acciones de Cellnex en circulación, lo que supone aproximadamente 708 millones de acciones (asumiendo que aproximadamente 27 millones de nuevas acciones se emitirán y entregarán como pago a CK Hutchison Holdings Limited).
- b. Con un peso del 30%, la posición relativa entre un grupo comparable basada en la Rentabilidad Total de los Accionistas. El grupo comparable está integrado por: American Tower, SBA Communications, Crown Castle, Helios Towers, Vantage Towers, Inwit, Rai Way, MSCI World Index.
- c. Con un peso del 30%, la Rentabilidad Total de los Accionistas en términos absolutos. El grado de consecución de la revalorización acumulada de la acción se calculará usando la cotización media de los tres meses anteriores a la fecha de concesión, ponderada por volumen ("vwap").
- d. Con un peso del 20%, los criterios MSG: i) un 8% alcanzando un porcentaje específico de consumo de energías eléctricas renovables a nivel Grupo y ii) un 12% se basa en tres parámetros a) el compromiso de los trabajadores, en 2021 obtenido de la encuesta realizada a los mismos a perímetro constante, b) la reducción de la brecha salarial de género en un 5% en 2021 a perímetro constante, y c) alcanzar un porcentaje determinado de Directores extranjeros en la Sede corporativa.

Asimismo, en caso de rendimiento muy excepcional de la Rentabilidad Total de los Accionistas en términos absolutos y la posición relativa entre las 2 mejores empresas del grupo comparable, se aplicará un multiplicador al dividendo, limitado a un máximo de 5,0x (situándose en primera posición respecto al grupo comparable, y siendo el precio de la acción aproximadamente de 115€/acción).

El logro de los objetivos establecidos en el ILP de 2022-2024 será valorado por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad y el pago de las cantidades devengadas, en su caso, se efectuará tras la aprobación por la Junta General de Accionistas de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual con cierre el 31 de diciembre de 2024.

En lo que respecta al ILP del CEO de 2022-2024, el 40% de esta remuneración se pagará inicialmente a través de acciones concedidas y el 60% restante a través de opciones, con obligación de ser titular permanentemente de acciones equivalentes a la remuneración fija correspondiente a dos años. La decisión de recibir la parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales o en caja se encuentra sujeta al acuerdo entre el Grupo y el empleado.

El coste estimado del ILP 2022-2024 es de aproximadamente 18 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

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 de infraestructuras de telecomunicaciones se generan a partir de una serie de fuentes: i) tarifa base anual de los clientes de telecomunicaciones (tanto arrendatarios principales como secundarios), ii) indicadores alcistas o inflación como la actualización anual de la tarifa base y, iii) Nuevas colocaciones e ingresos asociados (que incluyen nuevas colocaciones de terceros, así como otras iniciativas llevadas a cabo en el período, como proyectos especiales de conectividad, soluciones de conectividad interior basadas en DAS, computación perimetral móvil, "backhauling" de fibra, cambios de configuración del sitio como resultado del despliegue de 5G y otros Servicios de Ingeniería). El perímetro, y por tanto el número de arrendatarios, podría aumentar como resultado tanto de las adquisiciones como de la ejecución de los programas BTS.

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.

Cuando el Grupo suscribe un contrato con un cliente, los entregables de los servicios de acuerdo con el contrato se identifican como obligaciones de ejecución separadas ("obligaciones") siempre y cuando el cliente pueda beneficiarse por sí mismo de los bienes o servicios y que los servicios separados se diferencien de otros servicios en el contrato. Cuando los servicios individuales no cumplan los criterios para ser identificados como obligaciones separadas se añadirán a otros servicios en el contrato hasta que se identifique una obligación separada. Las obligaciones identificadas dependerán de la naturaleza de cada contrato con clientes si bien normalmente podrán identificarse por separado con respecto a todos los servicios antes mencionados. Cuando en los contratos firmados no exista un precio individual para cada obligación, algo inusual en el Grupo, el precio de la operación se repartirá entre las obligaciones identificadas de acuerdo a cada uno de los precios de venta de las obligaciones, cuando proceda.

Los ingresos se registran cuando las correspondientes obligaciones incluidas en el contrato se cumplan con respecto al cliente y el cobro en efectivo sea probable, de acuerdo con lo siguiente: i) los distintos servicios se prestan en virtud de contratos de servicios ("Contrato Marco de Servicios") o contratos de arrendamiento ("Contrato Marco de Arrendamiento") para las infraestructuras, con el fin de distribuir las señales de difusión o móviles a cambio de una cierta cantidad y durante un plazo determinado. El Grupo registra el ingreso de manera lineal durante el periodo de prestación de los servicios y, por consiguiente, de cumplimiento de la obligación, establecido en los respectivos contratos. En este sentido, se excluyen del cálculo lineal las cláusulas sobre inflación vinculadas al índice de precios al consumo ("IPC") u otros índices basados en la inflación, así como otros incentivos incluidos en los contratos con los arrendatarios del Grupo. ii) cuando el Grupo presta ciertos Servicios de Ingeniería, correspondientes a trabajos y estudios tales como servicios de adaptación, ingeniería y diseño a petición de sus clientes, lo que representa un flujo de ingresos y una obligación de ejecución separados según la NIIF 15, los costes sufragados en relación con estos servicios, que se clasificarán como gastos de capital, pueden ser gastos internos o subcontratados y los ingresos relacionados con estos servicios generalmente se reconocen a medida que se incurre en los costes. iii) en relación con los costes de refacturación a los clientes, cuando el Grupo actúa en calidad de principal, los cobros a los clientes y los pagos a proveedores se comunican en términos brutos como ingresos y costes operativos.

Por último, en los contratos con clientes no existen diferencias significativas entre el momento en que se cumplen las obligaciones de ejecución y el momento habitual de pago y, por consiguiente, no existen pasivos contractuales significativos en la fecha del cierre del ejercicio.

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 NIIF 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.

El posible impacto en las cuentas anuales consolidadas de los riesgos derivados del cambio climático que se describen en la Nota 22 se han tenido en cuenta oportunamente, en las estimaciones y juicios críticos realizados (ver Nota 2.d), sin que se haya estimado un impacto significativo. Por este motivo, no se ha considerado necesaria ninguna provisión para riesgos, gastos u otros pasivos de carácter medioambiental habida cuenta que no existen contingencias relacionadas con el cambio climático o la protección del medio ambiente (ver Nota 22) ni tampoco un deterioro de los activos del Grupo (ver Notas 7 y 8).

t) Operaciones 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, entendiendo 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 y otros mecanismos de cobertura para cubrir ciertos riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio.

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.

I) 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, el Grupo también opera y tiene activos en el Reino Unido, Suiza, Dinamarca, Suecia y Polonia. Por tanto, el Grupo está expuesto 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, la corona danesa, la corona sueca y el zloty polaco. 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, francos suizos, coronas danesas, coronas suecas y zlotys polacos 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 2021

Sociedad	Miles de Euros		
	Moneda funcional	Ingresos	%
Subgrupo Cellnex UK	GBP	311.814	12%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	146.141	6%
Subgrupo Cellnex Sweden	SEK	47.265	2%
Subgrupo Cellnex Denmark	DKK	28.574	1%
Subgrupo Cellnex Poland	PLN	212.754	8%
Aportación en moneda extranjera		746.548	29 %
Total Grupo Cellnex		2.532.799	

31 de diciembre 2020

Sociedad	Miles de Euros		
	Moneda funcional	Ingresos	%
Subgrupo Cellnex UK	GBP	144.339	9%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	137.467	9%
Aportación en moneda extranjera		281.806	18%
Total Grupo Cellnex		1.604.772	

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 2021

Sociedad	Miles de Euros				
	Moneda funcional	Total activos	%	Patrimonio neto	%
Subgrupo Cellnex UK	GBP	3.935.463	9%	(371)	—
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	1.946.295	5%	105.192	1%
Subgrupo Cellnex Denmark	DKK	598.094	1%	(10.488)	—
Subgrupo Cellnex Sweden	SEK	940.025	2%	(16.404)	—
Subgrupo Cellnex Poland	PLN	3.777.536	9%	489.395	3%
Aportación en moneda extranjera		11.197.413	27%	567.324	4%
Total Grupo Cellnex		41.797.347		15.841.688	

31 de diciembre 2020 reexpresado

Sociedad	Moneda funcional	Total activos	%	Miles de Euros	
				Patrimonio neto	%
Subgrupo Cellnex UK	GBP	3.643.532	15%	(19.004)	—
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	1.931.964	8%	215.744	2%
Subgrupo Cellnex Denmark	DKK	604.931	3%	(1.453)	—
Aportación en moneda extranjera		6.180.427	26%	195.287	2%
Total Grupo Cellnex		24.103.728		8.930.419	

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	Patrimonio neto ⁽¹⁾
2021		
Variación del 10%:		
GBP	(28.347)	(167.710)
CHF	(13.286)	(58.411)
DKK	(2.598)	(30.865)
SEK	(4.297)	(56.054)
PLN	(19.341)	(263.958)

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

Moneda funcional	Miles de Euros	
	Ingresos	Patrimonio neto ⁽¹⁾
2020 reexpresado		
Variación del 10%:		
GBP	(13.122)	(165.929)
CHF	(12.497)	(69.846)
DKK	—	(31.687)

⁽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 por un importe de 36.225 miles de euros en 2021 (63.265 miles de euros en 2020), 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 2021 y 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, 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 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.

Para mitigar este riesgo de crédito, el Grupo realiza operaciones de derivados y operaciones al contado principalmente con bancos con sólidas calificaciones crediticias asignadas por agencias de calificación internacionales. La solvencia de estas entidades, que se refleja en las calificaciones crediticias de cada una de ellas, se revisa periódicamente para efectuar una gestión activa del riesgo de contraparte.

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 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 8.661 millones de euros, compuesto por "Efectivo y equivalentes del efectivo" y pólizas de crédito disponibles 31 de diciembre de 2021, 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

Pese al dilatado periodo de inflación históricamente baja, durante el segundo semestre de 2021 la inflación de la zona euro ha subido considerablemente. Una parte significativa de los costes operativos del Grupo podría aumentar como resultado de una mayor inflación y por la política monetaria del Banco Central Europeo. Por su parte, la mayoría de los contratos de servicios de infraestructuras del Grupo están indexados a la inflación. Por lo tanto, los resultados de las operaciones podrían verse afectados por la inflación y/o deflación, especialmente si Cellnex no consigue trasladar la inflación a los clientes.

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, mínima restricción de efectivo o pignoración de activos.
- Una posible bajada del rating corporativo actual por parte de una agencia de rating, lo que puede dificultar y encarecer la obtención de nueva financiación, y;
- Exigir al Grupo que reembolse anticipadamente la deuda pendiente en caso de que se active la cláusula pertinente de cambio de control.
- El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de interés a través de su endeudamiento corriente y no corriente. Los préstamos emitidos a tipo variable exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, mientras que los préstamos a tipo fijo exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés del valor razonable.

Cualquier aumento en las tasas de interés aumentaría los costes financieros del Grupo relacionados con su endeudamiento a tipo variable y aumentaría los costes de refinanciación de su endeudamiento existente y la emisión de nueva deuda, lo que podría afectar negativamente al negocio, las perspectivas, los resultados de las operaciones, la situación financiera y la capacidad de generar efectivo del Grupo. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2021 y 2020 un cambio en los tipos de interés no tendría un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas. Ver análisis de sensibilidad estimada de los gastos financieros en la Nota 15.

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 2021 y 2020 de los activos y pasivos del Grupo medidos a valor razonable atendiendo a los niveles anteriores es el siguiente:

31 de diciembre 2021

	Miles de Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2021
Activos				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	30.116	—	30.116
Derivados no designados como coberturas	—	77	—	77
Total instrumentos financieros derivados	—	30.193	—	30.193
Total activos	—	30.193	—	30.193
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	2.622	—	2.622
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	—	9.210	—	9.210
Total instrumentos financieros derivados	—	11.832	—	11.832
Total pasivos	—	11.832	—	11.832

31 de diciembre 2020

	Miles de Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	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

En los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se detalla en la Nota 15.

c) Gestión del capital

El Grupo gestiona su capital para garantizar su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento, procurar una generación de valor para sus accionistas y 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, Cellnex Netherlands, Nexloop, On Tower France, Metrocall y On Tower Poland, o incluso ejecutando potenciales ampliaciones de capital. Con este fin, la dirección de la Sociedad Dominante 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 de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	2.064.351	1.854.488
Obligaciones (Nota 15)	13.565.690	7.534.957
Pasivos por arrendamiento (Nota 16)	2.836.084	1.756.045
Efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 13)	(3.926.578)	(4.652.027)
Deuda Financiera Neta ⁽¹⁾	14.539.547	6.493.463
Patrimonio neto (Nota 14)	15.841.688	8.930.419
Capital total ⁽²⁾	30.381.235	15.423.882
Índice de apalancamiento ^{(1)/(2)}	48 %	42 %

5. Aspectos derivados de la asignación definitiva del precio de compra de las combinaciones de negocio del ejercicio 2020

De conformidad con la NIIF 3, se ha reexpresado la información financiera comparativa correspondiente al ejercicio 2020 como consecuencia de la asignación definitiva del precio de compra de las siguientes combinaciones de negocio: Adquisición de Arqiva, Adquisición de NOS Towering y la Operaciones con CK Hutchison Holdings relativas a Austria, Dinamarca y Irlanda (ver 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 2020, 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 2020

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2020 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2020 reexpresado
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado material	4.197.827	104.747	4.302.574
Fondo de comercio	2.675.887	57.918	2.733.805
Otros activos intangibles	9.365.408	(141.227)	9.224.181
Activos por derecho de uso	2.133.560	13.830	2.147.390
Inversiones en asociadas	3.431	—	3.431
Inversiones financieras	28.042	—	28.042
Instrumentos financieros derivados	6.116	—	6.116
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	35.671	2	35.673
Activos por impuestos diferidos	464.531	(3.714)	460.817
Total activo no corriente	18.910.473	31.556	18.942.029
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias	2.158	—	2.158
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	502.070	2.545	504.615
Cuentas por cobrar de asociadas	832	—	832
Inversiones financieras	2.067	—	2.067
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.652.027	—	4.652.027
Total activo corriente	5.159.154	2.545	5.161.699
TOTAL ACTIVO	24.069.627	34.101	24.103.728

Miles de Euros

	31 de diciembre 2020 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2020 reexpresado
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles			
Capital	121.677	—	121.677
Acciones propias	(8.078)	—	(8.078)
Prima de emisión	7.769.936	—	7.769.936
Reservas	267.802	3	267.805
Resultado del ejercicio	(133.100)	(2.325)	(135.425)
	8.018.237	(2.322)	8.015.915
Participaciones no dominantes	914.504	—	914.504
Total patrimonio neto	8.932.741	(2.322)	8.930.419
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas financieras	9.315.830	—	9.315.830
Pasivos por arrendamientos	1.478.759	3.895	1.482.654
Instrumentos financieros derivados	9.743	—	9.743
Provisiones y otros pasivos	1.453.278	43.357	1.496.635
Obligaciones por prestaciones a empleados	17.194	—	17.194
Pasivos por impuesto diferido	1.790.830	(8.282)	1.782.548
Total pasivo no corriente	14.065.634	38.970	14.104.604
PASIVO CORRIENTE			
Deudas financieras	76.941	—	76.941
Pasivos por arrendamientos	284.060	(10.669)	273.391
Instrumentos financieros derivados	165	—	165
Obligaciones por prestaciones a empleados	26.860	—	26.860
Acreedores empresas asociadas	116	—	116
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	683.110	8.122	691.232
Total pasivo corriente	1.071.252	(2.547)	1.068.705
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	24.069.627	34.101	24.103.728

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2020 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2020 reexpresado
Prestación de servicios	1.562.262	—	1.562.262
Otros ingresos de explotación	42.510	—	42.510
Ingresos de explotación	1.604.772	—	1.604.772
Gastos de personal	(165.861)	—	(165.861)
Otros gastos de explotación	(301.799)	—	(301.799)
Variaciones de las provisiones	(4.553)	1	(4.552)
Pérdidas procedentes del inmovilizado	(205)	—	(205)
Dotación a la amortización del inmovilizado	(974.064)	93	(973.971)
Resultado de explotación	158.290	94	158.384
Ingresos financieros	4.969	—	4.969
Gastos financieros	(220.248)	—	(220.248)
Gastos financieros por pasivos por arrendamiento	(142.523)	(2.412)	(144.935)
Resultado financiero neto	(357.802)	(2.412)	(360.214)
Resultado de sociedades registradas por el método de la participación	52	—	52
Resultado antes de impuestos	(199.460)	(2.318)	(201.778)
Impuesto sobre beneficios	48.724	(7)	48.717
Resultado consolidado neto	(150.736)	(2.325)	(153.061)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(17.636)	—	(17.636)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(133.100)	(2.325)	(135.425)
Beneficio por acción (en euros por acción):			
Básico	(0,35)		(0,35)
Diluido	(0,23)		(0,23)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Miles de Euros						
Total patrimonio neto al 31/12/2020	Capital	Acciones propias	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto
Patrimonio neto antes del impacto de la NIIF 3	121.677	(8.078)	7.769.936	267.802	(133.100)	914.504	8.932.741
Efecto de la NIIF 3	—	—	—	3	(2.325)	—	(2.322)
Patrimonio neto después del impacto de la NIIF 3	121.677	(8.078)	7.769.936	267.805	(135.425)	914.504	8.930.419

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 2020

Miles de Euros

	31 de diciembre 2020 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2020 reexpresado
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(199.460)	(2.318)	(201.778)
Ajustes al resultado			
Depreciación	974.064	(93)	973.971
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	205	—	205
Variaciones de las provisiones	4.553	(1)	4.552
Ingresos por intereses y otros	(4.969)	—	(4.969)
Gastos por intereses y otros	362.771	2.412	365.183
Participación en el resultado de sociedades registradas por el método de la participación	(52)	—	(52)
Otros ingresos y gastos	2.909	—	2.909
Variaciones en el activo/pasivo corriente			
Existencias	(9)	—	(9)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(63.928)	—	(63.928)
Otros activos y pasivos corrientes	53.511	—	53.511
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses	(259.977)	—	(259.977)
Cobros de intereses	1.048	—	1.048
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(38.577)	—	(38.577)
Provisiones corrientes y obligaciones por prestaciones a empleados	(40.440)	(1.369)	(41.809)
Total flujo neto de efectivo de las actividades de explotación (I)	791.649	(1.369)	790.280

Miles de Euros

	31 de diciembre 2020 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2020 reexpresado
Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro	(5.113.152)	1.369	(5.111.783)
Adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles	(759.648)	—	(759.648)
Pagos por inversiones financieras	(53.878)	—	(53.878)
Cobros por inversiones financieras	30.000	—	30.000
Total flujo neto de efectivo de las actividades de inversión (II)	(5.896.678)	1.369	(5.895.309)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(6.509)	—	(6.509)
Emisión de instrumentos de patrimonio neto	4.018.436	—	4.018.436
Emisión de deudas con entidades de crédito	1.018.087	—	1.018.087
Emisión de obligaciones	3.982.682	—	3.982.682
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(1.061.142)	—	(1.061.142)
Devolución y amortización de obligaciones y otros préstamos	—	—	—
Devolución neta de otras deudas	(1.014)	—	(1.014)
Devolución neta de pasivos por arrendamiento	(487.078)	—	(487.078)
Dividendos pagados	(29.281)	—	(29.281)
Total flujo neto de efectivo de las actividades de financiación (III)	7.434.181	—	7.434.181
Diferencias de cambio	(28.680)	—	(28.680)
(DECREMENTO)/INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (I)+(II)+(III)	2.300.472	—	2.300.472
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.351.555	—	2.351.555
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4.652.027	—	4.652.027

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 2021, 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 primer paso, Cellnex lleva a cabo una revisión de las adquisiciones realizadas para determinar si constituyen una combinación de negocios de conformidad con la NIIF 3 y las directrices de la ESMA o si se refieren a una compra de activos, con independencia de que la adquisición se lleve o no a cabo en forma de compra de un conjunto de elementos que constituye un negocio, o a través de la compra del capital social de una entidad.

En caso de combinaciones de negocios, 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.

Debido a la complejidad del proceso de asignación del precio de compra, el Grupo normalmente lo lleva a cabo con la participación de un tercero experto independiente y, en algunos casos, existe una revisión del proceso de asignación durante el plazo de un año desde que se concluye la combinación de negocios conforme permite la NIIF 3. De igual forma que en anteriores combinaciones de negocios completadas por el Grupo, el valor potencial de los emplazamientos se deriva principalmente de las características y calidad de las ubicaciones físicas, lo que se traduce en una cierta expectativa de incremento de su "ratio de clientes". Eso puede atribuirse a ciertos conjuntos de activos intangibles, de los cuales cada elemento individual es necesario para realizar el valor completo. Así, el importe del 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 "Localización de red", como se define en la Nota 3.b.ii, así como las provisiones relacionadas con determinados riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo con la NIIF 3. Asimismo, de acuerdo a lo requerido por la NIIF 3, NIC 12 y el resto de normas de aplicación, los pasivos por impuestos diferidos surgidos como consecuencia de la combinación de negocios se han registrado atendiendo a las diferencias de valor contable versus valor fiscal calculado de acuerdo a las normas tributarias de cada una de las jurisdicciones de las respectivas operaciones. Por último, el fondo de comercio comprende, principalmente, el reconocimiento neto de los posibles impuestos diferidos como resultado del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos en comparación con las bases fiscales.

Las principales hipótesis de cálculo y técnicas de valoración utilizadas en el proceso de asignación del precio de compra en el marco de una combinación de negocios son las siguientes:

- a. Para el caso de activos tangibles, la valoración se ha realizado aplicando el enfoque de costes. Este enfoque reconoce que un inversor prudente no pagaría normalmente más por un activo que el coste de reproducirlo o reemplazarlo nuevo. La utilización del enfoque de costes da lugar a un concepto denominado Coste de Reemplazo Depreciado Nuevo ("CRDN"), el cual es un indicador de valor razonable siempre que se contemplen los elementos de depreciación y obsolescencia. La valoración de los activos tangibles se ha realizado teniendo en cuenta los datos técnicos de cada emplazamiento y la estimación de las instalaciones e infraestructuras estándar asociadas, según el caso. Dentro de los elementos necesarios para determinar la valoración se incluyen, entre otros, tipo de emplazamiento, altura, fecha de desinstalación, clasificación "indoor" o "outdoor".
- b. Para el caso de activos intangibles, que en su mayoría están representados por "Contratos de servicios de red con clientes" y "Localización de red", la valoración se ha realizado aplicando el método de Resultados Multi-Períodos. Esta es una técnica utilizada dentro de la metodología de "Income Approach", y es similar al método de flujo de caja descontado, salvo que también considera el uso de otros activos en la generación de los flujos de caja proyectados de un activo específico para aislar el beneficio económico generado por el activo intangible en cuestión. La contribución a los flujos de caja globales de otros activos como el inmovilizado, el capital circulante, la mano de obra y otros activos intangibles se estima mediante los gastos de capital relacionados con de los activos contributivos. Las asunciones tomadas en cuenta para la valoración de los citados activos intangibles han incluido, los resultados anteriores de los negocios adquiridos sin pérdida de clientes, las condiciones contractuales pactadas con el cliente "ancla" de los activos adquiridos, estimaciones comparativas con entidades referentes de la industria, proyecciones de ingresos futuros de acuerdo con los planes de negocio, costes basados en función de los ingresos de contribución del cliente, tasas de descuento en líneas con las estimaciones del coste medio ponderado del capital asumiendo un margen de riesgo, entre otros. En este sentido, los plazos previstos que se utilizan para las combinaciones de negocios son superiores a 20 años, pero no se consideran los flujos de una renta perpetuos al final del periodo proyectado.
- c. Para el caso de pasivos, las deudas asociadas al capital circulante generalmente se reconocen por su valor nominal, que es generalmente considerado como una buena aproximación del valor razonable debido a su naturaleza y a que las mismas son canceladas en el corto plazo. Para las transacciones que implican la asunción de provisiones por contingencias u otros compromisos, los mismos se valoran teniendo en consideración el importe estimado para la cancelación de la obligación y la probabilidad asociada a que el evento que genera el compromiso se produzca. Con respecto a las combinaciones de negocios que incluyen la asunción de pasivos financieros, los mismos han sido reconocidos a su valor razonable, que fue calculado teniendo en consideración una tasa de descuento de mercado ("market participant yield") a la fecha de la medición.

Respecto de las asunciones que se incorporan en las valoraciones citadas anteriormente, destacan principalmente el Coste Promedio Ponderado del Capital ("WACC" por sus siglas en inglés) y la Tasa de Crecimiento Anual Compuesto ("CAGR" por sus siglas en inglés). Las tasas WACC determinadas para las combinaciones de negocios de 2021 y 2020 son las siguientes: CK Hutchison Sweden 5,25%; Iliad Poland 6,00%; T-Mobile Infra 4,80%; CK Hutchison Italy 6,00%; Polkomtel 6,25%, Hivory 5,50%,

Omtel 5,00%; Arqiva Services Limited 6,50%; NOS Towering 7,50%; CK Hutchison Austria 5,25%; CK Hutchison Denmark 5,25% y CK Hutchison Ireland 5,75%. Las tasas CAGR oscilan dentro de un rango de entre 1,30% y 5,00%. T-Mobile Infra, Iliad Poland y Arqiva Services Limited se encuentran en el rango bajo y el resto de las combinaciones de negocios en el rango medio-alto.

Como resultado de las combinaciones de negocio realizadas durante los ejercicios 2021 y 2020, y siguiendo un enfoque prudencial, la principal diferencia entre el valor contable de los activos netos adquiridos y el precio pagado, ha sido asignada a activos intangibles sujetos a depreciación o amortización. 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 con sus correspondientes valores fiscales. Por su parte, las provisiones por otras responsabilidades incluyen, principalmente, provisiones en relación con pasivos contingentes (cuyo riesgo de salida de efectivo no es probable), reconocidos durante el proceso de asignación del precio de compra de las combinaciones de negocio acometidas por el Grupo, que corresponden a obligaciones presentes derivadas de operaciones pasadas, cuyo valor razonable puede ser medido fiablemente.

Combinaciones de negocios de 2021

A continuación, se detallan las combinaciones de negocio más significativas del ejercicio 2021:

Operaciones con CK Hutchison Holdings

En el segundo semestre de 2020, Cellnex anunció que había llegado a 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 (una por país) (las "Operaciones con CK Hutchison Holdings"). Ver Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 para más información.

De acuerdo con las Operaciones con CK Hutchison Holdings, el Grupo se comprometió a 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 On Tower Sweden) que operan una cartera de aproximadamente 24.560 emplazamientos de telecomunicaciones en total de las que unas 4.500 están ubicadas en Austria, unas 1.300 en Dinamarca, unas 1.120 en Irlanda, unas 9.140 en Italia, unas 6.000 en el Reino Unido y unas 2.500 en Suecia.

Las Operaciones con CK Hutchison Holdings en Austria, Dinamarca e Irlanda se completaron en diciembre de 2020, tras el cumplimiento o renuncia de todas las condiciones suspensivas aplicables (las "Operaciones con CK Hutchison Holdings Completadas en 2020") y, en consecuencia, a finales de diciembre de 2020 el Grupo era titular del 100% de On Tower Austria, On Tower Denmark y On Tower Ireland. Con carácter adicional, las Operaciones con CK Hutchison Holdings en Suecia e Italia se han completado durante el primer y el segundo trimestre de 2021, respectivamente, tras el cumplimiento o exención de todas las condiciones suspensivas aplicables (la "Adquisición de Hutchison en Suecia" y la "Adquisición de Hutchison en Italia", respectivamente). En consecuencia, al cierre del ejercicio 2021, el Grupo es titular del 100% de On Tower Sweden y Networks Co Italy. El cierre de las Operaciones con CK Hutchison Holdings en el Reino Unido sigue estando sujeto a determinadas condiciones suspensivas pendientes, que comprenden, entre otras, las autorizaciones a las inversiones extranjeras y aprobaciones de las autoridades de competencia habituales, que se espera que se cumplan o renuncien en 2022 (la "Adquisición de Hutchison en Reino Unido").

De conformidad con la NIIF 3, dado que la Adquisición de Hutchison en Reino Unido no se ha completado a 31 de diciembre de 2021, no se registra en las Cuentas Anuales Consolidadas para el período finalizado a 31 de diciembre de 2021.

Acuerdos en relación con Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia y Suecia

Aunque las Operaciones con CK Hutchison Holdings comprenden seis operaciones distintas (una operación por país), el Grupo y Hutchison formalizaron un contrato de compra en relación con la adquisición de las sociedades ajenas al Reino Unido y un contrato de compra distinto en relación con la adquisición de la entidad del Reino Unido, según se describe posteriormente y en la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

En virtud del contrato de compraventa de 12 de noviembre de 2020, las compañías del Grupo Hutchison acordaron vender el 100% del capital social de CK Hutchison Networks (Austria) GmbH ("On Tower Austria"), On Tower Denmark ApS ("On Tower Denmark"), CK Hutchison Networks (Ireland) Limited ("On Tower Ireland"), CK Hutchison Networks Italia S.p.A. ("Networks Co Italy") y HI3G

Networks AB, que modificó su denominación a On Tower Sweden AB ("On Tower Sweden"), a Cellnex Austria GmbH ("Cellnex Austria"), Cellnex Denmark ApS ("Cellnex Denmark"), Cellnex Ireland Limited ("Cellnex Ireland"), Cellnex Italy y Cellnex Sweden AB ("Cellnex Sweden"), respectivamente (filiales íntegramente participadas por Cellnex, que actúa como garante) (el "Contrato de Compraventa con CK Hutchison para Europa"), a cambio del pago de un precio total de aproximadamente 6.300 millones de euros (sujeto a determinados ajustes).

De acuerdo con el Contrato de Compraventa con CK Hutchison para Europa, una sociedad del grupo Hutchison y On Tower Austria, On Tower Denmark, On Tower Ireland, Networks Co Italy y On Tower Sweden acordaron celebrar un contrato marco de servicios con ocasión del cierre de la cada operación de compra, por el que la correspondiente sociedad del Grupo prestará servicios de coubicación a una sociedad del grupo Hutchison en los emplazamientos gestionados por el Grupo (los "Contrato Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa"). Los Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa relativos a Austria, Dinamarca e Irlanda se celebraron antes de finales de diciembre de 2020 con ocasión del cierre de las respectivas Operaciones con CK Hutchison Holdings Completadas en 2020 y el Contrato Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa relativo a Suecia e Italia se celebró en el primer y segundo trimestre de 2021, respectivamente. El precio a pagar por la sociedad pertinente del grupo Hutchison a cambio de los servicios anteriores de acuerdo con los Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa está sujeto a determinados ajustes anuales en función IPC local, teniendo en cuenta que el incremento no podrá exceder de un 2,25% anual y la reducción no podrá ser inferior al 0%. El plazo inicial de cada Contrato Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa es de 15 años, con posibilidad de prórroga por un período de 15 años y posteriormente por periodos de cinco años, conforme al criterio "todo o nada" (a excepción del Contrato Marco de Servicios con Hutchison para Europa relativo a Austria cuya duración es indefinida, sin perjuicio de los derechos de resolución conforme a lo convenido por las partes).

Adicionalmente, los Contratos Marco de Servicios con CK Hutchison para Europa establecen, entre otros, (i) determinados pactos restrictivos en virtud de los cuales Cellnex Austria, Cellnex Denmark, Cellnex Ireland, Cellnex Sweden y Cellnex Italy aceptan que ninguna de ellas ni sus filiales tendrán una participación superior a un determinado umbral en ningún operador de redes móviles u otras partes similares en sus respectivos países durante un período determinado, y (ii) las condiciones en las que el Grupo espera que se le solicite la construcción de aproximadamente 4.684 emplazamientos en total en cada fecha de vencimiento, según corresponda que, junto con otras iniciativas, representen una contraprestación total estimada de aproximadamente 811 millones de euros (que el Grupo espera financiar con el efectivo generado por la cartera adquirida).

Finalmente, una sociedad del grupo Hutchison y On Tower Austria, On Tower Denmark, On Tower Ireland, Networks Co Italy y On Tower Sweden, se comprometieron a celebrar un contrato independiente de servicios de transición en virtud del cual Hutchison, o una sociedad de su grupo, prestará determinados servicios de transición a cada una de esas sociedades a partir del cierre de la correspondiente operación. También se acordó que se celebraría un contrato de servicios de transición inversos entre una sociedad del grupo Hutchison y On Tower Denmark en virtud del cual On Tower Denmark prestará determinados servicios de transición a Hutchison, o a una sociedad de su grupo, a partir del cierre de la operación en Dinamarca. Los contratos de servicios de transición relativos a Austria, Dinamarca e Irlanda y el contrato de servicios de transición inversos en Dinamarca se celebraron en el momento en que se cerraron las correspondientes Operaciones con CK Hutchison Holdings Completadas en 2020 en relación con dichos países. Los contratos de servicios de transición relativos a Suecia e Italia se ha celebrado en el primer trimestre y segundo trimestre de 2021, respectivamente.

Adquisición de Hutchison Sweden

En el primer trimestre de 2021, en virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial íntegramente participada Cellnex Sweden) ha adquirido la totalidad del capital social de HI3G Networks AB, propietaria de aproximadamente 2.500 emplazamientos en Suecia (la "Adquisición de Hutchison Sweden"). Con carácter adicional, Cellnex se ha comprometido a desplegar hasta 2.677 nuevos emplazamientos en Suecia antes de 2025. Durante el primer trimestre de 2021, la sociedad adquirida pasó a denominarse On Tower Sweden AB ("On Tower Sweden"). El importe total a pagar por Cellnex en relación con esta operación ("Enterprise Value") ha sido de 800 millones de euros. Esta operación se completó en el primer trimestre de 2021 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Tras la Adquisición de Hutchison Sweden, esta sociedad ha pasado a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de modo que se ha incluido a 31 de diciembre de 2021, 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 pérdidas y ganancias consolidada del año finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los ingresos de explotación y el resultado neto del periodo correspondientes a la incorporación al perímetro de la adquisición de Hutchison Sweden desde su adquisición ascendieron a 47 millones de euros y 3 millones de euros, respectivamente, correspondientes a un impacto del 100% de los resultados financieros de la Adquisición de Hutchison Suecia en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. En el caso de que la adquisición de Hutchison Sweden se hubiera completado el 1 de

enero de 2021 y, por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global al 100% durante todo el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, la contribución en ingresos de explotación y ganancias netas hubieran sido aproximadamente de 50 millones de euros y 3 millones de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros
Precio total de adquisición	804.679
Valor razonable de los activos netos adquiridos	505.826
Fondo de comercio resultante	298.853

La contabilización provisional de la combinación de negocios en relación a la Adquisición de Hutchison Sweden descrita en la Nota 4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, ha sido reexpresada y se considera definitiva a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, tras haber transcurrido un año desde la 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 de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración descritas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Hutchison Sweden, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA definitivo se emitió el 13 de enero de 2022 y el mismo no incluye limitación alguna. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Hutchison Sweden se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	471.960	—	471.960
Derechos de uso	36.157	27.153	9.004
Inmovilizado material	138.115	120.217	17.898
Deudores y otros activos corrientes	2.098	2.098	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.004	4.004	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(23.517)	(15.699)	(7.818)
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(8.628)	(8.628)	—
Pasivos por arrendamientos corrientes	(7.942)	(6.757)	(1.185)
Provisiones y otros pasivos corrientes	(5.640)	(5.640)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(100.781)	130	(100.911)
Activos netos adquiridos	505.826	116.878	388.948
Precio de adquisición total	804.679	804.679	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4.004)	(4.004)	
Salida de efectivo en la adquisición	800.675	800.675	

Adquisición de Hutchison Italia

En el segundo semestre de 2021, en virtud de las Operaciones con CK Hutchison Holdings, Cellnex (a través de su filial al 100% Cellnex Italia) adquirió la totalidad del capital social de CK Hutchison Networks Italia SpA ("Networks Co Italy"), que posee aproximadamente 9.140 emplazamientos en Italia (la "Adquisición de Hutchison Italia"). Con carácter adicional, Cellnex se ha comprometido a desplegar hasta 860 emplazamientos en Italia antes de 2027. El importe total pagado por Cellnex en relación con esta operación ("Enterprise Value") ha sido de 3.300 millones de euros. Esta operación se completó en el segundo trimestre de 2021 tras la obtención de varias autorizaciones administrativas. Así, la Adquisición de Hutchison Italia se ha consolidado globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que a 31 de diciembre de 2021 el valor de todos sus activos y pasivos se ha incorporado al balance de situación consolidado así como el correspondiente impacto derivado de las operaciones, que ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta a 31 de diciembre de 2021. Los ingresos de explotación y la pérdida neta del periodo correspondientes a la incorporación al perímetro de la Adquisición de Hutchison Italia desde su adquisición ascendieron a 161 millones de euros y 24 millones de euros, respectivamente, correspondientes a un impacto del 100% de los resultados financieros de la Adquisición de Hutchison Italia en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Por su parte, si la Adquisición de Hutchison Italia se hubiera completado el 1 de enero de 2021 y, por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global al 100% durante todo el ejercicio 2021, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 300 millones de euros y 41 millones de euros, respectivamente.

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

	Miles de euros
Precio total de adquisición	3.400.070
Valor razonable de los activos netos adquiridos	2.890.014
Fondo de comercio resultante	510.056

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Hutchison Italy, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA preliminar se emitió el 22 de diciembre de 2021 y el mismo no incluye limitación alguna. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Hutchison Italy se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	2.859.135	715.441	2.143.694
Derechos de uso	342.892	342.892	—
Inmovilizado material	651.646	651.646	—
Deudores y otros activos corrientes	19.511	19.511	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	76.976	76.976	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(212.967)	(212.967)	—
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(91.382)	(65.881)	(25.501)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(96.574)	(93.475)	(3.100)
Provisiones y otros pasivos corrientes	(905)	(905)	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(50.051)	(50.051)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(608.266)	543	(608.809)
Activos netos adquiridos	2.890.014	1.383.730	1.506.284
Precio de adquisición total	3.400.070	3.400.070	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(76.976)	(76.976)	
Salida de efectivo en la adquisición	3.323.094	3.323.094	

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de Hutchison Italia, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas del período finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 finalizar el proceso de valoración.

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 ("Iliad Purple"), una filial íntegramente participada por Iliad S.A. (conjuntamente, "Iliad") para adquirir el 60% del capital social de una nueva sociedad polaca de torres de telecomunicaciones (Elphin Sp. s.o.o., que posteriormente ha pasado a denominarse On Tower Poland sp. z.o.o. ("On Tower Poland")) que posteriormente ha sido propietaria de la cartera de torres en Polonia de P4 sp. Z.o.o. ("P4"), una filial al 100% de Play Communications S.A. ("Play") (la "Adquisición de Iliad Poland"). La operación se firmó en el marco 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. El 23 de febrero de 2021, Play y Cellnex Poland acordaron modificar la estructura de la Adquisición de Iliad Poland y pactaron que Play vendería a Cellnex Poland el 60% del capital social de On Tower Poland, con una cartera inicial de aproximadamente 7.428 emplazamientos (incluidas azoteas y torres de telecomunicaciones), mientras que el 40% restante sería vendido a Iliad Purple. Por consiguiente, la participación de Cellnex será mantenida a través de su filial Cellnex Poland y el resto del capital social seguirá siendo propiedad indirecta de Iliad, en línea con la estructura convenida entre Cellnex e Iliad para los emplazamientos que con anterioridad Iliad explotaba indirectamente en Francia. Esta operación se completó en el primer trimestre de 2021 (la "Fecha de Cierre de Iliad Poland") tras la obtención de las autorizaciones administrativas habituales.

En la Fecha de Cierre de Iliad Poland, P4 vendió los activos (y los pasivos correspondientes) que componían su unidad de negocio de infraestructuras pasivas de telecomunicaciones a On Tower Poland, con una cartera inicial de aproximadamente 7.428 emplazamientos (incluidos los 6.911 emplazamientos iniciales y los 517 emplazamientos adicionales construidos y completados antes de la Fecha de Cierre de Iliad Poland), por un importe total estimado (Enterprise Value) de aproximadamente 1.458 millones de euros. Los 6.911 emplazamientos legados fueron financiados por Cellnex Poland e Iliad en proporción a su respectiva participación en On Tower Poland, de modo que Cellnex aportó aproximadamente 801 millones de euros, y los 517 emplazamientos adicionales fueron financiados en exclusiva por Cellnex a través de un préstamo intragrupo con una inversión de 123 millones de euros. Ello supone un pago total financiado por Cellnex de 890 millones de euros (tras incorporar 34 millones de euros de efectivo de las unidades de negocio adquiridas).

Asimismo, de acuerdo con el Contrato de Accionistas de Iliad Poland (como se define más adelante), P4 y On Tower Poland han acordado suscribir un contrato marco de servicios por el que On Tower Poland prestará servicios de alojamiento y determinados servicios de suministro eléctrico, junto con otros servicios auxiliares, a P4, durante un período inicial de 20 años (el "Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland"). De conformidad con el Contrato de Marco de Servicios de Iliad Poland, P4 se ha comprometido a proponer a On Tower Poland la adquisición de, al menos, 1.871 emplazamientos antes del 31 de diciembre de 2030, aunque el Grupo estima que eventualmente se desplegarán aproximadamente hasta 4.462 nuevos emplazamientos (el Grupo considera que existen importantes incentivos económicos para el cliente, de manera que la probabilidad de que se complete el programa a medida por un importe superior al compromiso contractual mínimo es elevada en opinión del Grupo). El Contrato de Marco de Servicios de Iliad Poland también prevé la construcción por parte de P4 y la adquisición por parte de On Tower Poland de emplazamientos adicionales.

Tras la Adquisición de Iliad Poland, esta sociedad ha pasado a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de tal modo que se ha incluido, a 31 de diciembre de 2021, 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 pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los ingresos de explotación y la ganancia neta del período correspondientes a la incorporación al perímetro de la Adquisición de Iliad Poland desde su adquisición ascendieron a 103 millones de euros y 0 millones de euros, respectivamente. En el caso de que la Adquisición de Iliad Poland se hubiera completado el 1 de enero de 2021 y, por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global durante todo el ejercicio 2021, la contribución en ingresos de explotación y ganancia neta hubiera sido aproximadamente de 131 millones de euros y 1 millón de euros, respectivamente.

Contratos de Iliad Poland

En relación con la Adquisición de Iliad Poland, el Grupo celebró los contratos que se exponen a continuación.

Contrato de Compraventa de Iliad Poland

El 22 de octubre 2020, se celebró un contrato de compraventa inicial en virtud del cual Iliad Purple (posteriormente sustituida por Play) acordó vender el 60% del capital social de On Tower Poland a Cellnex Poland. Tras la ejecución de la oferta pública de adquisición lanzada por Iliad sobre Play, Iliad Purple cedió el 26 de noviembre de 2020 sus derechos y obligaciones en el marco del Contrato de Compraventa de Iliad Poland a Play.

El 23 de febrero de 2021, Play y Cellnex Poland celebraron un contrato de compraventa modificado y refundido (el “Contrato de Compraventa de Iliad Poland”) que regula la venta por parte de Play a Cellnex Poland del 60% del capital social de On Tower Poland. El Contrato de Compraventa de Iliad Poland contiene ciertas manifestaciones y garantías por parte de Play y ciertas obligaciones de indemnización en caso de incumplimiento de las mismas. También incluye determinados pactos en lo que respecta al funcionamiento de la infraestructura pasiva.

Contrato de Accionistas de Iliad Poland

En la Fecha de Cierre de Iliad Poland, Cellnex Poland e Iliad Purple celebraron un contrato de accionistas que define, entre otras cuestiones, determinados derechos y obligaciones de las dos partes como accionistas de On Tower Poland, los procedimientos para la administración de los asuntos y la gestión de On Tower Poland y el régimen aplicable a las transmisiones de acciones de On Tower Poland, incluidos determinados derechos de acompañamiento y de adquisición preferente (el “Contrato de Accionistas de Iliad Poland”). De conformidad con los requisitos de información estipulados en la NIIF 12, no existen restricciones significativas respecto del uso de activos y la cancelación de pasivos. Además, de conformidad con los términos del Contrato de Accionistas de Iliad Poland, las partes no transmitirán la participación que poseen respectivamente en On Tower Poland durante un periodo de cinco años desde la Fecha de Cierre de Iliad Poland, salvo en el marco de determinadas transmisiones autorizadas y otras transmisiones sujetas a determinadas condiciones.

Asimismo, el Contrato de Accionistas de Iliad Poland establece las condiciones en las que Iliad Purple puede ejercer su derecho a vender (i) una participación del 10% (y no inferior al 10%) del capital social y de los derechos de voto de On Tower Poland a Cellnex Poland durante un periodo de 30 días desde el 28 de febrero de 2022; y (ii) todo (y no menos de la totalidad de) el capital social y los derechos de voto de On Tower Poland a Cellnex Poland durante un periodo comprendido entre el primer día hábil siguiente al segundo aniversario de la Fecha de Cierre de Iliad Poland y el cuarto aniversario de la Fecha de Cierre de Iliad Poland (excluido) con sujeción a determinadas condiciones; en ambos casos, a un precio que se calculará de acuerdo a dicho contrato (sin duda se espera que el precio de esta adquisición evolucione al alza, dado el rendimiento de dichos activos). Según los términos del Contrato de Accionistas, a 31 de diciembre de 2021, Cellnex Poland tiene el derecho, pero no la obligación, de adquirir esa participación y, en consecuencia, no se ha registrado pasivo alguno en el balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2021. Esta situación será revisada en periodos de información posteriores, especialmente teniendo en cuenta los hechos descritos en la Nota 26.

De igual modo, el Contrato de Accionistas de Iliad Poland otorga a Cellnex Poland el derecho a adquirir de Iliad Purple (i) una participación del 10% (y no inferior al 10%) titularidad de Iliad Purple en On Tower Poland durante un periodo de 30 días una vez transcurrido el periodo de 30 días durante el cual Iliad Purple puede ejercer su primera opción de venta, como se describe en el apartado anterior; y (ii) todo (y no menos de la totalidad de) la participación de Iliad Purple en On Tower Poland durante un periodo de tres años a partir del cuarto aniversario de la Fecha de Cierre de Iliad Poland; en ambos casos, sujeto a ciertas condiciones y a un precio que debe calcularse de acuerdo a dicho acuerdo, en términos y condiciones similares con respecto al derecho a vender mencionado (el precio de esta adquisición es incierto y sin duda se espera que evolucione al alza dado el rendimiento favorable de esos activos).

Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland

En la Fecha de Cierre de Iliad Poland, P4 y On Tower Poland celebraron un contrato marco de servicios en virtud del cual On Tower Poland se comprometió a prestar servicios de alojamiento y suministro eléctrico, junto con otros servicios auxiliares, a P4. La duración inicial del Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland es de 20 años a contar desde la Fecha de Cierre de Iliad Poland, sujeta a prórrogas automáticas por periodos sucesivos de 10 años, conforme al criterio “todo o nada” y con un vencimiento indefinido. Los honorarios acordados en el Contrato Marco de Servicios de Iliad Poland están indexados al IPC de Polonia (sección de comunicaciones) siempre que el incremento no supere el 4% anual, sin que exista un mínimo en caso de que sea el 0%.

Adicionalmente, de conformidad con el Contrato de Marco de Servicios de Iliad Poland, P4 se ha comprometido a proponer a On Tower Poland la adquisición de, al menos, 1.871 emplazamientos antes del 31 de diciembre de 2030, aunque el Grupo estima que eventualmente se desplegarán aproximadamente hasta 4.462 nuevos emplazamientos (el Grupo considera que existen importantes incentivos económicos para el cliente, de manera que la probabilidad de que se complete el programa a medida por un importe superior al compromiso contractual mínimo es elevada en opinión del Grupo). El Contrato Marco de Servicios también recoge el compromiso de On Tower Poland de adquirir los nuevos emplazamientos desplegados por un precio total estimado de hasta aproximadamente 1.222 millones de euros, en caso de que se construyan 4.462 nuevos emplazamientos, que el Grupo prevé financiar con los flujos de tesorería generados por la cartera.

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

	Miles de euros
Precio total de adquisición ⁽¹⁾	1.458.014
Valor razonable de los activos netos adquiridos	1.227.492
Fondo de comercio resultante	230.522

⁽¹⁾ Corresponde al importe total pagado por On Tower Poland por el 100% de la unidad de negocio de infraestructuras pasivas de telecomunicaciones de P4. Además, el precio de adquisición total considera el efectivo pagado por On Tower Poland (6.712.476 miles de PLN) más los efectos de las coberturas naturales (de acuerdo a lo descrito en la Nota 11) que se ha tratado como la cobertura de "una operación altamente probable" de acuerdo a las disposiciones de la NIC 39, por un importe total que supone 1.458.014 miles de euros.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Iliad Poland, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA preliminar se emitió el 13 de enero de 2022 y el mismo no incluye limitación alguna.

Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Iliad Poland se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de euros		
	Valor razonable	Importe en libros ⁽¹⁾	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	1.017.954	—	1.017.954
Derechos de uso	112.048	—	112.048
Inmovilizado material	226.090	—	226.090
Deudores y otros activos corrientes	21	—	21
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.787	—	33.787
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(83.157)	—	(83.157)
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(18.647)	—	(18.647)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28.716)	—	(28.716)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(31.888)	—	(31.888)
Activos netos adquiridos	1.227.492	—	1.227.492
Precio de adquisición total	1.458.014		
Caja incorporada de minoritarios	(533.993)		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(33.787)		
Salida de efectivo en la adquisición	890.234		

⁽¹⁾ Es una práctica general incorporar en las notas de las cuentas anuales consolidadas relativas a combinaciones de negocios información sobre el valor contable de los activos y pasivos adquiridos, previo a los ajustes de valor derivados de la aplicación de la NIIF 3, siendo este un desglose en todo caso no requerido por la NIIF 3. Debido a que en este caso concreto al no haberse adquirido una entidad legal, con registros contables, no se disponía de la mencionada información y, en consecuencia, la misma no se presentó. En todo caso, de acuerdo a lo requerido por la NIIF 3, NIC 12 y el resto de normas de aplicación, los pasivos por impuestos diferidos surgidos como consecuencia de la combinación de negocio se han registrado atendiendo a las diferencias de valor contable versus valor fiscal calculado de acuerdo a las normas tributarias de cada una de las jurisdicciones de las respectivas operaciones.

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de Iliad Poland en la fecha de firma de las presentes cuentas anuales consolidadas para el período terminado el 31 de diciembre de 2021, Cellnex está a punto 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, el Grupo dispone de un plazo de un año desde la formalización de la operación para completar el proceso de valoración.

Adquisición de T-Mobile Infra

Según se indica en la Nota 2.h.iv, 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 Telecom Europe, B.V. ("DTEU") y Digital Infrastructure Vehicle I SCSp (que, en el segundo trimestre de 2021 pasó a ser un fondo de inversión alternativa, según se establece a continuación, "DIV"), que, entre otras cosas, establece las condiciones, etapas y mecanismos para efectuar una aportación en especie, a través de DIV, del 100% del capital social de T-Mobile Infra, B.V. ("T-Mobile Infra"), el cual modificó su denominación a Cignal Infrastructure Netherlands, que era titular de aproximadamente 3.150 emplazamientos, y tenía un endeudamiento de 253 millones de euros en el momento del cierre, a Cellnex Netherlands a cambio de una participación del 37,65% en el capital social de Cellnex Netherlands (la "Adquisición de T-Mobile Infra"). Con carácter adicional, de conformidad con el Contrato Marco de Arrendamiento de T-Mobile Infra (como se define más adelante), T-Mobile Infra y T-Mobile Netherlands, B.V. ("T-Mobile") se comprometieron a desplegar un mínimo de 180 emplazamientos adicionales en Países Bajos antes de 2027. Esta operación se completó en el segundo trimestre de 2021 tras la obtención, entre otras cosas, de las autorizaciones administrativas habituales.

Tras la Adquisición de T-Mobile Infra, esta sociedad ha pasado a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de modo que se han incluido, a 31 de diciembre de 2021, 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 pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los ingresos de explotación y la pérdida neta del periodo correspondiente a la incorporación al perímetro de la Adquisición de T-Mobile Infra desde su adquisición ascendieron a 35 millones de euros y 6 millones de euros, respectivamente. En el caso de que la Adquisición de T-Mobile Infra se hubiera completado el 1 de enero de 2021 y, por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global durante todo el ejercicio 2021, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 60 millones de euros y 13 millones de euros, respectivamente.

Contratos de T-Mobile Infra

En relación con la Adquisición de T-Mobile Infra, el Grupo ha celebrado o va a celebrar varios contratos, incluidos los que se exponen a continuación.

Contrato Marco de T-Mobile Infra

El contrato marco celebrado el 21 de enero de 2021 entre Cellnex, Cellnex Netherlands, DTAG, DTEU y DIV, (entre otros) contiene los términos y condiciones con respecto a (i) la venta y transmisión por DTEU, y la compra por DIV, del 100% de las acciones de T-Mobile Infra (las "Acciones de T-Infra") y la designación de Cellnex Netherlands como adquirente de las Acciones de T-Infra y (ii) la emisión por Cellnex Netherlands de acciones propias a DIV y a una fundación neerlandesa y el pago por DIV de las Acciones de T-Infra (que representan el 37,650% del capital social de Cellnex Netherlands) mediante la aportación del derecho de transmisión de la totalidad de las Acciones de T-Infra a Cellnex Netherlands.. T-Mobile Infra era titular aproximadamente de 3.150 emplazamientos con un ratio de compartición inicial de 1,2 operadores por emplazamiento (el "Contrato Marco de T-Mobile Infra").

DIV es un fondo de inversión gestionado por Digital Transformation Capital Partners Luxembourg GP S.à.r.l. y respaldado por DTAG y Cellnex (a través de un vehículo de inversión) en calidad de socios iniciales (cada uno de ellos titulares, aproximadamente, del 67% y del 33% del capital social de DIV, respectivamente), entre otros, que tiene como propósito invertir principalmente en activos de infraestructura digital como torres, fibra y centros de datos. En el segundo trimestre de 2021, DIV se convirtió en un fondo de

inversión alternativa. Como parte de la Adquisición de T-Mobile Infra, Cellnex firmó una carta de compromiso en virtud de la cual se comprometió a invertir 200 millones de euros en DIV. Durante el segundo trimestre de 2021, DIV dispuso de aproximadamente 136 millones de euros, que Cellnex abonó en fondos de inmediata disposición. Tales fondos se destinaron a financiar una parte de los importes que DIV debía pagar en virtud del Contrato de Compraventa de T-Mobile Infra (como se define más adelante), y a sufragar determinados gastos relativos a la Adquisición de T-Mobile Infra y de establecimiento y funcionamiento de DIV. Tan pronto como otros inversores pasen a ser socios de DIV, DIV reembolsará a Cellnex y DTAG, como socios iniciales, parte de su inversión inicial para ajustarla a su participación final en DIV. Cellnex Netherlands, Towerlink Netherlands, B.V., Shere Masten, B.V., y Alticom (en calidad de garantes), T-Mobile Infra (como prestatario inicial), y Banco Santander, S.A. (como prestamista inicial) también firmaron el 12 de febrero de 2021 un contrato de línea de crédito, modificado el 12 de marzo de 2021, conforme al cual Banco Santander, S.A. puso a disposición de T-Mobile Infra, con sujeción a determinados requisitos de disposición, una línea de crédito a plazo a 5 años por importe de 253 millones de euros (incluidas las comisiones de organización), de la que T-Mobile Infra dispuso y destinó al pago de un dividendo extraordinario antes del cierre de la Adquisición de T-Mobile Infra.

Con ocasión del cierre de la Adquisición de T-Mobile Infra, Cellnex y DIV firmaron un acuerdo de oportunidades de inversión que establece el derecho de Cellnex a coinvertir, con una participación del 51% y con sujeción a determinadas condiciones, en oportunidades promovidas por DIV en relación con torres, antenas, mástiles, "small cells" o programas de BTS.

Contrato de Compraventa de T-Mobile Infra

Como parte de la Adquisición de T-Mobile Infra, el 21 de enero de 2021 DIV firmó con DTEU (con DTAG como garante) un contrato de compraventa del 100% de las acciones de T-Mobile Infra, por un precio aproximado de 397 millones de euros, financiado por DIV con cargo a tesorería disponible obtenida de sus socios comanditarios (el "Contrato de Compraventa de T-Mobile Infra").

Contrato de Suscripción y Aportación de T-Mobile Infra

Adicionalmente, el 21 de enero de 2021 Cellnex, Cellnex Netherlands y DIV celebraron un contrato de suscripción y aportación, conforme al cual Cellnex Netherlands aceptó emitir nuevas acciones representativas de un 37,65% de su capital social, íntegramente suscritas por DIV y la mencionada sociedad neerlandesa y desembolsadas mediante la aportación del derecho a adquirir el 100% de las acciones de T-Mobile Infra a Cellnex Netherlands (el "Contrato de Suscripción y Aportación de T-Mobile Infra"). De conformidad con el Contrato Marco de T-Mobile Infra, DIV aceptó ceder su posición contractual en el Contrato de Compraventa de T-Mobile Infra a Cellnex Netherlands en virtud de un contrato de cesión y transmisión firmado en el segundo trimestre de 2021. El Contrato de Suscripción y Aportación de T-Mobile Infra recogía determinadas garantías formuladas por Cellnex.

Contrato de Accionistas de T-Mobile Infra

También como parte de la Adquisición de T-Mobile Infra, Cellnex, Cellnex Netherlands, DIV y una fundación neerlandesa celebraron un contrato entre accionistas con ocasión del cierre de la Adquisición de T-Mobile Infra que establece, entre otras cosas, determinados derechos y obligaciones de las partes, como accionistas directos de Cellnex Netherlands e indirectos de las filiales de Cellnex Netherlands, incluida T-Mobile Infra, según corresponda, y los procedimientos para la administración de los asuntos y la gobernanza de Cellnex Netherlands y sus filiales (incluida T-Mobile Infra) (que incluyen algunas restricciones y políticas financieras y de negocio) y que (entre otros) rige la transmisión de las acciones de Cellnex Netherlands, incluidos determinados derechos de adquisición preferente y disposiciones en materia de arrastre y acompañamiento, así como las condiciones indicadas a continuación (el "Contrato de Accionistas de T-Mobile Infra").

Como resultado de esta operación, a 31 de diciembre de 2021 Cellnex, a través de su filial participada al 100% Cellnex Netherlands y DIV mantienen el 74,90% del capital social y de los derechos económicos y de voto de T-Mobile Infra. Cellnex ejerce un control efectivo sobre T-Mobile Infra, al poseer una participación superior al 50% y en virtud del acuerdo de accionistas suscrito con DIV, que otorga a Cellnex la potestad de tomar las decisiones sobre las actividades relevantes de la sociedad consolidada y también el control sobre los retornos de la inversión, mientras que DIV posee ciertos derechos protectivos. De conformidad con los requisitos de información previstos en la NIIF 12, no existen restricciones significativas respecto del uso de activos y la cancelación de pasivos.

Cellnex, DIV y una fundación neerlandesa celebraron un contrato de opción de venta, que establece el derecho de DIV a vender su participación minoritaria del 37,65% a Cellnex, por un precio que se calculará de conformidad con dicho contrato. Por ello, Cellnex, de acuerdo con lo establecido en el párrafo 23 de la NIC 32, ha registrado un pasivo por importe de 261 millones de euros en su reconocimiento inicial al cierre de junio 2021, y posteriormente una actualización adicional de 35 millones de euros durante el segundo semestre del año (ver Nota 19.b.VI) correspondiente a la obligación contingente de adquirir el 25,10% del capital de Cellnex Netherlands de accionistas terceros, cuya participación en la sociedad consolidada está reflejado a 31 de diciembre de 2021 en el apartado "Participaciones no dominantes" del balance de situación consolidado adjunto.

Contrato Marco de Arrendamiento de T-Mobile Infra

Adicionalmente, en el cierre, T-Mobile Infra celebró un contrato marco de arrendamiento modificado y refundido con T-Mobile como cliente principal que establece, entre otras cosas, los términos y condiciones de determinados servicios de coubicación que prestará T-Mobile Infra y el despliegue de aproximadamente hasta 180 emplazamientos en un plazo de siete años, por una contraprestación total estimada de aproximadamente 10 millones de euros que se financiará con cargo al efectivo generado por la cartera adquirida (el "Contrato Marco de Arrendamiento de T-Mobile Infra"). De conformidad con el Contrato Marco de Arrendamiento de T-Mobile Infra, si T-Mobile Infra deja de ser asociada de T-Mobile, T-Mobile Infra se compromete a abstenerse (y a disponer lo necesario para que sus asociadas se abstengan) de poseer una participación o de promover cualquier negocio que opere o suministre redes o servicios de comunicaciones electrónicas durante un período de cinco años en cualquier país en el que T-Mobile o sus asociadas presten servicios de telecomunicaciones fijas o móviles o servicios de comunicaciones electrónicas. En el supuesto de que T-Mobile resuelva el Contrato Marco de Arrendamiento de T-Mobile Infra por un motivo justificado o cuando se produzcan determinados acontecimientos, T-Mobile dispondrá de un derecho recompra de los emplazamientos de T-Mobile Infra.

Los honorarios acordados en el Contrato Marco de Arrendamiento de T-Mobile Infra están indexados al IPC teniendo en cuenta que el incremento no podrá exceder de un 3,5% anual y la reducción no podrá ser inferior al 0%. El Contrato Marco de Arrendamiento de T-Mobile Infra tiene una duración inicial de 15 años que se prorrogará automáticamente por periodos de 10 años adicionales, conforme al criterio "todo o nada", con un vencimiento indefinido.

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

	Miles de euros
Precio total de adquisición ⁽¹⁾	396.500
Valor razonable de los activos netos adquiridos	215.152
Fondo de comercio resultante	181.348

⁽¹⁾ Corresponde al valor razonable del 25,10% de las acciones de Cellnex Netherlands más la contribución inicial en DIV.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de T-Mobile Infra, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio pagado con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA preliminar se emitió el 14 de enero de 2022 el mismo no incluye limitación alguna. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de T-Mobile Infra se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	584.100	154.646	429.454
Derechos de uso	68.108	89.927	(21.819)
Inmovilizado material	90.626	52.018	38.608
Deudores y otros activos corrientes	9.104	9.104	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.053	5.053	—
Préstamos bancarios e instrumentos financieros derivados no corrientes	(250.000)	(250.000)	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(55.601)	(77.420)	21.819
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(77.313)	(35.488)	(41.825)
Provisiones y otros pasivos corrientes	(2.112)	(2.112)	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.656)	(1.656)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(155.157)	520	(155.677)
Activos netos adquiridos	215.152	(55.408)	270.560
Precio de adquisición total	396.500	396.500	
Pago mediante emisión de nuevas acciones de Cellnex Netherlands (37%)	(396.500)	(396.500)	
Inversión inicial en DIV	135.640	135.640	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5.053)	(5.053)	
Salida de efectivo en la adquisición	130.587	130.587	

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de T-Mobile Infra, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas del período finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 finalizar el proceso de valoración.

Adquisición de Polkomtel

Como detallado en la Nota 2.h.V, el 26 de febrero de 2021, Cellnex Poland celebró un contrato con Cyfrowy Polsat s.a. ("Cyfrowy") y Polkomtel sp. z.o.o. ("Polkomtel") para la adquisición del 99,99% del capital social de Polkomtel Infrastruktura sp. z.o.o., que posteriormente ha pasado a denominarse Towerlink Poland, sp. z.o.o. ("Towerlink Poland"), por una contraprestación total estimada ("Enterprise Value") de aproximadamente 1.531 millones de euros (en lo sucesivo, la "Adquisición de Polkomtel"). Towerlink Poland gestiona una cartera de aproximadamente 7.000 infraestructuras activas y pasivas en Polonia (en torno a 37.000 portadoras de radio que cubren las bandas utilizadas por las tecnologías 2G, 3G, 4G y 5G en Polonia, unos 11.300 km de fibra backbone (troncal) y FTTT backhaul (de retorno) y una red nacional de radioenlaces por microondas). Esta operación se completó en el tercer trimestre de 2021 tras la satisfacción, entre otras cosas, de las condiciones precedentes relevantes. El Grupo ha financiado esta operación con tesorería disponible.

Tras la Adquisición de Polkomtel, esta sociedad ha pasado a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de cierre de Polkomtel, de modo que se han incluido, a 31 de diciembre de 2021, 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 pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los ingresos de explotación y la pérdida neta del periodo correspondiente a la incorporación al perímetro de la Adquisición de Polkomtel desde su adquisición ascendieron a 110 millones de euros y 19 millones de euros, respectivamente. En el caso de que la Adquisición de Polkomtel se hubiera completado el 1 de enero de 2021 y, por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global durante todo el ejercicio 2021, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 252 millones de euros y 8 millones de euros, respectivamente.

Contratos con Polkomtel

Contrato de Compraventa de Polkomtel

El 26 de febrero de 2021, Cellnex Poland celebró un contrato con Cyfrowy y Polkomtel para la adquisición del 99,99% del capital social de Towerlink Poland (el "Contrato de Compraventa de Polkomtel"), por una contraprestación total estimada ("Enterprise Value") de aproximadamente 1.531 millones de euros. Con el fin de garantizar el cumplimiento por Towerlink Poland y Cellnex Poland de sus respectivas obligaciones frente a Cyfrowy y Polkomtel tras el cierre de la operación, Polkomtel mantendrá una participación del 0,01% en el capital social de Towerlink Poland, mientras que Towerlink Poland adoptará, con ocasión del cierre o con anterioridad, unos estatutos nuevos que confieran a Polkomtel el beneficio de ciertos derechos personales previstos en los estatutos nuevos. El Contrato de Compraventa de Polkomtel contiene ciertas manifestaciones y garantías de Cyfrowy y Polkomtel, así como ciertas obligaciones de indemnización en caso de incumplimiento de las mismas.

Contrato de Recompra de Polkomtel

Tras la conclusión de la Adquisición de Polkomtel, Polkomtel, Cellnex Poland y el Grupo han celebrado un contrato de recompra ("Contrato de Recompra de Polkomtel") en virtud del cual Polkomtel (o quien ésta designe) tendrá el derecho de exigir a Cellnex Poland o al Grupo la venta y recompra de las acciones de Towerlink Poland (vendidas de acuerdo al Contrato de Compraventa de Polkomtel) a Polkomtel (o quien ésta designe), en el supuesto de que (i) las acciones de Towerlink Poland se emitieran o vendieran a una Entidad Restringida (tal como se define esta expresión en el Contrato de Recompra de Polkomtel), (ii) se produjera un cambio de control, sin el consentimiento previo por escrito de Polkomtel, en virtud del cual una Entidad Restringida obtuviera una participación mayoritaria o el control de Cellnex Poland, Towerlink Poland o cualquiera de sus sociedades dominantes que oportunamente sea la sociedad que tiene el control sobre Towerlink Poland (distintas de Cellnex), (iii) se produjera un cambio de control, sin el consentimiento previo por escrito de Polkomtel, en virtud del cual una Entidad Restringida obtuviera una participación de más del 30% en Cellnex (que incluye Cellnex y cualquier causahabiente legítimo de Cellnex, incluida cualquier persona con la que ésta se concentre o fusione; y otra persona que sea oportunamente la sociedad dominante final del Grupo Cellnex) o consiguiera el control de la Matriz de Cellnex, o (iv) en determinadas circunstancias, si tuviera lugar un incumplimiento crítico del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel. En caso de que tenga lugar uno de los supuestos desencadenantes previstos en los incisos (i) y (ii), Polkomtel podrá optar por ejercer su derecho en virtud del Contrato de Recompra de Polkomtel en un plazo de tres meses o, con carácter alternativo, una reducción del 50% en las tarifas del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel. El Contrato de Recompra de Polkomtel quedará resuelto si (a) se produjera un cambio de control de Polkomtel o Cyfrowy, o (b) el Contrato

Marco de Servicios de Polkomtel fuera resuelto por Polkomtel a raíz de la celebración de un contrato marco de servicios con otro proveedor con un ámbito sustancialmente idéntico al del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel.

Contrato Marco de Servicios de Polkomtel

Tras la conclusión de la Adquisición de Polkomtel, Towerlink Poland, Polkomtel y Aero 2 sp. z.o.o., un operador de red móvil (MNO) del Grupo Polkomtel (en adelante, "Aero" y, junto con Polkomtel, los "Clientes Polkomtel"), han celebrado un contrato marco de servicios en virtud del cual Towerlink Poland proporcionará acceso a sus infraestructuras pasivas, prestará los servicios necesarios a fin de mantener las condiciones técnicas requeridas para la transmisión de señales de radio de una red de telecomunicación móvil y ofrecer transmisión "backhaul", entre otros servicios auxiliares, a los Clientes Polkomtel (el "Contrato Marco de Servicios de Polkomtel"). En caso de que tuviera lugar uno de los supuestos desencadenantes previstos en los incisos (i) y (ii) del párrafo anterior, o si Towerlink Poland vendiera o arrendara (o similar) su negocio o una parte orgánica de su negocio sin el consentimiento previo por escrito de Polkomtel, las tarifas del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel se reducirán un 50% (a menos que Polkomtel ejerza sus derechos con arreglo al Contrato de Recompra de Polkomtel). La duración inicial del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel será de 25 años, prorrogable automáticamente por periodos sucesivos de 15 años, conforme al criterio "todo o nada".

Adicionalmente, de acuerdo con el Contrato Marco de Servicios de Polkomtel, Polkomtel se compromete a remitir pedidos previos solicitando a Towerlink Poland la construcción de un mínimo de 1.000 emplazamientos antes del décimo aniversario a la fecha de celebración del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel, si bien el Grupo espera que se desplieguen aproximadamente 1.500 emplazamientos. Asimismo, de acuerdo al Contrato Marco de Servicios de Polkomtel, Polkomtel y Aero se comprometerán, antes del décimo aniversario de la fecha de dicho Contrato, a remitir pedidos previos solicitando a Towerlink Poland que les preste 15.000 servicios de emisión adicionales, respectivamente. La contraprestación total estimada por todos los servicios mencionados es de aproximadamente 600 millones de euros.

El nivel exigido de los servicios a prestar en virtud del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel se regulará en los acuerdos de nivel de servicios que forman parte del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel.

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

	Miles de euros
Precio total de adquisición ⁽¹⁾	1.552.364
Valor razonable de los activos netos adquiridos	1.224.911
Fondo de comercio resultante	327.453

⁽¹⁾ Corresponde al importe que Cellnex Poland habría pagado por el 100% de Towerlink Poland. El Grupo tiene una participación del 99,99% en Towerlink Poland (ver Nota 2.h). Además, el precio de adquisición total considera el efectivo pagado por Cellnex Poland (7.027.582 miles de PLN) más los efectos de las coberturas naturales (de acuerdo con lo descrito en la Nota 11) que se ha tratado como la cobertura de "una operación altamente probable" de acuerdo a las disposiciones de la NIC 39, por un importe total que supone 1.552.364 miles de euros.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo a las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Polkomtel, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA preliminar se emitió el 5 de enero de 2022 y el mismo no incluye limitación alguna. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Polkomtel se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	1.002.560	6.938	995.622
Derechos de uso	169.713	169.713	—
Inmovilizado material	538.770	538.770	—
Deudores y otros activos no corrientes	78	78	—
Deudores y otros activos corrientes	37.017	37.017	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.401	21.401	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(125.511)	(125.511)	—
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(100.745)	(23.052)	(77.693)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a largo plazo	(39.902)	(39.902)	—
Pasivos por arrendamientos corrientes	(53.935)	(53.935)	—
Provisiones y otros pasivos corrientes	(11.701)	(11.701)	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a corto plazo	(39.439)	(39.439)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(173.395)	15.773	(189.168)
Activos netos adquiridos	1.224.911	496.150	728.761
Precio de adquisición total	1.552.364		
Caja incorporada de minoritarios	(155)		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(21.401)		
Salida de efectivo en la adquisición	1.530.808		

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de Polkomtel, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas del período finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 finalizar el proceso de valoración.

Adquisición de Infratower

En el último trimestre de 2021, Cellnex ha adquirido (a través de su filial CLNX Portugal, totalmente participada) el 100% del capital social de Infratower, S.A. ("Infratower"), propietaria de aproximadamente 687 emplazamientos en Portugal. Este acuerdo amplía la cooperación entre Cellnex Portugal y MEO. La adquisición ha supuesto una contraprestación total estimada (Enterprise Value) de aproximadamente 209 millones de euros⁵⁶.

Tras la Adquisición de Infratower, esta sociedad ha pasado a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de modo que se han incluido, a 31 de diciembre de 2021, 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 pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los ingresos de explotación y la pérdida neta del período correspondiente a la incorporación al perímetro de la Adquisición de Infratower desde su adquisición ascendieron a 0 millones de euros y 3 millones de euros, respectivamente. En el caso de que la Adquisición de Infratower se hubiera completado el 1 de enero de 2021 y, por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global durante todo el ejercicio 2021, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 18 millones de euros y 3 millones de euros, respectivamente.

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

	Miles de euros
Precio total de adquisición	215.246
Valor razonable de los activos netos adquiridos	206.013
Fondo de comercio resultante	9.233

⁵⁶ El precio final de los activos netos se corresponde a 209 millones más ajuste al capital circulante por importe de 6 millones de euros.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Infratower, el Grupo ha decidido efectuar un ejercicio interno de asignación del precio de compra preliminar que completará mediante la participación de un tercero experto e independiente en los próximos meses.

Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Infratower se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	205.925	23.283	182.642
Inmovilizado material	3.174	185.817	(182.642)
Deudores y otros activos corrientes	5.558	5.558	—
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(8.973)	(2.086)	(6.888)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(109)	(109)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	438	438	—
Activos netos adquiridos	206.013	212.901	(6.888)
Precio de adquisición total	215.246	215.246	
Salida de efectivo en la adquisición	215.246	215.246	

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de Infratower, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas del período finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 finalizar el proceso de valoración.

Adquisición de Hivory

Como se detalla en la Nota 2.h.VII, el 3 de febrero de 2021, Cellnex (a través de Cellnex France Groupe) 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 adquirieron el derecho de exigir a Cellnex France Groupe la compra, en régimen de exclusividad, de sus participaciones directas e indirectas respectivas en el capital social de Hivory, S.A.S. («Hivory»), que ascendía conjuntamente a aproximadamente el 100% del capital social de Hivory, por una contraprestación estimada ("Enterprise Value") de aproximadamente 5.200 millones de euros (la «Adquisición de Hivory»). El Grupo financió esta adquisición con el efectivo disponible. Altice y Starlight BidCo, S.A.S. («Starlight BidCo»), una sociedad dependiente participada al 100% por Starlight HoldCo, poseían acciones que representan el 50,01% y el 49,99%, respectivamente, del capital social y los derechos de voto de Hivory. También existe una participación minoritaria inferior al 0,01% del capital social de Hivory, que queda fuera del alcance de la Adquisición de Hivory. Altice y Starlight HoldCo ejercieron su opción de venta el 19 de mayo de 2021 y en esa misma fecha firmaron un contrato de compraventa con Cellnex France Groupe para la compraventa, directa o indirectamente, de aproximadamente el 100% del capital social de Hivory.

Hivory posee y explota aproximadamente 10.500 emplazamientos en Francia. En particular, Hivory es parte de un acuerdo marco de servicios con la Société Française du Radiotéléphone («SFR»), celebrado el 30 de noviembre de 2018, para la prestación de determinados servicios por parte de Hivory a SFR (el «AMS de Hivory»). De conformidad con una carta modificativa del AMS de Hivory entre Altice y el Grupo suscrita el 3 de febrero de 2021 (la «Modificación del AMS de Hivory»), las partes se han comprometido a ejecutar una modificación del AMS de Hivory que prevé, entre otras cosas, un programa revisado de construcción a medida («BTS», por sus siglas en inglés), que incluye el compromiso de SFR de pedir a Hivory que construya hasta 2.500 nuevos emplazamientos en Francia hasta el 31 de diciembre de 2028 con un mínimo de 1.000 emplazamientos, por una inversión estimada de aproximadamente 900 millones de euros. Hivory ha subcontratado la búsqueda y construcción de emplazamientos a SFR. Hivory, en un marco de obtención de sinergias, acordó que adelantará parcialmente estas inversiones para facilitar la construcción de hasta 2.500 emplazamientos lo antes posible. Por lo tanto, el Grupo ha acordado efectuar un desembolso anticipado de las inversiones relacionadas con la construcción de estos emplazamientos en 2022.

La Adquisición de Hivory se concluyó en el último trimestre de 2021 tras el cumplimiento de las condiciones suspensivas correspondientes. En este sentido, la autorización otorgada por la Autoridad de Competencia francesa (la «AC», por sus siglas en francés) está sujeta a la condición de que aproximadamente 3.200 azoteas y otros emplazamientos en áreas urbanas se enajenen en un plazo máximo de 30 meses a partir de la fecha de firma del acuerdo de venta que deberá ser suscrito para poder completar la desinversión requerida.

El Grupo ha consolidado inicialmente los aproximadamente 10.500 emplazamientos propiedad de Hivory en Francia y procederá con la desinversión requerida por la AC. En este sentido, el Grupo ya está trabajando en nuevas oportunidades relacionadas con el despliegue de nuevos activos "core" para invertir los ingresos que se obtengan como resultado de dicha desinversión, con el objetivo de que tanto las inversiones de capital como el EBITDA ajustado no se vean afectados al extrapolar el rendimiento futuro del Grupo consolidado en base a la información actual. A 31 de diciembre de 2021, no se han identificado aún los emplazamientos que deben desinvertirse. Por ello, no se ha registrado ningún efecto contable de acuerdo con la NIIF 5.

Tras la Adquisición de Hivory, esta sociedad ha pasado a consolidarse globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la adquisición, de modo que se han incluido, a 31 de diciembre de 2021, 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 pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los ingresos de explotación y la pérdida neta del periodo correspondiente a la incorporación al perímetro de la Adquisición de Hivory desde su adquisición ascendieron a 53 millones de euros y 19 millones de euros, respectivamente. En el caso de que la Adquisición de Hivory se hubiera completado el 1 de enero de 2021 y, por lo tanto, esta sociedad se hubiera consolidado por integración global durante todo el ejercicio 2021, la contribución en ingresos de explotación y pérdida neta hubiera sido aproximadamente de 312 millones de euros y 54 millones de euros, respectivamente.

Cellnex France Groupe, Altice y Starlight HoldCo han celebrado los siguientes contratos en el marco de la Adquisición de Hivory:

Contrato de Compraventa de Hivory

De conformidad con lo anterior, en virtud del Contrato de Compraventa de Hivory, Altice y Starlight HoldCo venderán a Cellnex France sus respectivas participaciones en el capital de Hivory (es decir, una participación de Altice del 50,01% en Hivory y una participación de Starlight BidCo del 49,99% en Hivory), así como los derechos de Starlight HoldCo frente a Starlight BidCo en virtud de un contrato de préstamo de accionistas celebrado entre Starlight HoldCo y Starlight BidCo. Como contraprestación, el Grupo pagará aproximadamente 5.200 millones de euros, con sujeción a ciertos ajustes potenciales de precio para tener en cuenta la deuda financiera, la tesorería, la posición de capital circulante, un seguro de responsabilidad por garantía y determinadas partidas del balance de Hivory y Starlight BidCo, con ocasión del cierre de la Adquisición de Hivory.

El Contrato de Compraventa de Hivory contiene ciertas manifestaciones y garantías de Altice y Starlight HoldCo, así como ciertas obligaciones de indemnización en caso de incumplimiento de las mismas. Contiene asimismo ciertos compromisos relativos a la gestión de Hivory y Starlight BidCo hasta el cierre de la Adquisición de Hivory, así como determinados compromisos de indemnización prestados por Altice.

Contrato Marco de Servicios de Hivory

El 30 de noviembre de 2018, Hivory celebró un contrato marco de servicios con SFR, relativo a la prestación de determinados servicios por Hivory a SFR (en adelante, el "Contrato Marco de Servicios de Hivory"). De conformidad con una carta modificativa del AMS de Hivory entre Altice y el Grupo suscrita el 3 de febrero de 2021 (la «Modificación del AMS de Hivory»), las partes se han comprometido a ejecutar una modificación del AMS de Hivory que prevé, entre otras cosas, un programa revisado de construcción a medida («BTS», por sus siglas en inglés), que incluye el compromiso de SFR de pedir a Hivory que construya hasta 2.500 nuevos emplazamientos en Francia hasta el 31 de diciembre de 2028 con un compromiso mínimo de 1.000 nuevos emplazamientos, por una inversión estimada de aproximadamente 900 millones de euros. Hivory ha subcontratado la búsqueda y construcción de emplazamientos a SFR. Hivory, en un marco de obtención de sinergias, acordó que adelantará parcialmente estos gastos de capital para facilitar la construcción de hasta 2.500 emplazamientos lo antes posible. Por lo tanto, el Grupo ha acordado efectuar un desembolso anticipado en 2022 de los gastos de capital relacionados con la construcción de estos emplazamientos Hivory también dispone de la posibilidad de proponer, y SFR de elegir a su exclusiva discreción, un emplazamiento existente de la cartera de Hivory en Francia en lugar de tener que construir un nuevo emplazamiento. La Modificación del AMS de Hivory también estipula un aumento anual del 2% de las tarifas de hospedaje que deba pagar SFR a partir del 1 de enero de 2022. Esta modificación del AMS de Hivory se suscribió en el último trimestre de 2021.

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

	Miles de euros
Precio total de adquisición	5.282.011
Valor razonable de los activos netos adquiridos	3.661.379
Fondo de comercio resultante	1.620.632

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Hivory, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio pagado con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA preliminar se emitió el 3 de enero de 2022 y el mismo no incluye limitación alguna. Los activos y pasivos resultantes de la Adquisición de Hivory se desglosan a continuación:

Debe/(Haber)	Miles de euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Valor adquirido Revalorización
Otros activos intangibles	4.137.963	46.463	4.091.500
Derechos de uso	240.356	240.356	—
Inmovilizado material	458.641	458.641	—
Deudores y otros activos no corrientes	492	492	—
Deudores y otros activos corrientes	203.915	203.915	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	69.679	69.679	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(148.374)	(148.374)	—
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(60.236)	(31.185)	(29.051)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(75.325)	(75.325)	—
Provisiones y otros pasivos corrientes	(62.616)	(62.616)	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(79.213)	(79.213)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(1.023.903)	(1.028)	(1.022.875)
Activos netos adquiridos	3.661.379	621.806	3.039.574
Precio de adquisición total	5.282.011	5.282.011	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(69.679)	(69.679)	
Salida de efectivo en la adquisición	5.212.332	5.212.332	

Dada la fecha en que se ha completado la Adquisición de Hivory, a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del período finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 finalizar el proceso de valoración.

Combinaciones de negocios de 2020

La contabilización inicial de las combinaciones de negocios correspondientes a la Adquisición de Arqiva, Adquisición de NOS Towering, Adquisición de Hutchison Austria, Adquisición de Hutchison Ireland y Adquisición de Hutchison Denmark descritas en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, ha sido reformulada y, tiene 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 2020, 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 (ver Nota 5).

En relación a la combinación de negocios de la Adquisición de Omtel descrita en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, esta combinación de negocios se consideró completada a la fecha de firma de las cuentas anuales consolidadas de 2020, ya que había transcurrido un año desde la fecha de adquisición (de acuerdo con la NIIF 3).

Adquisición 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⁾ Relativo al pago de 300.000 miles de euros abonado en la fecha de adquisición más 462.384 miles de euros correspondientes al valor actual (con una tasa de descuento de mercado de 2,65%) en la fecha de adquisición del precio de compra aplazado de todas las acciones de Belmont Infra Holding y sus sociedades dependientes, que asciende a 570.000 miles de euros, pagadero en 2027 (ver Nota 19.b.).

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con a las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Omtel, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA definitivo se emitió el 19 de enero de 2021 y el mismo no incluye limitación alguna. 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 a largo plazo	6	6	—
Deudores y otros activos corrientes	12.261	12.261	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.588	42.588	—
Deuda financiera 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 (ver Nota 19.b.)	(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

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⁾	2.210.544
Valor razonable de los activos netos adquiridos	1.577.024
Fondo de comercio resultante	633.520

⁽¹⁾ Corresponde al efectivo pagado por valor de 1.987.675 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 2.210.544 miles de euros.

La revisión de la asignación del precio de compra de la Adquisición de Arqiva ha dado lugar a una reducción del fondo de comercio de 14.304 miles de euros tras el reconocimiento de una mayor revalorización de otros activos intangibles ("Contratos de Servicios de Red con Clientes" y "Localización de Red"), que en la asignación definitiva ascienden a 2.023.910 miles de euros (2.059.624 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020), y una revisión al alza del inmovilizado material como consecuencia de una tasación precisa del inmovilizado, que en la asignación definitiva ascendió a 205.464 miles de euros (167.087 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020). Por último, el precio de adquisición ha aumentado ligeramente en 704 miles de euros, como resultado de la revisión mencionada anteriormente.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Arqiva, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., cuyo informe de PPA definitivo se emitió el 27 de julio de 2021 y el mismo no incluye limitación alguna. 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	2.023.910	—	2.023.910
Derechos de uso	290.672	307.515	(16.843)
Inmovilizado material	205.464	167.087	38.377
Deudores y otros activos corrientes	37.113	37.113	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	113	113	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(188.213)	(200.337)	12.124
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(321.135)	(89.310)	(231.825)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(29.189)	(33.909)	4.720
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	(332.457)	59.377	(391.834)
Activos netos adquiridos	1.577.024	138.395	1.438.629
Precio de adquisición total	2.210.544	2.210.544	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(113)	(113)	
Salida de efectivo en la adquisición	2.210.431	2.210.431	

Adquisición de NOS Towering

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 total de adquisición ⁽¹⁾	398.452
Valor razonable de los activos netos adquiridos	308.707
Fondo de comercio resultante	89.745

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

La revisión de la asignación del precio de compra de la Adquisición de NOS Towering ha dado lugar a una reducción del fondo de comercio de 4.952 miles de euros tras el reconocimiento de una mayor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de Servicios de Red con Clientes” y “Localización de Red”), que en la asignación definitiva ascienden a 279.600 miles de euros (280.400 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020), y una revisión al alza del inmovilizado material como consecuencia de una tasación precisa del inmovilizado, que en la asignación definitiva ascendió a 97.733 miles de euros (96.942 miles de euros en los estados financieros anuales consolidados de 2020). Por último, el precio de adquisición ha disminuido ligeramente en 103 miles de euros, como resultado de la revisión mencionada anteriormente.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Nos Towering, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U. cuyo informe de PPA definitivo se emitió el 17 de diciembre de 2021 y el mismo no incluye limitación alguna. 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	279.600	—	279.600
Derechos de uso	27.229	36.242	(9.013)
Inmovilizado material	97.733	102.333	(4.600)
Deudores y otros activos corrientes	3.432	4.077	(645)
Efectivo y equivalentes de efectivo	45.030	45.030	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(22.007)	(29.482)	7.475
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(21.121)	(21.121)	—
Pasivos por arrendamientos corrientes	(4.577)	(6.761)	2.183
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(24.411)	(24.411)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(72.201)	4.799	(77.000)
Activos netos adquiridos	308.707	110.706	198.000
Precio de adquisición total	398.452	398.452	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(45.030)	(45.030)	
Salida de efectivo en la adquisición	353.422	353.422	

Operaciones con CK Hutchison Holdings

Adquisición de Hutchison Austria

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 total de adquisición ⁽¹⁾	932.883
Valor razonable de los activos netos adquiridos	621.585
Fondo de comercio resultante	311.299

⁽¹⁾ De formal adicional al precio de adquisición pagado por las acciones de la sociedad adquirida (933 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.

La revisión de la asignación del precio de compra de la Adquisición de Hutchison Austria ha dado lugar a un incremento del fondo de comercio de 36.245 miles de euros tras el reconocimiento de una menor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de Servicios de Red con Clientes” y “Localización de Red”), que en la asignación definitiva ascienden a 757.247 miles de euros (883.962 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020), y una revisión al alza del inmovilizado material como consecuencia de una tasación precisa del inmovilizado, que en la asignación definitiva ascendió a 201.091 miles de euros (118.629 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020). Por último, el precio de adquisición ha disminuido ligeramente en 1.624 miles de euros, como resultado de la revisión mencionada anteriormente.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Hutchison Austria, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA definitivo se emitió el 19 de enero de 2022 y el mismo no incluye limitación alguna. 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	757.247	547	756.700
Derechos de uso	118.754	96.268	22.486
Inmovilizado material	201.091	139.091	62.000
Deudores y otros activos corrientes	2.160	3.079	(919)
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.549	20.549	—
Préstamos a empresas del grupo no corrientes	(223.642)	(223.642)	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(103.049)	(73.216)	(29.833)
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(74.662)	(20.462)	(54.200)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(14.786)	(23.052)	8.266
Provisiones y otros pasivos corrientes	(143)	(143)	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.830)	(1.830)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(60.104)	144.571	(204.675)
Activos netos adquiridos	621.585	61.760	559.825
Precio de adquisición total	932.883	932.883	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(20.549)	(20.549)	
Salida de efectivo en la adquisición	912.334	912.334	

Adquisición de Hutchison Ireland

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 total de adquisición ⁽¹⁾	612.667
Valor razonable de los activos netos adquiridos	371.969
Fondo de comercio resultante	240.698

⁽¹⁾ Corresponde al precio de adquisición final, de conformidad con el Contrato de Compraventa de Hutchison Ireland.

La revisión de la asignación del precio de compra de la Adquisición de Hutchison Ireland ha dado lugar a un incremento del fondo de comercio de 11.690 miles de euros tras el reconocimiento de una mayor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de Servicios de Red con Clientes” y “Localización de Red”), que en la asignación definitiva ascienden a 490.500 miles de euros (481.109 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020), y una revisión a la baja del inmovilizado material como consecuencia de una tasación precisa del inmovilizado, que en la asignación definitiva ascendió a 60.248 miles de euros (68.918 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020). Por último, el precio de adquisición ha aumentado ligeramente en 471 miles de euros, como resultado de la revisión mencionada anteriormente.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Hutchison Ireland, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA definitivo se emitió el 19 de enero de 2022 y el mismo no incluye limitación alguna. 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	490.500	64.194	426.306
Derechos de uso	52.305	96.760	(44.455)
Inmovilizado material	60.248	78.448	(18.200)
Deudores y otros activos corrientes	989	989	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	14	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(38.861)	(82.931)	44.070
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(122.230)	(9.530)	(112.700)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(11.003)	(11.387)	384
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(864)	(864)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(59.129)	(91)	(59.038)
Activos netos adquiridos	371.969	135.602	236.367
Precio de adquisición total	612.667	612.667	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(14)	(14)	
Salida de efectivo en la adquisición	612.653	612.653	

Adquisición de Hutchison Denmark

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 total de adquisición ⁽¹⁾	436.959
Valor razonable de los activos netos adquiridos	328.847
Fondo de comercio resultante	108.112

⁽¹⁾ Corresponde al precio de adquisición final, de conformidad con el Contrato de Compraventa de Hutchison Denmark.

La revisión de la asignación del precio de compra de la Adquisición de Hutchison Denmark ha dado lugar a una reducción del fondo de comercio de 9.295 miles de euros tras el reconocimiento de una mayor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de Servicios de Red con Clientes” y “Localización de Red”), que en la asignación definitiva ascienden a 338.615 miles de euros (326.847 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020), y una revisión a la baja del inmovilizado material como consecuencia de una tasación precisa del inmovilizado, que en la asignación definitiva ascendió a 57.793 miles de euros (59.898 miles de euros en las cuentas anuales consolidadas de 2020). Por último, el precio de adquisición ha disminuido ligeramente en 818 miles de euros, como resultado de la revisión mencionada anteriormente.

El valor razonable en la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido se ha determinado de acuerdo con las hipótesis de cálculo y las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. En lo que respecta a la Adquisición de Hutchison Denmark, el Grupo decidió efectuar el ejercicio de asignación del precio de compra con la participación de un experto externo e independiente, Duff & Phelps, S.L.U., cuyo informe de PPA definitivo se emitió el 19 de enero de 2022 y el mismo no incluye limitación alguna. 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	338.615	—	338.615
Derechos de uso	41.032	26.828	14.204
Inmovilizado material	57.793	60.593	(2.800)
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	(33.289)	(17.753)	(15.536)
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(46.195)	(695)	(45.500)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(6.701)	(8.033)	1.332
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(3.954)	(3.954)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(21.421)	52.458	(73.879)
Activos netos adquiridos	328.847	112.411	216.436
Precio de adquisición total	436.959	436.959	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(718)	(718)	
Salida de efectivo en la adquisición	436.241	436.241	

7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso	Total
A 1 de enero 2021 reexpresado				
Coste	4.269.398	907.306	347.918	5.524.622
Amortización acumulada	(788.621)	(433.427)	—	(1.222.048)
Valor neto contable	3.480.777	473.879	347.918	4.302.574
Valor neto contable apertura	3.480.777	473.879	347.918	4.302.574
Cambios de perímetro (Nota 6)	1.990.291	83.420	36.610	2.110.321
Altas	1.013.296	159.969	500.349	1.673.614
Bajas (neto)	(3.474)	(953)	(3.619)	(8.046)
Traspasos	204.409	(45.744)	(158.665)	—
Diferencias de cambio	17.124	1.006	2.275	20.405
Dotación a la amortización	(407.233)	(59.328)	—	(466.561)
Valor neto contable al cierre	6.295.190	612.249	724.868	7.632.307
A 31 de diciembre 2021				
Coste	7.491.044	1.105.004	724.868	9.320.916
Amortización acumulada	(1.195.854)	(492.755)	—	(1.688.609)
Valor neto contable	6.295.190	612.249	724.868	7.632.307

Miles de Euros

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso	Total
A 1 de enero 2020				
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)	608.829	109.071	21.039	738.939
Altas	627.694	104.679	249.415	981.788
Bajas (neto)	(1.689)	(1.379)	(3.516)	(6.584)
Traspasos	70.489	1.341	(71.830)	—
Diferencias de cambio	(3.876)	(3.956)	(433)	(8.265)
Dotación a la amortización	(247.960)	(54.883)	—	(302.843)
Valor neto contable al cierre	3.480.777	473.879	347.918	4.302.574
A 31 de diciembre 2020 reexpresado				
Coste	4.269.398	907.306	347.918	5.524.622
Amortización acumulada	(788.621)	(433.427)	—	(1.222.048)
Valor neto contable	3.480.777	473.879	347.918	4.302.574

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).

La partida “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” 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, la partida “Inmovilizado en curso” incluye el valor neto contable de aquellos elementos de inmovilizado adquiridos en los últimos días del ejercicio, y que aún no han entrado en funcionamiento.

Cambios en el perímetro y combinaciones de negocios

Los movimientos habidos en 2021 debido a cambios en el perímetro de consolidación y combinaciones de negocios corresponden principalmente al efecto de:

2021

- Adquisición de On Tower Sweden (138.115 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de On Tower Poland (226.090 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Cignal Infrastructure Netherlands (90.626 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Network Co Italy (651.646 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Towerlink Poland (538.770 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Infratower (3.174 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Hivory (458.641 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).

2020 reexpresado

- la adquisición de Omtel (98.258 miles de euros, ver las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Arqiva (205.464 miles de euros, ver las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de NOS Towering (97.733 miles de euros, ver las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchison Austria (201.091 miles de euros, ver las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchison Ireland (60.248 miles de euros, ver las Notas 2.h y 6).
- la adquisición de Hutchison Denmark (57.793 miles de euros, ver las Notas 2.h y 6).

Adquisiciones y compromisos firmados

Francia

A 31 de diciembre de 2021, en relación a los acuerdos formalizados con Bouygues Telecom durante el período 2016-2020, Cellnex, a través de sus filiales Cellnex France, Towerlink France y Nexloop, tiene el compromiso de adquirir y Bouygues Telecom de construir, según proceda, hasta 5.400 emplazamientos que se irán transfiriendo gradualmente a Cellnex hasta 2027, de los cuales 4.535 ya se han transferido a Cellnex a 31 de diciembre de 2021 (4.078 a 31 de diciembre de 2020), así como de la implantación de una red de hasta 31.500 km., que conecte las antenas y torres de telecomunicaciones que prestan servicio a Bouygues Telecom (de las que aproximadamente 5.800 pertenecen y son explotadas por Cellnex) con la red de "oficinas metropolitanas", "oficinas de centro" y "centros móviles de conmutación" para albergar centros de procesamiento de datos (Edge Computing). Durante el ejercicio 2021, se han adquirido 457 emplazamientos (572 emplazamientos en 2020), se ha implantado red de fibra óptica y se han creado 27 centros de procesamiento de datos en relación con los acuerdos antes citados, por un valor aproximado de 447 millones de euros (160 millones de euros en 2020). Adicionalmente, la inversión en activos fijos en curso correspondiente a aquellos emplazamientos, red de fibra y centros de procesamiento de datos en construcción durante 2021 ha ascendido a 175 millones de euros (147 millones de euros en 2020). De este modo, la inversión total acometida en 2021 y 2020, en relación con los contratos descritos anteriormente, ha ascendido aproximadamente a 622 millones de euros y 307 millones de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en relación con el acuerdo alcanzado con Free Mobile en 2019 (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020), Cellnex, a través de su filial On Tower France, se ha comprometido a adquirir o a que Free Mobile construya, según corresponda, un mínimo de 2.500 emplazamientos que serán gradualmente transferidos a Cellnex hasta 2026, de los cuales 1.303 y 548 emplazamientos ya han sido transferidos a Cellnex a 31 de diciembre de 2021 y 2020, por un importe aproximado de 243 millones de euros y 103 millones de euros, respectivamente.

Por otro lado, de acuerdo con el acuerdo alcanzado con Altice France, S.A.S y Starlight HoldCo S.à r.l por Hivory, S.A.S (ver acuerdos descritos en Nota 6), Cellnex, a través de su filial Hivory, S.A.S, se ha comprometido a adquirir o para SFR Telecom para construir, en su caso, hasta 2.500 emplazamientos que serán cedidos progresivamente a Cellnex hasta 2030, de los cuales 155 emplazamientos han sido transferidos a 31 de diciembre de 2021 por un importe aproximado de 36 millones de euros.

Por tanto, la inversión total acometida en Francia durante el 2021 y 2020, en relación con los contratos descritos anteriormente, ha ascendido aproximadamente a 893 millones de euros y 409 millones de euros, respectivamente.

Polonia

Durante 2021 Cellnex formalizó un acuerdo en Polonia con Iliad Poland y Polkomtel (véanse los acuerdos descritos en la Nota 6). Cellnex, a través de sus filiales On Tower Poland y Towerlink Poland, tiene el compromiso de adquirir o que Iliad y Polkomtel construyan, según proceda, hasta 4.462 y 1.500 emplazamientos que se irán transfiriendo gradualmente a Cellnex hasta 2030, de los que 188 y 35 han sido transferidos a 31 de diciembre de 2021 por un importe aproximado de 44 millones de euros y 61 millones de euros, respectivamente.

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 fueron 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 firmó 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 el ejercicio 2021 y 2020, en el marco de la Adquisición de Iliad Italia, se han transferido a Cellnex 413 emplazamientos, por un total de aproximadamente 85 millones de euros y 0 millones de euros, respectivamente.

Además de los movimientos descritos anteriormente, durante el ejercicio 2021 y 2020 el Grupo también ha llevado a cabo inversiones en relación a los acuerdos de "built-to-suit" alcanzados con clientes ancla en los Países Bajos, Suiza, Portugal, Irlanda, Austria, Dinamarca y Suecia y otras relacionadas con la expansión del negocio y el mantenimiento de las operaciones del Grupo, por un importe total de aproximadamente 411 millones de euros y 263 millones de euros, aproximadamente.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2021 y 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 adaptación, ingeniería y diseño) por un importe total de aproximadamente 154 millones de euros y 76 millones de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo no ha suscrito acuerdos marco adicionales relevantes con otros clientes.

Inmovilizado material en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tenía el siguiente valor neto contable en inversiones, instalaciones y equipo ubicados en los siguientes países:

	31 de diciembre 2021	Miles de Euros 31 de diciembre 2020 reexpresado
Italia	1.280.899	507.655
Francia	3.153.484	1.815.502
Reino Unido	324.705	235.587
Suiza	209.462	193.190
Portugal	247.382	218.038
Austria	207.763	201.282
Polonia	826.194	—
Otros	531.705	266.002
TOTAL	6.781.594	3.437.256

Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2021 existe inmovilizado material totalmente amortizado con un coste contable de 916 millones de euros (630 millones de euros al cierre de 2020).

Cláusulas de cambio de control

Con respecto a las adquisiciones de infraestructuras del Grupo a operadores de telecomunicaciones móviles, ciertos contratos importantes realizados por el Grupo, incluida la mayoría de los acuerdos del Grupo con clientes ancla, podrían modificarse o rescindirse si se activa una cláusula de cambio de control. Con respecto a los contratos importantes celebrados por el Grupo con clientes ancla, una cláusula de cambio de control puede activarse (y generalmente se limita a) en 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 unos pocos casos excepcionales en los que este umbral se define como tener el 29% o más de las acciones con derecho a voto) derecho de voto), o (ii) el derecho a nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del consejo de administración de la sociedad del Grupo correspondiente). En tales circunstancias, al cliente ancla se le puede otorgar una opción para recomprar activos (generalmente las infraestructuras donde se les da servicio). Además, dicha opción de recompra también puede otorgarse en el caso de que un competidor directo del cliente ancla adquiera una parte significativa de las acciones u obtenga derechos de voto o gobierno corporativo que puedan ejercerse de manera que puedan afectar negativamente los intereses del cliente ancla. Una cláusula de cambio de control puede activarse a nivel de Cellnex o solo a nivel de la filial pertinente que haya acordado el contrato correspondiente. 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 operación con Hutchison en el Reino Unido (ver Nota 21, la "Operación CK Hutchison Holdings") y la parte del precio que Hutchison recibirá en acciones de Cellnex, si como consecuencia de una oferta pública de adquisición previa al cierre de la transacción de CKH UK un tercero (solo o en concierto con otro accionista) adquiere la mayoría de los votos en Cellnex, Cellnex procurará que Hutchison reciba al cierre una contraprestación equivalente a la que habría recibido Hutchison si hubiera sido accionista de Cellnex al momento de la oferta pública de adquisición.

Compromisos de compra al cierre del ejercicio

Al cierre del ejercicio 2021 el Grupo mantiene acuerdos de compra de activos de inmovilizado material por importe de 6.108 millones de euros (5.992 millones de euros en 2020). Estos compromisos de compra están relacionados con los acuerdos alcanzados en Francia con Free Mobile en 2019, donde Cellnex, a través de su filial On Tower France, se ha comprometido a adquirir o a construir para Free Mobile, según corresponda, un mínimo de 2.500 emplazamientos que serán progresivamente transferido a Cellnex hasta 2026, y varios proyectos con Bouygues Telecom (emplazamientos ordinarios de build-to-suit, construcción y adquisición de Centros de Conmutación Móvil, Oficinas Metropolitanas y Oficinas Centrales -emplazamientos con capacidad de proceso de datos-, y a través de los cuales Nexloop desplegará una red de fibra óptica en Francia para proporcionar conectividad móvil y fija basada en fibra y, especialmente, acelerar el despliegue de 5G en el país). Adicionalmente, de acuerdo con el acuerdo alcanzado con Altice France, SAS y Starlight HoldCo S.à rl para Ivory, SAS en 2021, Cellnex, a través de su filial Ivory, SAS, se ha comprometido a adquirir o construir para SFR Telecom, según corresponda, hasta 2.500 emplazamientos que se irán transfiriendo progresivamente a Cellnex hasta 2030. Además, incluía los acuerdos alcanzados durante 2021 en Polonia con Iliad Polonia y Polkomtel, donde Cellnex, a través de sus filiales On Tower Polonia y Towerlink Polonia, se ha comprometido a adquirir o por Iliad y Polkomtel para construir, en su caso, hasta 4.462 y 1.500 emplazamientos que serán cedidos progresivamente a Cellnex hasta 2030. Además de los compromisos descritos anteriormente, también incluía los acuerdos con CK Hutchison Networks relacionados con el despliegue de nuevos emplazamientos en Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia y Suecia, las transacciones ya realizadas, y Reino Unido, cuya transacción está pendiente de completarse a la fecha de estas cuentas anuales consolidadas, así como otros acuerdos de "construcción a la medida" alcanzados con varios inquilinos ancla en Italia, Suiza, Portugal, Irlanda y los Países Bajos.

Deterioro

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 4.946 millones de euros al 31 de diciembre de 2021 (2.968 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Las pruebas del deterioro realizadas demuestran que la unidad a la que los activos se asignan se considera capaz de recuperar el valor contable a 31 de diciembre de 2021 y 2020. Por consiguiente, no es necesario contabilizar ninguna provisión por deterioro.

Sensibilidad a cambios en hipótesis clave

En relación a las pruebas de deterioro llevadas a cabo, 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. 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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 reexpresado				
Coste	2.733.805	9.661.175	265.259	12.660.239
Amortización acumulada	—	(639.855)	(62.398)	(702.253)
Valor neto contable	2.733.805	9.021.320	202.861	11.957.986
Valor neto contable apertura	2.733.805	9.021.320	202.861	11.957.986
Cambios de perímetro (Nota 6)	3.193.828	10.221.523	79.156	13.494.507
Altas	—	—	52.714	52.714
Traspasos	—	—	(2.049)	(2.049)
Diferencias de cambio	52.438	179.496	8.191	240.125
Dotación a la amortización	—	(699.226)	(30.333)	(729.559)
Valor neto contable al cierre	5.980.071	18.723.113	310.540	25.013.724
A 31 de diciembre 2021				
Coste	5.980.071	20.062.194	403.271	26.445.536
Amortización acumulada	—	(1.339.081)	(92.731)	(1.431.812)
Valor neto contable	5.980.071	18.723.113	310.540	25.013.724

Miles de Euros

	Fondo de comercio	Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles	Aplicaciones informáticas y otros intangibles	Total
A 1 de enero 2020				
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)	1.438.708	4.971.799	2.641	6.413.148
Altas	—	—	21.556	21.556
Traspasos	—	—	—	—
Diferencias de cambio	4.094	5.340	(7.779)	1.655
Dotación a la amortización	—	(342.264)	(22.732)	(364.996)
Valor neto contable al cierre	2.733.805	9.021.320	202.861	11.957.986
A 31 de diciembre 2020 reexpresado				
Coste	2.733.805	9.661.175	265.259	12.660.239
Amortización acumulada	—	(639.855)	(62.398)	(702.253)
Valor neto contable	2.733.805	9.021.320	202.861	11.957.986

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 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Concesiones	67.420	71.527
Contratos de servicios de red con clientes	15.127.071	7.316.035
Localización de red	3.528.622	1.633.758
Total	18.723.113	9.021.320

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 2021 y 2020, respectivamente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Fondo de comercio bruto	5.980.071	2.733.805
Correcciones valorativas acumuladas	—	—
Fondo de comercio neto	5.980.071	2.733.805

El detalle del fondo de comercio clasificado por unidad generadora de efectivo a la que pertenece al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Cellnex Italia SpA	224.551	224.551
Tradia Telecom	42.011	42.011
Towerlink Netherlands	35.307	35.307
Shere Masten	66.089	66.089
Shere Group UK ⁽¹⁾	29.998	28.038
Swiss Towers ⁽¹⁾	163.456	156.329
Infracapital Alticom subgroup	75.431	60.019
On Tower Netherlands BV	10.525	10.525
Swiss Infra Services ⁽¹⁾	161.412	154.372
Cignal Infrastructure subgroup	40.066	40.066
On Tower France	471.528	471.528
Subgrupo On Tower UK ⁽¹⁾	678.708	634.572
Metrocall	14.923	14.923
On Tower Portugal	89.743	89.743
Omtel	28.455	28.455
On Tower IE	240.697	240.697
On Tower DK ⁽¹⁾	108.178	108.112
On Tower AT	311.299	311.299
On Tower SE ⁽¹⁾	293.377	—
On Tower Poland ⁽¹⁾	233.203	—
Cignal infrastructure Netherlands	181.348	—
Towerlink Poland ⁽¹⁾	322.104	—
Hivory, SAS	1.620.632	—
CK Hutchison Italy	510.056	—
Otros	26.974	17.169
Fondo de comercio	5.980.071	2.733.805

⁽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 2021 y 2020 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.

Cambios del perímetro de consolidación y combinaciones de negocio

Los movimientos de los ejercicios 2021 y 2020 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:

2021

- Adquisición de On Tower Sweden (471.960 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de On Tower Poland (1.017.954 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Cignal Infrastructure Netherlands (584.100 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Network Co Italy (2.859.135 miles de euros, ver 2.h y 6).
- Adquisición de Towerlink Poland (1.002.560 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Infratower (205.925 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Hivory (4.137.963 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).

2020 *reexpresado*

- Adquisición de OMTEL (1.006.075 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Arqiva (2.023.910 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de NOS Towering (279.600 miles de euros ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Hutchinson Austria (757.247 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Hutchinson Ireland (490.500 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).
- Adquisición de Hutchinson Denmark (338.615 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).

Adquisiciones y compromisos firmados

Durante 2021 y 2020, el Grupo no ha formalizado ningún otro acuerdo marco con clientes adicional a los detallados en la Nota 6 - Combinaciones de negocio. Durante el ejercicio 2019, la principal alta ha correspondido al acuerdo descrito a continuación, que sigue estando en vigor:

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

En junio de 2019, Cellnex Telecom (a través de su filial Cellnex Connectivity Solutions Limited) y BT firmaron un contrato estratégico a largo plazo por el que Cellnex adquirió los derechos de explotación y comercialización de 220 torres altas situadas en el Reino Unido durante un periodo de 20 años. El precio de la adquisición ascendió a aproximadamente 70 millones de libras esterlinas (79 millones de euros). Estos derechos se transfirieron en su totalidad a Cellnex a 31 de diciembre de 2019.

Además, el contrato preveía el compromiso de explorar nuevas oportunidades entre ambas sociedades en el Reino Unido, centrado en el derecho preferente de adquisición de hasta 3.000 emplazamientos de BT durante los próximos seis años (el "Derecho de Adquisición Preferente"). Además, de acuerdo al contrato, Cellnex dispondrá de un plazo para realizar una oferta adicional y definitiva, que sea igual a la oferta de un tercero (el "Derecho a Igualar") que BT podría recibir en relación con estos 3.000 emplazamientos. El valor correspondiente asignado por Cellnex en relación con el Derecho de Adquisición Preferente y el Derecho a Igualar, ascendió a aproximadamente 30 millones de libras esterlinas (34 millones de euros).

Inmovilizado intangible en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo tenía el siguiente valor neto contable de inmovilizado intangible ubicado en los siguientes países:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Italia	4.294.987	1.045.363
Holanda	1.293.503	533.922
Francia	7.727.590	2.088.353
Reino Unido	2.907.072	2.831.424
Portugal	1.504.440	1.349.723
Suiza	1.419.044	1.418.588
Irlanda	882.971	910.241
Austria	1.030.221	1.068.546
Polonia	2.508.675	—
Otros	1.191.818	473.877
TOTAL	24.760.321	11.720.037

Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2021 existe inmovilizado intangible totalmente amortizado con un coste contable de 44.442 miles de euros (33.923 miles de euros al cierre de 2020).

Compromisos de compra al cierre del periodo

A 31 de diciembre de 2021 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 1.223 miles de euros (333 miles de euros al cierre de 2020).

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 recuperable 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 2020 con respecto a los resultados del ejercicio 2021 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 de un importe 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). El potencial impacto de los riesgos derivados del cambio climático descritos en la Nota 22 se ha tenido adecuadamente en cuenta en las proyecciones de las pruebas de deterioro, sin que existan efectos significativos.

Las proyecciones de los primeros años se basan, generalmente, en el cierre de 2021 y en la última proyección a medio plazo y, a partir del décimo año aproximadamente, en la tasa de crecimiento de la actividad, que consta en 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.

Por último, en relación con las unidades generadoras de efectivo (UGEs) ubicadas en el Reino Unido, el potencial aumento del riesgo y la incertidumbre inherente al Brexit ha sido tenido en cuenta en la evaluación de deterioro, al realizarse una estimación prudente de los flujos de caja, para asegurar que los modelos no deban ser adaptados significativamente debido al Brexit. En este sentido, los presupuestos y pronósticos de períodos anteriores utilizados para determinar los valores recuperables han sido revisados para asegurar que continúen reflejando las condiciones económicas vigentes.

Las hipótesis más significativas utilizadas en 2021 y 2020 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:

La tasa de descuento considerada en 2021 para Tradia Telecom, On Tower, Metrocall, TowerCo, Cellnex Italia, Towerlink Netherlands, Cellnex UK, Shere Masten, Swiss Towers, Alticom, On Tower Netherlands, Cellnex France, On Tower France, Swiss Infra, Signal, Omtel, On Tower Portugal, On Tower UK, On Tower AT, On Tower DK y On Tower IE ha sido 5,6%, 5,3%, 5,3%, 5,5%, 5,5%, 4,8%, 5,2%, 4,8%, 4,2%, 4,8%, 4,8%, 4,6%, 4,6%, 4,2%, 4,8%, 5,6%, 5,6%, 5,2%, 4,5%, 4,5% y 4,8% respectivamente. La tasa de descuento considerada en 2020 para Tradia Telecom, On Tower, TowerCo, Cellnex Italia, Towerlink Netherlands, Cellnex UK, Shere Masten, Swiss Towers, Alticom, Cellnex France, On Tower France, Swiss Infra y Signal fue 5,9%, 5,5%, 6,2%, 6,2%, 4,9%, 5,5%, 4,9%, 4,5%, 4,9%, 5,0%, 5,0%, 4,5% y 5,3%, respectivamente.

La tasa de crecimiento de la actividad considerada para todas las UGEs en 2021 y 2020 ha sido del 3,5% y del 3,0% anualmente, respectivamente, excepto para Tradia Telecom que ha sido del 1,5% anual en ambos ejercicios.

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.

Como se ha indicado anteriormente, no se han producido variaciones significativas en el tipo de descuento considerado entre 2021 y 2020.

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 contable al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por lo que no existe la necesidad de dotar provisión alguna por deterioro.

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. 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 2021 y 2020. 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 2021 y 2020, no existen activos inmovilizados intangibles significativos sujetos a restricciones o pignoración como garantía de pasivos.

9. Participaciones en entidades asociadas

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
A 1 de enero	3.431	2.832
Resultado del ejercicio	(3.222)	52
Cambios en el perímetro	—	172
Otros	3.056	375
A 31 de Diciembre	3.265	3.431

El detalle de las participaciones en entidades asociadas registradas por el método de la participación se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	Valor participación	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Torre Collserola, S.A.	1.958	1.957
Nearby Sensors	280	314
Nearby Computing	249	368
Consorcio de Telecomunicaciones Avanzadas, S.A. (COTA)	778	792
Total	3.265	3.431

Además de los análisis de deterioro mencionados anteriormente, el Grupo también ha llevado a cabo un análisis de indicios de deterioro para determinar la recuperabilidad de las inversiones en asociadas. Para realizar este análisis, el Grupo ha considerado las proyecciones de flujos de efectivo futuros de una manera similar a la indicada en la Nota 8 y no se han detectado indicios de deterioro para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

10. Inversiones financieras corrientes y no corrientes

El desglose de este epígrafe en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2021			31 de diciembre 2020		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Anticipos a clientes	26.406	3.151	29.557	28.042	2.067	30.109
Inversiones financieras	26.406	3.151	29.557	28.042	2.067	30.109

Anticipos a clientes

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	2021		
	No corriente	Corriente	Total
A 1 de enero	28.042	2.067	30.109
Adiciones	874	—	874
Cargo contra la cuenta de pérdidas y ganancias	—	(3.269)	(3.269)
Traspaso	(3.269)	3.269	—
Otros	759	1.084	1.843
A 31 de diciembre	26.406	3.151	29.557

	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	—	(2.909)	(2.909)
Traspaso	(2.909)	2.909	—
Otros	(872)	52	(820)
A 31 de diciembre	28.042	2.067	30.109

Las inversiones financieras corrientes y no corrientes, corresponden al tratamiento contable adoptado por el Grupo en referencia a las infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles adquiridas para, posteriormente, ser desmanteladas. Estas compras, 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 2021 y 2020 conforme a lo previsto en los contratos de servicio celebrados con los operados, el importe total pagado por la adquisición de infraestructuras de telecomunicaciones, tratado como pago anticipado por los contratos de servicios subsiguientes, se llevó a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este importe se registró como una reducción de los ingresos de 3.269 y 2.909 miles de euros, respectivamente.

Traspasos

Los traspasos de los ejercicios 2021 y 2020 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.

11. Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Permutas de tipo de interés:				
Coberturas de flujos de efectivo	3.764	2.622	—	9.908
Permutas de tipo de interés y/o tipos de cambio y/o futuros:				
Coberturas de flujos de efectivo	26.352	—	—	—
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	—	9.210	6.116	—
Derivados no designados como coberturas	77	—	—	—
Instrumentos financieros derivados	30.193	11.832	6.116	9.908
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio y/o futuros:				
Coberturas de flujos de efectivo	30.116	2.622	—	9.743
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	—	9.210	6.116	—
Derivados no designados como coberturas	—	—	—	—
No corrientes	30.116	11.832	6.116	9.743
Corrientes	77	—	—	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 2021 y 2020, por tipo de instrumento, indicando sus valores nominales o contractuales, sus fechas de vencimiento y sus valores razonables:

								Miles de Euros	
								31 de diciembre 2021	
	Importe nominal	2022	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	Valor razonable neto	
Permutas de tipos de interés:									
Coberturas de flujos de efectivo	635.914	6.173	6.822	7.580	7.821	8.115	(14.391)	27.494	
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio:									
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	450.000	(5.494)	(5.368)	(5.261)	(5.094)	(4.970)	16.531	(9.210)	
Total	1.085.914	679	1.454	2.319	2.727	3.145	2.140	18.284	

								Miles de Euros	
								31 de diciembre 2020	
	Importe nominal	2021	2022	2023	2024	2025	Años posteriores	Valor razonable neto	
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)	(6.364)	(7.050)	(6.682)	30.095	(3.792)	

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 (ver 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 el ejercicio 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 estructuró 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 (ver Notas 2.h y 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020).

Permutas de tipos de interés en varias divisas

Durante el ejercicio 2021, Cellnex Finance ha formalizado un contrato de permuta financiera de divisas en virtud del cual Cellnex cedió en préstamo los 600 millones de USD de la emisión del bono a un cupón del 3,875% y tomó en préstamo su contravalor en euros a un tipo de cambio pactado de modo que Cellnex puede obtener aproximadamente 505 millones de euros a un tipo de interés del 2,5% (ver Nota 15).

Durante el pasado ejercicio 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 2021 y 2020, estas tres permutas de tipo de interés están canceladas.

Adicionalmente, Cellnex designó el efectivo mantenido en libras esterlinas (ver Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020) 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 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020). 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 se reconocieron en el precio total de adquisición de dicha combinación de negocios (ver Notas 6 y 14.c.iii de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020).

Durante el ejercicio 2021, Cellnex ha designado el efectivo mantenido en zlotys (PLN) por importe de 6.787 millones de PLN, junto con las coberturas contratadas en zlotys por un importe de 5.618 millones PLN y un valor equivalente en euros de 1.250 millones, instrumentados en varios acuerdos de tipos de cambio futuros ("Forwards"), para cubrir los desembolsos previstos por los compromisos de inversión asumidos, por un lado, en octubre de 2020 en relación con la Adquisición de Iliad Poland (ver Nota 6), que se ha completado en el primer trimestre de 2021, y, por otro lado, en relación con la Adquisición de Polkomtel, que se ha completado en el tercer trimestre de 2021 (ver Nota 6). Cabe señalar que el efectivo disponible en PLN, junto con los acuerdos de tipos de cambio futuros ("Forwards") se ha clasificado como una cobertura al cumplirse los requisitos para dicha clasificación dado que, entre otras cuestiones, dichos compromisos de inversión están vinculados a transacciones altamente probables. En consecuencia, en relación con la Adquisición de Iliad Poland y la Adquisición de Polkomtel, las diferencias de cambio EUR-PLN por importe de 14.719 miles de euros y (1.654) miles de euros se han reconocido en el precio total de la Adquisición de Iliad Poland y la Adquisición de Polkomtel, respectivamente (ver Notas 6 y 14.c.iii).

Adicionalmente, la cantidad reconocida como activo/pasivo financiero con contrapartida en la cuenta de resultados consolidados del período, que corresponde a la parte no efectiva de las coberturas de flujos de efectivo y de inversión neta en operaciones en el extranjero ha sido de 0 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (3.788 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

Finalmente, sin ser un instrumento financiero derivado contratado, el Grupo aplicó cobertura de inversión neta a ciertas deudas mantenidas en moneda distinta al euro para cubrir el riesgo de tipo de cambio en inversiones netas por operaciones en el extranjero como se describe en la Nota 15.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sensibilidad estimada en el valor de las permutas de tipos de interés ante una variación del 1% (aumento o disminución) en los tipos de interés es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2021		2020	
	1% cambio	-1% cambio	1% cambio	-1% cambio
Permutas de tipo de interés:				
Coberturas de flujo de efectivo	21.557	(20.952)	12.593	(35.190)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sensibilidad estimada en el valor de los swaps de tasa de interés y/o "cross currency swaps" a un 10% cambio (aumento o disminución) en el tipo de cambio es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2021		2020	
	10% cambio	-10% cambio	10% cambio	-10% cambio
Permutas de tipo de interés y/o divisas:				
Coberturas de flujo de efectivo	93.551	(50.392)	—	—
Coberturas de inversión neta en el extranjero	(57.967)	39.421	(40.436)	57.554

Derivados no designados como coberturas

En septiembre de 2021, Cellnex Telecom, S.A. celebró con una entidad financiera un "Reverse Repurchase Agreement", por un importe nominal de 500 millones de euros. De acuerdo con las condiciones del contrato, el instrumento financiero contratado cumple todos los requisitos establecidos en la NIIF 9 IG.B.6 para ser reconocido y valorado como un instrumento único combinado y consecuentemente ser contabilizado como una única transacción de permuta de tipos de interés, pero sin poder calificarse como un instrumento de cobertura.

12. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2021			31 de diciembre 2020 reexpresado		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Deudores comerciales	—	826.913	826.913	—	357.247	357.247
Provisión por insolvencias (deterioro del valor)	—	(20.021)	(20.021)	—	(19.424)	(19.424)
Deudores comerciales	—	806.892	806.892	—	337.823	337.823
Activos por impuesto corriente	—	280.734	280.734	—	136.509	136.509
Cuentas a cobrar con otras empresas vinculadas (Nota 24.d)	—	—	—	—	207	207
Otras cuentas a cobrar	50.830	64.453	115.283	35.673	30.076	65.749
Deudores y otras cuentas a cobrar	50.830	1.152.079	1.202.909	35.673	504.615	540.288

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 2021 y 2020 saldos vencidos significativos no provisionados.

El saldo de clientes del sector público al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 13.007 y 17.421 miles de euros, respectivamente.

Al cierre del presente ejercicio, no había saldo dispuesto correspondiente a contratos de "factoring" sin recurso (tampoco se había dispuesto de saldo al cierre de 2020). 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 2021 el importe límite en relación con los acuerdos de factoring sin recurso asciende a 262.5 millones de euros (238 millones de euros al cierre del ejercicio 2020).

Provisiones por insolvencias (deterioro del valor)

El movimiento de la provisión por insolvencias durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
A 1 de enero	19.424	13.609
Bajas	(3.615)	(466)
Cambios en el perímetro	1.024	5.339
Variación neta	3.188	942
A 31 de diciembre	20.021	19.424

Las bajas del periodo se corresponden con 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" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Hacienda pública, deudora por Impuesto de Sociedades	31.437	22.236
Hacienda pública, deudora por IVA	243.932	111.878
Otros impuestos	5.365	2.395
Activos por impuesto corriente	280.734	136.509

Al 31 de diciembre de 2021, esta partida incluye principalmente IVA a cobrar derivado de la adquisición de infraestructuras de telecomunicaciones móviles en Francia (ver Nota 7), por un importe de 124 millones de euros (62 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), así como IVA a cobrar por importe de 34 millones de euros (34 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) correspondientes al pago por anticipado en contraprestación por la cancelación de ciertos pagos de arrendamiento pendientes.

Otras cuentas a cobrar

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 esta partida al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Caja y bancos	2.726.713	1.478.027
Depósitos en entidades de crédito	1.199.865	3.174.000
Total	3.926.578	4.652.027

14. Patrimonio neto

a) Capital y acciones propias

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social de Cellnex Telecom, S.A. ascendía a 121.677 miles de euros y estaba representado por 486.708.669 acciones ordinarias nominativas acumulativas e indivisibles de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2021, de acorde con la ampliación de capital detallada a continuación, el capital social de Cellnex Telecom, S.A. ha aumentado en 48.155 miles de euros hasta alcanzar los 169.832 miles de euros, y está representado por 679.327.724 acciones ordinarias nominativas acumulativas e indivisibles de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Cambios en 2021

Ampliación de capital de marzo 2021

El 30 de marzo de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz, en virtud de la autorización concedida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cellnex, celebrada el 29 de marzo de 2021, aprobó un aumento de capital (en adelante, la "Ampliación de Capital") mediante aportaciones en efectivo y reconociendo el derecho de suscripción preferente de los accionistas de Cellnex, tal como se indica a continuación:

- La Ampliación de Capital se efectuó mediante la emisión y venta de 192.619.055 acciones ordinarias nominativas (en lo sucesivo, las "Nuevas Acciones") a un precio de suscripción (valor nominal más prima de emisión) de 36,33 euros por cada nueva acción. Así, el Aumento de Capital ascendió a aproximadamente 7.000 millones de euros y fue suscrito íntegramente.
- Se concedieron derechos de suscripción preferente a todos los accionistas de Cellnex que hubieran adquirido acciones hasta el 31 de marzo de 2021 y cuyas operaciones se hubieran registrado en Iberclear hasta el 6 de abril de 2021 (ambos inclusive). Cada acción en circulación en ese momento confería el derecho a recibir un derecho de suscripción preferente (se requerían 48 derechos para suscribir 19 nuevas acciones). El período de suscripción preferente terminó el 15 de abril de 2021.

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

Los fondos procedentes del aumento de capital prevén utilizar para apoyar la cartera de proyectos de inversión de Cellnex.

El 23 de abril de 2021, se inscribió debidamente en el registro la escritura pública de Ampliación de Capital.

El 27 de abril de 2021, las 192.619.055 Nuevas Acciones fueron admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

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.

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 2021 y 2020, son los siguientes:

Compañía	% de participación	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Edizione, S.r.l. ⁽¹⁾	8,53%	13,03%
GIC Private Limited ⁽²⁾	7,03%	7,03%
Blackrock, Inc.	5,21%	3,80%
The Children's Investment Master Fund ⁽³⁾	5,00%	—
Canada Pension Plan Investment Board	5,00%	3,16%
Fundación Bancaria Caixa D' Estalvis i Pensions de Barcelona	4,77%	4,77%
Wellington Management Group LLP ⁽⁴⁾	4,28%	4,28%
FMR, LLC. ⁽⁵⁾	3,22%	3,05%
Norges Bank	3,00%	3,03%
Capital Research and Management Company ⁽⁶⁾	3,88%	3,02%
Abu Dhabi Investment Authority ⁽⁷⁾	—	6,97%
GQG Partners, LLC.	—	3,22%
	49,92%	55,36%

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

⁽¹⁾ Edizione S.r.l. ("Edizione") controla Sintonia S.p.A. ("Sintonia"), que a su vez controla Connect Due S.r.l.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ The Children's Investments Master Fund está gestionado por TCI Fund Management Limited en virtud de contratos de inversión. TCI Fund Management Limited está controlado por Christopher Anthony Hohn. Las transacciones se ejecutaron en diversos mercados, incluidos mercados regulados, MFT y OTC.

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ A cierre de 2021, FMR, LLC. controlaba el 3,22% 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%.

⁽⁶⁾ The Capital Group Companies, Inc. ("CGC") es la sociedad matriz de Capital Research and Management Company ("CRMC") y Capital Bank & Trust Company ("CB&T"). CRMC es una sociedad de gestión de inversiones con sede en Estados Unidos que actúa como gestora de inversiones para la familia de fondos de inversión American Funds y otros vehículos de inversión colectiva, así como para clientes particulares e institucionales.

⁽⁷⁾ 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.

Adicionalmente a las participaciones accionariales significativas detalladas anteriormente, Atlantia, S.p.A. ostenta una participación a través de instrumentos financieros que asciende al 0% (4,73% al cierre de 2020).

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, Edizione figura como accionista de referencia de Cellnex Telecom, S.A., con una participación del 8,53% y del 13,03% respectivamente en su capital social.

Asimismo, como contraprestación parcial por la Operación Pendiente con CK Hutchison Holdings en el Reino Unido y sujeto a eventuales ajustes, se espera que Hutchison pase a mantener al cierre de la operación, una participación de entre el 3,4% y el 4,8% aproximadamente en Cellnex, asumiendo que no tienen lugar los supuestos de ajuste. Ver Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, ninguno de los accionistas significativos, individual o conjuntamente, controla la Sociedad.

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 ConneCT y que se traduce en la transmisión de las acciones de Cellnex anteriormente ostentadas por ConneCT a ConneCT 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 ConneCT. 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 ConneCT, 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 ConneCT 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, de acuerdo 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, ConneCT 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.

Acciones propias

En virtud 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.

El 19 de mayo de 2021, Cellnex anunció un nuevo programa de compra de acciones propias hasta un límite de 24,7 millones de euros y con un máximo de 520.000 acciones que representan el 0,076% del capital social del Grupo. Este programa de compra se destinará a acciones a los empleados en virtud de las remuneraciones pagaderas en acciones. El 28 de octubre de 2021, se amplió dicho programa de compra hasta un límite de 44,7 millones de euros y con un máximo de 820.000 acciones que representan el 0,12% del capital social del Grupo.

El 21 de noviembre de 2021, Cellnex ha decidido finalizar de manera anticipada el programa de compra de acciones propias al haber alcanzado el número máximo de acciones a adquirir en el marco del mismo. En ejecución de dicho programa de compra de acciones propias, se han adquirido 820.000 acciones equivalentes al 0,12% del capital social de la Sociedad.

Durante el segundo semestre de 2021, el Consejo de Administración de Cellnex aprobó la Política de Acciones de Propias de Cellnex, que puede consultarse en el sitio web corporativo. Así, durante 2021 Cellnex ha realizado compras discrecionales de acciones propias por importe de 57.755 miles de euros (6.509 miles de euros durante 2020). Estas compras se han realizado en virtud de la delegación de la junta general de accionistas al Consejo de Administración de mayo de 2018 y cumpliendo los principios establecidos en la política de autocartera. La utilización de acciones propias adquiridas en compras discrecionales dependerá de los acuerdos alcanzados por los órganos de gobierno de la Sociedad Dominante.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se han transferido a los empleados 123.969 y 125.623 acciones propias en concepto, principalmente, de remuneración pagadera en acciones. Al cierre de 2021, la Sociedad Dominante ha registrado un beneficio de 634 miles de euros (un beneficio de 3.236 miles de euros al cierre de 2020), 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 2021 las acciones propias mantenidas ascienden a 1.202.351 acciones (200.320 acciones al cierre de 2020) y representan el 0,177% del capital social de Cellnex Telecom, S.A. (0,041% al cierre de 2020).

El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el ejercicio 2021 y 2020 ha sido como sigue:

2021

	Número (Miles de acciones)	Precio medio	Compras/Ventas (Miles de Euros)
A 1 de enero 2021	200	40,326	8.078
Compras	1.126	51,292	57.755
Ventas/Otros	(124)	40,586	(5.031)
A 31 de diciembre 2021	1.202	50,569	60.802

2020

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

b) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2021, la prima de emisión de Cellnex Telecom aumentó en 6.811 millones de euros hasta alcanzar los 14.581 millones de euros (7.770 millones de euros al cierre de 2020), debido principalmente a la ampliación de capital descrita en la Nota 14.a. Durante 2020, la prima de emisión de Cellnex Telecom aumentó en 3.884 millones de euros hasta alcanzar los 7.770 millones de euros, debido principalmente a las dos ampliaciones de capital descritas en la Nota 14.a.

Durante 2021, se aprobó la distribución de un dividendo por importe de 32.216 miles de euros (29.281 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) con cargo a prima de emisión (ver Nota 14.d).

c) Reservas

El desglose por conceptos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Reserva legal	19.000	19.000
Reservas de resultados acumulados ejercicios anteriores y otras reservas	48.460	117.157
Reservas en sociedades consolidadas	(268.724)	159.306
Reservas de cobertura	(2.142)	(19.553)
Diferencias de conversión	73.076	(8.105)
Reservas	(130.330)	267.805

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 2021 y 2020, debido a las ampliaciones de capital efectuadas durante los ejercicios 2021 y 2020, la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.

II) Reservas de resultados acumulados de ejercicios anteriores y otras reservas

Este epígrafe corresponde a las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante del Grupo. Estas reservas son de libre disposición.

III) Reservas en sociedades consolidadas

Este epígrafe comprende, principalmente, las reservas derivadas de los bonos convertibles que ascendían a 230.692 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Durante 2020, las reservas derivadas de bonos convertibles aumentaron 100.745 miles de euros, hasta 230.692 miles de euros, debido a la nueva emisión de bonos convertibles realizada en noviembre de 2020 (ver 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.

La variación en "Reservas en sociedades consolidadas" durante 2021 se debe al impacto reconocido en patrimonio neto por: i) la transacción con participaciones no dominantes de Swiss Infra en relación con el 10% del capital social adquirido a Matterhorn (ver Notas 2.i-II y 14.f), ii) la transacción con participaciones no dominantes de Cellnex Netherlands en relación con la adquisición de Cignal Infrastructure Netherlands (antes T-Mobile Infra BV) (ver Notas 2.h-IV y 14.f), y iii) el impacto negativo en reservas por importe de 296.452 miles de euros en relación con la obligación de compra de acciones de Cellnex Netherlands en el marco de la Adquisición de T-Mobile Infra considerando un reconocimiento inicial de 261 millones de euros al final de junio de 2021 y una actualización adicional de 35 millones de euros durante el segundo semestre del año (ver Nota 6 (apartado "T-Mobile Infra SHA")) y Nota 19 b) VI).

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen reservas significativas no distribuibles tanto de la sociedad dominante como de las sociedades dependientes, con excepción de la reserva legal descrita anteriormente.

IV) 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.

V) Diferencias de conversión

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Cellnex UK (GBP)	92.854	(19.671)
Cellnex Telecom (USD)	610	—
Cellnex Switzerland (CHF)	15.001	10.847
Cellnex Denmark (DKK)	(192)	719
Cellnex Sweden (SEK)	(15.067)	—
Cellnex Poland (PLN)	(20.130)	—
Total	73.076	(8.105)

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 el Consejo de Administración hasta su pago, dado que 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 Política de Remuneración al Accionista, 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 el primer semestre de 2021, de conformidad con la política de Remuneración al Accionista de la Sociedad Dominante, el Consejo de Administración, en virtud de la facultad otorgada por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas de 21 de julio de 2020, aprobó la distribución de un dividendo en efectivo con cargo a la reserva de primas de emisión por importe de 11.820 miles de euros, lo que supone 0,01740 euros por cada acción existente y en circulación con derecho a percibir dicho dividendo en efectivo. Adicionalmente, durante el segundo semestre de 2021, el Consejo de Administración ha aprobado el reparto de un dividendo en efectivo con cargo a la reserva de primas de emisión por importe de 20.396 miles de euros, lo que supone 0,03004 euros por cada acción existente y en circulación con derecho a percibir dicho dividendo en efectivo.

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 estrategia de crecimiento del Grupo. A consecuencia de dichos factores y circunstancias u otros, la Sociedad Dominante podría modificar la presente Política de Remuneración al Accionista o podría no abonar dividendos de acuerdo con la Política de Remuneración al Accionista en cualquier momento. En cualquier caso, la Sociedad Dominante difundirá con suficiente antelación cualquier modificación de la Política de Remuneración al Accionista.

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 2021 de Cellnex Telecom, S.A.:

	Miles de Euros
Base de reparto (Pérdidas y Ganancias)	(92.971)
Distribución:	
Reservas voluntarias	(92.971)
Total	(92.971)

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	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(351.365)	(135.425)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 14.a)	610.542.810	385.191.395
BPA básico atribuible a la Sociedad Dominante (€ por acción)	(0,58)	(0,35)
BPA diluido atribuible a la Sociedad Dominante (€ por acción)	(0,44)	(0,23)

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 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de Euros					
Participaciones no dominantes	País	%(*) propiedad de Cellnex a 31/12/2021	%(*) propiedad de Cellnex a 31/12/2020	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Cellnex Switzerland	Suiza	72%	72%	215.939	206.894
Swiss Towers	Suiza	72%	72%	(12.927)	(10.806)
Swiss Infra	Suiza	72%	65%	60.001	80.291
Grid Tracer	Suiza	40%	40%	616	63
Adesal Telecom	España	60%	60%	2.514	2.350
OnTower France ⁽¹⁾	Francia	70%	70%	583.148	592.552
Nexloop ⁽²⁾	Francia	51%	51%	12.958	14.609
Metrocall	España	60%	60%	28.039	28.551
Cellnex Netherlands ⁽³⁾	Países Bajos	75%	100%	199.724	—
Towerlink Netherlands ⁽³⁾	Países Bajos	75%	100%	11.595	—
Breedlink ⁽³⁾	Países Bajos	75%	100%	(307)	—
Shere Masten ⁽³⁾	Países Bajos	75%	100%	(1.167)	—
Alticom ⁽³⁾	Países Bajos	75%	100%	47	—
On Tower Netherlands subgroup ⁽³⁾	Países Bajos	75%	100%	10.972	—
T Mobile Infra BV ⁽³⁾	Países Bajos	75%	0%	(2.028)	—
On Tower Poland ⁽⁴⁾	Polonia	60%	0%	524.312	—
Towerlink Poland ⁽⁵⁾	Polonia	99,99%	0%	155	—
Total				1.633.591	914.504

(*) Corresponde a la participación directa o indirecta de Cellnex en cada filial.

(1) En relación con el acuerdo entre Cellnex e Iliad, S.A. de comprar el 70% de On Tower France, el acuerdo de accionistas establece las condiciones en las que Iliad, S.A. puede ejercer el derecho de vender su participación no dominante del 30% (y no menos del 30%) en On Tower France a Cellnex France Groupe, a un precio que se calculará de conformidad con dicho contrato. De acuerdo las condiciones del acuerdo de accionistas, a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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. Esta situación será revaluada en ejercicios posteriores, especialmente considerando los hechos descritos en la Nota 26.

(2) El acuerdo entre Cellnex y Bouygues Telecom (ver Nota 2.h de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020) incluye determinados mecanismos de desinversión y otorga a Bouygues Telecom una opción de compra sobre las acciones de Nexloop en poder de Cellnex France Groupe una vez transcurrido un plazo de tiempo (por ejemplo, un período de 20 años a partir de la ejecución del pacto de accionistas) y sujeto a determinadas condiciones que el Grupo considera que dificultan su ejecución. El contrato entre accionistas suscrito establece también el derecho de Cellnex France, pero no la obligación, de comprar esta participación no dominante con sujeción a ciertos eventos y, si se ejercita, Bouygues Telecom tendrá la obligación de vender las acciones de Nexloop, con sujeción a ciertas condiciones y a un precio que se calculará de conformidad con dicho contrato.

(3) Tal como se indica en la Nota 6, Cellnex, DIV y una fundación neerlandesa celebraron un contrato de opción de venta, que establece el derecho de DIV a vender su participación minoritaria del 37,65% a Cellnex, por un precio que se calculará de conformidad con dicho contrato. Por tanto, Cellnex como consecuencia de lo establecido en el párrafo 23 de la NIC 32, ha registrado un pasivo por importe de 296 millones de euros (ver Nota 19.b) correspondiente a la obligación contingente de adquirir el 25,10% del capital de Cellnex Netherlands de accionistas terceros, cuyo participación en la sociedad consolidada está reflejado a 31 de diciembre de 2021 en el apartado "Participaciones no dominantes" del balance de situación consolidado adjunto.

(4) En relación con el Contrato de Accionistas de Iliad Poland, modificado el 22 de diciembre de 2021 (tal como se detalla en la Nota 6), las partes no transmitirán la participación que poseen respectivamente en On Tower Poland durante un periodo de cinco años desde la Fecha de Cierre de Iliad Poland, salvo en el marco de determinadas transmisiones autorizadas y otras transmisiones con sujeción a determinadas condiciones.

Asimismo, el acuerdo de accionistas de Iliad Poland establece las condiciones en las que Iliad Purple puede ejercer su derecho a vender (i) un mínimo del 10% del capital social y de los derechos de voto de On Tower Poland a Cellnex Poland durante un periodo de 30 días desde el primer aniversario de la Fecha de Cierre de la Iliad Poland; y (ii) no menos de la totalidad del capital social y de los derechos de voto de On Tower Poland a Cellnex Poland durante un periodo comprendido entre el 62 día hábil siguiente al primer aniversario de la Fecha de Cierre de Iliad Poland y el cuarto aniversario de la Fecha de Cierre de Iliad Poland (excluido) con sujeción a determinadas condiciones; en ambos casos, a un precio que se calculará de acuerdo a dicho contrato (se espera que el precio de esta adquisición evolucione indudablemente al alza, habida cuenta del desempeño de estos activos). De acuerdo con los términos del contrato de accionistas, a 31 de diciembre de 2021, Cellnex Poland tiene el derecho, pero no la obligación, de adquirir esa participación y, en consecuencia, no se ha registrado pasivo alguno por este concepto en el balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2021. Esta situación será revaluada en ejercicios posteriores, especialmente considerando los hechos descritos en la Nota 26.

De igual modo, el Contrato de Accionistas de Iliad Poland otorga a Cellnex Poland el derecho a adquirir de Iliad Purple (i) una participación no inferior al 10% en On Tower Poland propiedad de Iliad Purple durante un periodo de 30 días una vez transcurrido el periodo de 30 días durante el cual Iliad Purple puede ejercer su opción de venta, como se describe en el apartado anterior; y (ii) no menos de la totalidad de la participación de Iliad Purple en On Tower Poland durante un periodo de tres años a partir del cuarto aniversario de la Fecha de Cierre de Iliad Poland; en ambos casos, a un valor razonable de mercado que se calculará de conformidad con dicho contrato, en términos y condiciones similares al referido derecho de venta (el precio de esta adquisición es incierto y, sin duda, se espera que evolucione al alza, habida cuenta del rendimiento favorable de los activos).

⁽⁵⁾ Tras la conclusión de la Adquisición de Polkomtel, Polkomtel, Cellnex Poland y el Grupo han celebrado un contrato de recompra ("Contrato de Recompra de Polkomtel") en virtud del cual Polkomtel (o quien ésta designe) tendrá el derecho de exigir a Cellnex Poland o al Grupo la venta y recompra de las acciones de Polkomtel Infraestructura (vendidas de acuerdo con el Contrato de Compraventa de Polkomtel) a Polkomtel (o quien ésta designe), en el supuesto de que (i) las acciones de Polkomtel Infraestructura se emitieran o vendieran a una Entidad Restringida (tal como se define esta expresión en el Contrato de Recompra de Polkomtel), (ii) se produjera un cambio de control, sin el consentimiento previo por escrito de Polkomtel, en virtud del cual una Entidad Restringida obtuviera una participación mayoritaria o el control de Polkomtel Infraestructura o cualquiera de sus sociedades dominantes (distintas de Cellnex), (iii) se produjera un cambio de control, sin el consentimiento previo por escrito de Polkomtel, en virtud del cual una Entidad Restringida obtuviera una participación de más del 30% en la Sociedad Dominante de Cellnex (lo que incluye a Cellnex y cualquier sucesor legal de Cellnex, incluso cualquier entidad con la que se fusione o concentre, así como la entidad que sea la sociedad dominante última del Grupo Cellnex) o consiguiera el control de la Sociedad Dominante de Cellnex, o (iv) en determinadas circunstancias, si tuviera lugar un incumplimiento crítico del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel. En caso de que tenga lugar uno de los supuestos desencadenantes previstos en los incisos (i) y (ii), Polkomtel podrá optar por ejercer su derecho en virtud del Contrato de Recompra de Polkomtel en un plazo de tres meses o, con carácter alternativo, una reducción del 50% en las tarifas del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel. El Contrato de Recompra de Polkomtel quedará resuelto si (a) se produjera un cambio de control de Polkomtel o Cyfrowy, o (b) el Contrato Marco de Servicios de Polkomtel fuera resuelto por Polkomtel a raíz de la celebración de un contrato marco de servicios con otro proveedor con un ámbito sustancialmente idéntico al del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel.

El movimiento habido en este epígrafe es el siguiente:

Miles de Euros

Participaciones no dominantes	2021	2020 reexpresado
A 1 de enero	914.504	889.644
Resultado del ejercicio	(23.708)	(17.636)
Dividendos	—	—
Variación de perímetro	733.934	43.223
Diferencias de conversión	8.861	(727)
Coberturas	—	—
Otros	—	—
A 31 de diciembre	1.633.591	914.504

Los cambios en el perímetro de consolidación de 2021 por importe de 733.934 miles de euros, corresponden principalmente al impacto de:

I) Adquisición de participación adicional en Swiss Infra Services

Como se detalla en la Nota 2.h.II, en el primer trimestre de 2021, Cellnex ha llegado a un acuerdo con Matterhorn para adquirir el 10% del capital social de Swiss Infra, tras lo cual Cellnex ahora tiene indirectamente una participación del 72,22 % en Swiss Infra. Esto ha supuesto una disminución por importe de 15.829 miles de euros de la epígrafe de "Participaciones no dominantes" del balance de situación consolidado adjunto, como resultado de la finalización de la participación no dominante existente a la fecha de la adquisición.

Adicionalmente, dado que la citada operación supone una operación realizada con una participación no dominante en la sociedad consolidada que no ha modificado la posición de control sobre Swiss Infra, la operación ha supuesto un impacto negativo de 117.171 miles de euros en "Reservas de sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto (ver apartado c) de esta Nota). Este tratamiento contable está respaldado por el criterio del párrafo 23 de la NIIF 10, en relación al reconocimiento como transacciones con participaciones no dominantes, de cualquier ajuste relacionado con cambios en la participación de la Sociedad Dominante, que no provoque que la Sociedad Dominante pierda u obtenga el control sobre una subsidiaria.

II) Adquisición de On Tower Poland

Como se detalla en la Nota 6, en el primer trimestre de 2021, Cellnex, (a través de su filial íntegramente participada Cellnex Poland sp zoo) ha adquirido el 60% del capital social de On Tower Poland sp zoo, filial íntegramente participada por Play, para la posterior adquisición por parte de On Tower Poland de la unidad de negocio de infraestructuras pasivas de telecomunicaciones de P4, por una contraprestación total estimada ("Enterprise Value") de aproximadamente 1.458 millones de euros. Esto ha supuesto el reconocimiento de una participación no dominante de 528.891 miles de euros en el balance de situación consolidado adjunto.

III) Adquisición de Cignal Infrastructure Netherlands (anteriormente T-Mobile Infra B.V.)

Tal y como se detalla en la Nota 6, en el primer trimestre de 2021, Cellnex y Cellnex Netherlands suscribieron un acuerdo marco con DTAG, DTEU y DIV en el que se establecen, entre otros, las condiciones y los trámites y acuerdos, para que Cellnex pueda adquirir el 100% del capital social de T-Mobile Infra, BV ("T-Mobile Infra") a cambio de una participación del 37,65% en el capital social de Cellnex Netherlands (propiedad a 31 de diciembre de 2021 de DIV en el que Cellnex tiene 33,33 % de interés según se detalla en Notas 2.h.IV y 6). En consecuencia, como resultado de la Adquisición de T-Mobile Infra, el Grupo ha reconocido una transacción realizada con una participación no dominante en Cellnex Netherlands que no ha modificado la posición dominante en Cignal Infrastructure Holanda por el 25,11% de participación efectiva. Esto ha supuesto el reconocimiento de una participación no dominante de 220.872 miles de euros y un impacto positivo por importe 39.098 miles de euros en el epígrafe "Reservas de sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto (ver apartado c) de esta Nota). Este tratamiento contable está respaldado por el criterio del párrafo 23 de la NIIF 10 en relación al reconocimiento como transacciones con participaciones no dominantes, de cualquier ajuste relacionado con cambios en la participación de la Soceidad Dominante, que no provoque que la 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 participaciones no dominantes.

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 2021

	Miles de Euros						
	Cellnex Switzerland	Swiss Towers	Swiss Infra	On Tower France	Nexloop	On Tower Poland ⁽¹⁾	Cellnex Netherlands
Activos no corrientes	722.917	1.174.512	234.395	935.165	384.844	1.582.623	914.404
Activos corrientes	14.811	31.557	27.337	113.078	94.499	43.700	(52.523)
Activo	737.728	1.206.069	261.732	1.048.243	479.343	1.626.323	861.881
Pasivos no corrientes	429	796.683	169.455	371.985	252.072	253.165	27.681
Pasivos corrientes	14.623	109.535	(4.235)	216.570	203.537	50.145	3.212
Pasivo	15.052	906.218	165.220	588.555	455.609	303.310	30.893
Activos netos	722.676	299.851	96.512	459.688	23.734	1.323.013	830.988
Ingresos	3.219	71.282	70.264	185.553	11.067	97.981	233
Gastos	(4.389)	(8.727)	(9.488)	(23.263)	(2.384)	(34.786)	(9.624)
Resultado bruto de explotación	(1.170)	62.555	60.776	162.290	8.683	63.195	(9.391)
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	(1.436)	5.695	19.252	33.583	(3.370)	(14.736)	(8.200)
En actividades de explotación	(3.730)	43.095	55.652	105.159	(18.177)	34.312	(7.961)
En actividades de inversión	(8)	(145.630)	(80.238)	(221.908)	(196.145)	(45.128)	—
En actividades de financiación	11.281	111.595	(12.845)	127.160	256.815	46.153	34.855
Flujos de efectivo	7.543	9.060	(37.431)	10.411	42.493	35.337	26.894

⁽¹⁾ Sociedad constituida en marzo de 2021 (ver Nota 2.h); por lo tanto, solo se integran nueve 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 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.

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	
	2021	2020 reexpresado
Cellnex Telecom, S.A.	(191.226)	(137.932)
Cellnex Telecom España, S.L.U.	(3.122)	(3.834)
Retevisión-I, S.A.U.	40.558	83.179
Tradía Telecom, S.A.U.	6.709	21.384
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	4.117	1.548
Towerco, S.p.A.	6.654	1.739
Cellnex Italia, S.p.A.	112.341	18.369
Subgrupo Cellnex Netherlands	(2.705)	551
Cellnex France, S.A.S.	(13.628)	(14.940)
Subgrupo Cellnex UK (anteriormente subgrupo Shere)	(27.801)	(17.900)
Cellnex Switzerland AG	(1.264)	(343)
Swiss Towers AG	(4.960)	(6.070)
Cellnex France Groupe, S.A.S.	26.313	1.668
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	3.237	2.266
Swiss Infra Services AG	(9.263)	(11.012)
Subgrupo Cignal	2.072	598
Subgrupo On Tower Netherlands	2.082	1.902
On Tower France	(21.943)	(21.186)
OMTEL, Estruturas de Comunicações	2.874	(417)
On Tower Portugal	3.652	(3.933)
CLNX Portugal	(28.057)	(24.704)
Nexloop France, S.A.S.	(1.719)	(349)
Subgrupo On Tower UK	(92.959)	(15.572)
Subgrupo Finlandés	(2.963)	(779)
Cellnex Finance Company, S.A.	(14.306)	(3.712)
Metrocall, S.A.	(769)	(202)
Subgrupo Cellnex Austria	(22.020)	(6)
Subgrupo Cellnex Denmark	(8.547)	—
Subgrupo Cellnex Sweden	(2.352)	—
Subgrupo Cellnex Poland	(27.610)	(316)
Subgrupo Cellnex Irlanda	(15.259)	—
Cignal Infrastructure NL	(6.050)	—
Towerlink France	(14.202)	—
CK Hutchison Italia, S.p.A	(23.596)	—
Hivory	(18.893)	—
Sociedades españolas contabilizadas usando el método de la participación	(18)	52
Otros	(6.742)	(5.474)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(351.365)	(135.425)

15. Deudas financieras

La composición de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2021			31 de diciembre 2020		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros préstamos	12.865.039	700.651	13.565.690	7.478.501	56.456	7.534.957
Préstamos y pólizas de crédito	2.045.779	18.572	2.064.351	1.835.135	19.353	1.854.488
Otros pasivos financieros	3.242	772	4.014	2.194	1.132	3.326
Deudas financieras	14.914.060	719.995	15.634.055	9.315.830	76.941	9.392.771

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, 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 6.240.596 miles de euros hasta alcanzar los 15.630.041 miles de euros.

El aumento en el epígrafe "Obligaciones y otros préstamos" se debe principalmente a las cinco emisiones de bonos (con un total de ocho tramos) que se han llevado a cabo durante 2021, tal como se detalla en la sección "Obligaciones y otros préstamos" más adelante, deducidos los préstamos que se cancelaron durante el ejercicio por importe de 183.000 miles de francos suizos y 56.500 miles de euros. Adicionalmente, el Grupo también ha cancelado líneas de crédito no dispuestas por importe de 200.000 miles de euros y 360.000 miles de libras esterlinas.

El incremento neto en el epígrafe "Préstamos y líneas de crédito" se debe principalmente a:

- El 12 de febrero de 2021 el Grupo ha suscrito, con modificaciones el 12 de marzo de 2021, un contrato de línea de crédito a cinco años por importe de 253 millones de euros en relación con la Adquisición de T-Mobile Infra (ver Nota 4). El 8 de noviembre de 2021, se modificó el contrato de línea de crédito y se cedió la deuda a Cellnex Netherlands. Por otra parte, el importe de la línea de crédito se incrementó en 27 millones de euros.
- El 17 de marzo de 2021, Swiss Towers dispuso de 35.000 miles de francos suizos del Contrato de Línea de Crédito B celebrado el 17 de julio de 2019 para adquirir el 10% del capital social de Swiss Infra Services ("Swiss Infra") (ver Nota 2.h).
- Durante 2021, los importes totales dispuestos con cargo a las líneas de crédito fueron de 143.550 miles de euros y 2.358 miles de euros respectivamente. El 29 de mayo de 2020, Nexloop contrató una financiación de 620.000 miles de euros con un grupo de bancos, consistente en una línea de crédito de 600.000 miles de euros con un único vencimiento final a 8 años, para financiar parcialmente el despliegue de la red de fibra por Nexloop, y una línea de crédito renovable de 20.000 miles de euros con un único vencimiento final a 7 años y 10 meses para financiar o reembolsar el IVA relacionado con los costes del proyecto de Nexloop.

En relación con las líneas de crédito no dispuestas, el 13 de noviembre de 2020, el Grupo firmó un contrato de financiación por valor de 10.000 millones de euros que consiste en (i) una línea de crédito puente de 7.500.000 miles de euros con un vencimiento de hasta 3 años; (ii) una línea de crédito a plazo de 1.250.000 miles de euros con vencimiento bullet a 3 años; y (iii) una línea de crédito a plazo de 1.250.000 miles de euros con vencimiento bullet de 5 años. Dicha financiación devenga intereses al EURIBOR incrementando en un margen, y es no garantizada y no subordinada. El 24 de febrero de 2021, el Grupo ha efectuado una modificación y refundición del contrato de líneas de crédito y, entre otras cuestiones, canceló 1.600.000 miles de euros del crédito puente de 7.500.000 miles de euros concedido, ha modificado el vencimiento de dicho crédito puente a 2 años y ha modificado su finalidad para prever, entre otras cosas, la financiación de la Adquisición de Hivory (ver Nota 6). El 14 de septiembre de 2021, se cancelaron los 5.900.000 miles de euros restantes de la línea de crédito puente, ya que Cellnex tenía suficiente efectivo existente para financiar la Adquisición de Hivory.

A 31 de diciembre de 2021, no se habían efectuado disposiciones con cargo a las líneas de crédito. Adicionalmente, el Grupo también ha cancelado líneas de crédito no dispuestas por importe de 200.000 miles de euros y 360.000 miles de libras esterlinas.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, el Grupo también ha modificado determinados contratos de financiación por un importe total de aproximadamente 2.920.000 miles de euros con el fin de adaptar dichos contratos a la discontinuación de LIBOR. Dichos cambios no tuvieron un impacto significativo en el coste total de las instalaciones.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la deuda nocial a tipo fijo del Grupo era de 13.855.768 miles de euros, lo que representa el 87% de su deuda financiera bruta excluyendo pasivos por arrendamiento (2.836.084 miles de euros), mientras que la deuda nocial a tipo variable del Grupo era de 1.990.470 miles de euros, lo que representa el 13% de su deuda Financiera Bruta excluyendo pasivos por arrendamiento. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sensibilidad estimada de los costes financieros del Grupo a un cambio (aumento o disminución) del 1% en el tipo de interés, tanto fijo como variable, es la siguiente. El importe de los costes financieros del Grupo derivados de la deuda financiera bruta fija, excluyendo los pasivos por arrendamiento, se mantendría sin cambios. El importe de los costes financieros del Grupo derivados de la deuda financiera bruta, excluyendo los pasivos por arrendamiento, aumentaría en 14.332 miles de euros si se produjera un incremento del 1% del tipo de interés, mientras que la cuantía de los costes financieros del Grupo derivados de la deuda financiera bruta variable, excluyendo los pasivos por arrendamiento, disminuiría 3.156 miles de euros en caso de que se produjera una reducción del 1% del tipo de interés, ya que algunos contratos de financiación del Grupo prevén una cláusula suelo para el EURIBOR/LIBOR.

De acuerdo a 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 2021

	Miles de Euros					
	1/1/2021	Flujos de caja	Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	Tipo de cambio	Otros ⁽²⁾	31/12/2021
Obligaciones	7.534.957	5.869.731	—	44.191	116.811	13.565.690
Préstamos y líneas de crédito y otros pasivos financieros ⁽¹⁾	1.857.814	(111.543)	250.000	75.645	(3.551)	2.068.365
Deudas financieras	9.392.771	5.758.188	250.000	119.836	113.260	15.634.055

⁽¹⁾ Corresponde a la deuda asumida la adquisición de T-Mobile Infra (ver Nota 6).

⁽²⁾ Incluye principalmente gastos de formalización devengados, variación en intereses devengados y no pagados y gastos de formalización de bonos convertibles.

31 de diciembre 2020

	Miles de Euros					
	1/1/2020	Flujos de caja	Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	Tipo de cambio	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⁾	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⁾ Corresponde 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 devengados, variación en intereses devengados y no pagados y gastos de formalización de bonos convertibles.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, los préstamos y líneas de crédito del Grupo estaban contratados en condiciones de mercado, y por tanto, su valor razonable no difiere significativamente de su valor en libros. En cuanto a las emisiones de bonos, que se negocian en mercados activos, su valor razonable es de 14.446 miles de euros y 8.426 miles de euros respectivamente (basado en los precios de mercado a la fecha de cierre correspondiente).

De acuerdo con lo anterior y en relación con la política financiera aprobada por el Consejo de Administración, el Grupo prioriza la obtención de fuentes de financiación a través de Cellnex Finance. El objetivo de esta política consiste en obtener financiación a menor coste y vencimientos más largos al tiempo que se diversifican las fuentes de financiación. Asimismo, dicha política fomenta el acceso a los mercados de capitales y ofrece una mayor flexibilidad en los contratos de financiación para promover la estrategia de crecimiento del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el desglose por vencimiento, tipo de deuda y moneda de la deuda financiera del Grupo (excluyendo la deuda con sociedades contabilizadas utilizando el método de la participación) es el siguiente:

Deudas financieras por vencimiento

Los vencimientos de los préstamos del Grupo según el calendario de reembolso estipulado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran en la tabla a continuación:

31 de diciembre 2021

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 (*)	13.766.317	725.708	2.394	752.431	597.410	1.478.359	10.200.295	13.756.597	
Gastos de formalización	—	(25.057)	(25.080)	(24.049)	(23.386)	(21.080)	(72.255)	(190.907)	
Préstamos y pólizas de crédito (*)	6.814.615	23.803	119.526	1.292.805	12.500	292.820	349.083	2.090.537	
Gastos de formalización	—	(5.231)	(6.509)	(6.733)	(2.943)	(1.590)	(3.180)	(26.186)	
Otros pasivos financieros	—	772	1.116	929	522	467	208	4.014	
Total	20.580.932	719.995	91.447	2.015.383	584.103	1.748.976	10.474.151	15.634.055	

(*) Estos conceptos son valores brutos y, por tanto, no incluyen "Gastos de formalización".

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 (*)	14.783.431	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	22.512.771	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".

Deudas financieras por tipología

	Miles de Euros					
	Nocional a 31 de diciembre 2021 (*)			Nocional a 31 de diciembre 2020 (*)		
	Límite	Dispuesto	Disponible	Límite	Dispuesto	Disponible
Obligaciones	13.766.317	13.766.317	—	7.729.340	7.729.340	—
Préstamos y pólizas de crédito	6.814.615	2.079.919	4.734.696	14.783.431	1.864.215	12.919.216
Total	20.580.932	15.846.236	4.734.696	22.512.771	9.593.555	12.919.216

(*) Se trata del valor nocional 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 2021, el límite total de los préstamos y pólizas de crédito disponibles ascendía a 6.814.615 miles de euros (14.783.431 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), de los cuales 2.740.059 miles de euros corresponden a pólizas de crédito y 4.074.556 miles de euros a préstamos (3.324.205 miles de euros en pólizas de crédito y 11.459.225 miles de euros en préstamos al 31 de diciembre de 2020).

Además, de los 6.814.615 millones de euros en préstamos y pólizas de crédito disponibles (14.783.431 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), 3.221.290 miles de euros (1.864.215 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) pueden disponerse en euros o en otras monedas, como la libra esterlina (GBP), el franco suizo (CHF) y el dólar estadounidense (USD).

Al 31 de diciembre de 2021, el importe total dispuesto de los préstamos y pólizas de crédito era de 2.079.919 miles de euros (1.864.215 miles de euros dispuestos al 31 de diciembre de 2020).

Deudas financieras por tipo de divisa

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Euro	13.486.192	7.698.417
GBP	825.994	840.443
USD	539.675	—
CHF	992.733	973.606
Deudas financieras	15.844.594	9.512.466

(*) 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 señala en la Nota 4.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, el riesgo de tipo de cambio sobre la inversión neta de las operaciones de las sociedades del Grupo en monedas distintas al euro, se gestiona mediante deuda financiera denominada en las correspondientes monedas extranjeras o mediante permutas cruzadas de divisas (ver Nota 11).

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene bonos y deuda en CHF, que operan como cobertura natural de la inversión neta en las filiales suizas del Grupo. El Grupo emitió un bono en CHF en marzo de 2021 por un importe de 150.000 miles de CHF (cuyo contravalor en euros es 145.194 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), que se añadió a los dos bonos en CHF emitidos por el Grupo en 2020 (100.000 miles de CHF (96.796 miles de euros) y 185.000 miles de CHF (179.073 miles de euros). Estos bonos vencen en 2026, 2025 y 2027 respectivamente. Asimismo, el 31 de diciembre de 2021, el Grupo amortizó un préstamo de 183.000 miles de CHF (183.000 miles de CHF cuyo contravalor en euros era 169.413 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). Estos instrumentos financieros no derivados han sido designados como cobertura de las inversiones netas contra los activos netos de las filiales suizas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo mantiene varios Cross Currency Swaps (“CCS”; permutas cruzadas sobre divisas) con contrapartes financieras de prestigio por 450 millones de euros y un valor equivalente de 382 millones de libras esterlinas, que se han designado, junto con la emisión de bonos de 450 millones de euros ejecutados en enero de 2020, como cobertura natural de la inversión neta mantenida en las filiales del Grupo en el Reino Unido.

Por otra parte, el Grupo mantenía también, a través de su filial Swiss Towers, deudas adicionales en CHF por importe de 585.000 miles de CHF cuyo contravalor en euros es de 566.256 miles de euros (535.669 miles de CHF con un contravalor de 502.928 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

Obligaciones y otros préstamos

El detalle de las obligaciones y otros préstamos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Obligaciones	13.565.690	7.534.953
Pagarés y papel comercial	—	4
Obligaciones y otros préstamos	13.565.690	7.534.957

I) El Programa EMTN y el Programa EMTN Garantizado

Desde 2015, el Grupo estableció y posteriormente renovó hasta mayo de 2020 un Euro Medium Term Note Programme (en adelante, el “Programa EMTN”; Programa de Bonos a Medio Plazo en Euros) a través de la Sociedad Dominante. Este Programa EMTN está registrado en Irish Stock Exchange plc, que opera como Euronext Dublin, que permite la emisión de bonos por un importe total de 10.000 millones de euros. Tras la creación del Programa EMTN Garantizado (tal como se define más adelante), el Grupo no ha renovado el Programa EMTN con la Sociedad Dominante.

Desde diciembre de 2020, Cellnex Finance es la principal entidad de financiación del Grupo. Así, se estableció un Guaranteed Euro Medium Term Note Programme (Programa de Bonos a Medio Plazo en Euros; el “Programa EMTN Garantizado”) en Cellnex Finance, garantizado por la Sociedad Dominante y registrado en Irish Stock Exchange plc, que opera como Euronext Dublin, lo que permite la emisión de bonos por un importe agregado de 10.000 millones de euros. El Programa EMTN Garantizado se renovó por última vez en agosto de 2021 por un período de 12 meses con un importe total máximo de 15.000 millones de euros.

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).

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 2021

Programa	Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Nacional a 31 de diciembre 2021 (Miles de Euros)
Programa EMTN	27/07/2015	7 años	27/07/2022	BBB-/BB+	XS1265778933	3.13%	600.000
Programa EMTN	10/08/2016	8 años	16/01/2024	BBB-/BB+	XS1468525057	2.38%	750.000
Programa EMTN	16/12/2016	16 años	20/12/2032	BBB-/NA	XS1538787497	3.88%	65.000
Programa EMTN	18/01/2017	8 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS1551726810	2.88%	335.000
Programa EMTN	07/04/2017	9 años	07/04/2026	BBB-/NA	XS1592492125	Eur 6M+2.27% ⁽¹⁾	80.000
Programa EMTN	03/08/2017	10 años	03/08/2027	BBB-/NA	XS1657934714	Eur 6M+2.20%	60.000
Programa EMTN	31/07/2019	10 años	31/07/2029	BBB-/NA	XS2034980479	1.90%	60.500
Programa EMTN	20/01/2020	7 años	20/04/2027	BBB-/BB+	XS2102934697	1.0%	450.000
Programa EMTN	29/01/2020	7 años	18/02/2027	BBB-/NA	CH0506071148	0,78%	179.073
Programa EMTN	26/06/2020	5 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS2193654386	2,88%	165.000
Programa EMTN	26/06/2020	9 años	26/06/2029	BBB-/BB+	XS2193658619	1,88%	750.000
Programa EMTN	17/07/2020	5 años	17/07/2025	BBB-/BB+	CH0555837753	1,10%	96.796
Programa EMTN	23/10/2020	10 años	23/10/2030	BBB-/BB+	XS2247549731	1,75%	1.000.000
Programa EMTN Garantizado	15/02/2021	5 años	15/11/2026	BBB-/BB+	XS2300292617	0,75%	500.000
Programa EMTN Garantizado	15/02/2021	8 años	15/01/2029	BBB-/BB+	XS2300292963	1,25%	750.000
Programa EMTN Garantizado	15/02/2021	12 años	15/02/2033	BBB-/BB+	XS2300293003	2,00%	1.250.000
Programa EMTN Garantizado	26/03/2021	5 años	26/03/2026	BBB-/NA	CH1104885954	0,94%	145.194
Programa EMTN Garantizado	08/06/2021	7 años	6/8/2028	BBB-/BB+	XS2348237871	1,50%	1.000.000
Programa EMTN Garantizado	09/06/2021	6 años	9/6/2027	BBB-/BB+	XS2385393405	1,00%	1.000.000
Programa EMTN Garantizado	09/06/2021	11 años	9/6/2032	BBB-/BB+	XS2385393587	2,00%	850.000
Total							10.086.563

⁽¹⁾ Cupón de interés cubierto con una permuta de tipo de interés. (ver Nota 11).

Emisiones de bonos en 2021

El 10 de febrero de 2021, el Grupo culminó la emisión de bonos en euros con triple tramo (con calificaciones BBB- asignada por Fitch Ratings y BB+ asignada por Standard & Poor's) dirigida a inversores cualificados por un importe total de 2.500.000 miles de euros, en particular un bono de 500.000 miles de euros con vencimiento en noviembre de 2026 y con un cupón al 0,75%; un bono de 750.000 miles de euros con vencimiento en enero de 2029 y con un cupón al 1,25%; y un bono de 1.250.000 miles de euros con vencimiento en febrero de 2033 y un cupón al 2,00% (en lo sucesivo, el "Bono con Triple Tramo"). Asimismo, el 10 de marzo de 2021 el Grupo culminó la emisión de un bono en CHF (con calificación BBB- asignada por Fitch Ratings) por un importe de 150.000 miles de CHF (135.514 miles de euros a 10 de marzo de 2021), con vencimiento en marzo de 2026 y con cupón al 0,935% (en lo sucesivo, el "Bono en CHF"). El 25 de mayo de 2021, Cellnex culminó la fijación del precio de la emisión de un bono en euros por un importe de 1.000 millones de euros (con calificaciones BBB- asignada por Fitch Ratings y BB+ asignada por Standard&Poor's) dirigida a inversores cualificados. El bono vencerá en junio de 2028 y tiene un cupón al 1,50%. Por último, Cellnex culminó la fijación del precio de la emisión de bonos en dos tramos denominados en euros, por un importe total de 1.850 millones de euros (con calificaciones BBB- asignada por Fitch Ratings y BB+ asignada por Standard&Poor's) dirigida a inversores cualificados. La emisión se ha estructurado en un bono por importe de 1.000 millones de euros, con vencimiento en septiembre de 2027 y un cupón del 1% y un bono por importe de 850 millones de euros, con vencimiento en septiembre de 2032 y un cupón del 2%.

Las emisiones en euros cotizan en Irish Stock Exchange, plc, que opera como Euronext Dublín y las emisiones de bonos en francos suizos cotizan en Swiss Stock Exchange (SIX).

Los fondos netos procedentes de la emisión de estos bonos se destinan a fines corporativos generales, en particular, sin carácter limitativo, a la refinanciación, en ciertos casos, de la deuda existente.

31 de diciembre 2020

Programa	Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Importe de la emisión (Miles de Euros)	Nocional a 31 de diciembre 2020 (Miles de Euros)
Programa EMTN	27/07/2015	7 años	27/07/2022	BBB-/BB+	XS1265778933	3,13%	600.000	600.000
Programa EMTN	10/08/2016	8 años	16/01/2024	BBB-/BB+	XS1468525057	2,38%	750.000	750.000
Programa EMTN	16/12/2016	16 años	20/12/2032	BBB-/NA	XS1538787497	3,88%	65.000	65.000
Programa EMTN	18/01/2017	8 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS1551726810	2,88%	335.000	335.000
Programa EMTN	07/04/2017	9 años	07/04/2026	BBB-/NA	XS1592492125	Eur 6M+2,27% ⁽¹⁾	80.000	80.000
Programa EMTN	03/08/2017	10 años	03/08/2027	BBB-/NA	XS1657934714	Eur 6M+2,20%	60.000	60.000
Programa EMTN	31/07/2019	10 años	31/07/2029	BBB-/NA	XS2034980479	1,90%	60.500	60.500
Programa EMTN	20/01/2020	7 años	20/04/2027	BBB-/BB+	XS2102934697	1,00%	450.000	450.000
Programa EMTN	29/01/2020	7 años	18/02/2027	BBB-/NA	CH0506071148	0,78%	171.265	171.265
Programa EMTN	26/06/2020	5 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS2193654386	2,88%	165.000	165.000
Programa EMTN	26/06/2020	9 años	26/06/2029	BBB-/BB+	XS2193658619	1,88%	750.000	750.000
Programa EMTN	17/07/2020	5 años	17/07/2025	BBB-/BB+	CH0555837753	1,10%	92.575	92.575
Programa EMTN	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 de interés cubierto con una permuta de tipo de interés (ver Nota 11).

Emisiones de bonos 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 450.000 miles 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 450.000 miles 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 382.455 miles 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 185.000 miles 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 165.000 miles de euros, con un cupón equivalente del 1,4%, así como una emisión adicional por importe de 750.000 miles 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 100.000 miles 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 1.000.000 miles de euros, con vencimiento en octubre de 2030 y un cupón del 1,75%.

Las emisiones de bonos en euros cotizan en Irish Stock Exchange (ISE), plc. que opera y las emisiones de bonos en francos suizos cotizan en Swiss Stock Exchange (SIX).

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 123,262 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (59,175 miles de euros al cierre de 2020), 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 190,907 miles de euros y 88.401 miles de euros de las emisiones de bonos en el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Los gastos de los bancos agentes y las comisiones de los asesores registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021 en relación con las emisiones de bonos ascendieron a 20,756 miles de Euros (9.376 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

II) Bonos emitidos bajo la Norma 144A / Reglamento S (Estados Unidos) - Bonos USD

En el segundo trimestre de 2021, Cellnex Finance culminó y liquidó la emisión de un bono senior no garantizado en dólares estadounidenses, con el aval de la Sociedad Matriz, por un importe nominal de 600 millones de USD (con unas calificaciones de BBB- por Fitch Ratings y BB+ por Standard&Poor's) dirigida a inversores cualificados. El bono fue emitido a un precio del 98,724% de su valor nominal en dólares estadounidenses, con fecha de vencimiento en julio de 2041 y un cupón al 3,875% en dólares estadounidenses.

Simultáneamente, Cellnex Finance celebró un contrato de permuta financiera cruzada de divisas en virtud del cual Cellnex cedió en préstamo los 600 millones de dólares estadounidenses de la emisión del bono a un cupón del 3,875% y tomó en préstamo su contravalor en euros a un tipo de cambio pactado de modo que Cellnex puede obtener aproximadamente 505 millones de euros a un tipo de interés del 2,5%.

Cellnex Finance llevó a cabo su emisión inaugural en el mercado de dólares estadounidenses a fin de aprovechar la abundante liquidez y los vencimientos a largo plazo (20 años) de dicho mercado, así como para diversificar su base de inversores. Los fondos netos obtenidos con la emisión serán empleados para fines generales corporativos.

Los bonos cotizan en el MTF del Mercado de Valores de Viena desde el 7 de julio de 2021.

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Tipo del cupón	Saldo a 31 de diciembre de 2021 (Miles de Euros)
07/07/2021	20 años	07/07/2041	BBB-/BB+	US15118JAA34 Reg S: USE2943JAA72	3.875%	529.754
Total						529.754

III) 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 2021

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Saldo a 31 de diciembre 2021 (Miles de Euros)
16/01/2018	8 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	566.223
21/01/2019	7 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	186.943
05/07/2019	9 años	05/07/2028	BBB-/NA	XS2021212332	0,50%	837.490
20/11/2020	11 años	20/11/2031	BBB-/NA	XS2257580857	0,75%	1.418.057
Total						3.008.713

31 de diciembre 2020

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación 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%	558.469
21/01/2019	7 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	183.964
05/07/2019	9 años	05/07/2028	BBB-/NA	XS2021212332	0,50%	823.711
20/11/2020	11 años	20/11/2031	BBB-/NA	XS2257580857	0,75%	1.400.343
Total						2.966.487

Estos bonos convertibles se han tratado como un instrumento compuesto y se han dividido en dos componentes: un componente de deuda por importe de 3.009 millones de euros (2.966 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) correspondientes al valor actual de los cupones y el principal descontados 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, que se incluye 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, como del Programa EMTN Garantizado así como los Bonos en dólares americanos y de los bonos convertibles incluyen una cláusula de cambio de control (a opción de los titulares de bonos) que implicaría su devolución anticipada.

En relación a los bonos emitidos bajo el Programa EMTN, del Programa EMTN Garantizado y los Bonos en dólares americanos 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, del Programa EMTN Garantizado y de los Bonos en dólares americanos). 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).

En el Programa EMTN, el Programa EMTN Garantizado, los Bonos en dólares americanos y los Bonos Convertibles, un “supuesto de cambio de control” se define como la adquisición de más del 50% de los derechos de voto en Cellnex o el derecho de nombrar o cesar a la totalidad 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 2021 y 2020, Cellnex no tenía restricciones con respecto al uso de los fondos procedentes de sus emisiones de bonos, no había prestado garantía por las obligaciones relativas a sus bonos pendientes y los bonos tenían idéntico rango de prelación (“pari passu”) que el resto de la deuda no garantizada y no subordinada de Cellnex.

IV) 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. Al 31 de diciembre de 2021, el Programa ECP no ha sido renovado y ha sido establecido por Cellnex Finance en el tercer trimestre de 2021, siguiendo los mismos pasos que el Programa EMTN Garantizado. El límite del Programa ECP Garantizado es de 750 millones de euros o su equivalente en libras esterlinas, dólares estadounidenses y francos suizos.

Obligaciones y restricciones de la emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

Finalmente, en la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se habían cumplido las cláusulas u obligaciones incluidas en los términos y condiciones de los bonos.

Préstamos y pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2021, el límite total disponible en préstamos y pólizas de crédito asciende a 6.814.614 miles de euros (14.783.431 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), de los cuales 2.740.058 miles de euros corresponden a pólizas de crédito y 4.074.556 miles de euros corresponden a préstamos (3.324.205 miles de euros y 11.459.225 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020).

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha cancelado dos préstamos, por importe de 56.500 miles de euros y 183.000 miles de francos suizos, respectivamente. El préstamo en CHF se canceló con los fondos procedentes del bono emitido en CHF en marzo de 2021 por un importe de 150.000 miles de CHF y con varias compras de francos suizos (“CHF”). Adicionalmente, el Grupo también ha cancelado líneas de crédito no dispuestas por importe de 200.000 miles de euros y 360.000 miles de libras esterlinas.

El 17 de marzo de 2021, Swiss Towers ha dispuesto de 35.000 miles de francos suizos del Fondo B, correspondiente al Acuerdo firmado el 17 de julio de 2019 para adquirir el 10% del capital social de Swiss Infra Services Sa (“Swiss Infra”) (ver Nota 2).

El 13 de noviembre de 2020, el Grupo firmó un contrato de financiación por valor de 10.000 millones de euros que consiste en (i) una línea de crédito puente de 7.500.000 miles de euros con un vencimiento de hasta 3 años; (ii) una línea de crédito a plazo de 1.250.000 miles de euros con vencimiento bullet a 3 años; y (iii) una línea de crédito a plazo de 1.250.000 miles de euros con vencimiento bullet de 5 años. Dicha financiación devenga intereses al EURIBOR incrementado en un margen, y será no garantizada y no subordinada. El 24 de febrero de 2021, el Grupo ha efectuado una modificación y refundición del contrato de líneas de crédito en virtud del cual se ha concedido la Financiación para fusiones y adquisiciones y, entre otras cuestiones, ha cancelado 1.600.000 miles de euros del crédito puente de 7.500.000 miles de euros concedido, modificando el vencimiento de dicho crédito puente a 2 años y modificando su finalidad para prever, entre otras cosas, la financiación de la Adquisición de Hivory. El 14 de septiembre de 2021, se cancelaron los 5.900.000 miles de euros restantes de la línea de crédito puente, ya que Cellnex tenía suficiente efectivo existente para financiar la Adquisición de Hivory. A 31 de diciembre de 2021, no se habían dispuesto importes de las líneas de crédito.

El 12 de febrero de 2021, según modificado el 12 de marzo de 2021, T-Mobile Infra celebró, un contrato de línea de crédito a cinco años de 253 millones de euros, modificado el 12 de marzo de 2021, con cargo al cual se efectuaron disposiciones que se destinaron al pago de un dividendo extraordinario antes de la conclusión de la Adquisición de T-Mobile Infra. Posteriormente, el 1 de junio de 2021, el Grupo adquirió T-Mobile Infra en el marco de la adquisición de T-Mobile Infra. El 8 de noviembre de 2021, se modificó el contrato de línea de crédito y se cedió la deuda a Cellnex Netherlands. Por otra parte, el importe de la línea de crédito se incrementó en 27 millones de euros.

El 29 de mayo de 2020, Nexloop contrató una financiación de 620.000 miles de euros con un grupo de bancos, consistente en una línea de crédito de 600.000 miles de euros con un único vencimiento final a 8 años, para financiar parcialmente el despliegue de la red de fibra por Nexloop, y una línea de crédito renovable de 20.000 miles de euros con un único vencimiento final a 7 años y 10 meses para financiar o reembolsar el IVA relacionado con los costes del proyecto de Nexloop. Durante 2021, las disposiciones totales efectuadas con cargo a las líneas de crédito fueron de 143.550 miles de euros y 2.358 miles de euros respectivamente.

Cláusulas de cambio de control

En los préstamos y líneas de crédito suscritos por Cellnex, el desencadenante del cambio de control se produce a nivel de Cellnex. Respecto al contrato de líneas de crédito sindicadas celebrado por Swiss Towers, el desencadenante del cambio de control se mide con respecto a Cellnex Switzerland, Swiss Towers y Swiss Infra (tal como se define más adelante). Para las Líneas de Crédito en GBP, el desencadenante del cambio de control se mide con respecto a Cellnex UK y a nivel de Cellnex. Para las Líneas de Crédito de Nexloop, el desencadenante del cambio de control se mide con respecto a Nexloop. Para el préstamo sindicado de 5 años asociado a la adquisición de T-Mobile Infra, los indicadores de cambio de control se miden con respecto a Cellnex Netherlands y Cignal Infrastructure Netherlands (anteriormente T-Mobile Infra). Un "supuesto 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 de que se trate.

Compromisos y restricciones a los préstamos y pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2021 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 otorgadas y otros compromisos y pactos

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la mayoría de los préstamos y líneas de crédito pendientes suscritos por Cellnex y sus filiales son no garantizados y no subordinados, con idéntico rango de prelación ("pari passu") que el resto de la deuda del Grupo no garantizada y no subordinada. Sin embargo, en ocasiones el Grupo puede formalizar préstamos y líneas de crédito senior y garantizados, como la línea de crédito senior de Nexloop, en virtud de la cual el Grupo otorgó un paquete de garantías a favor de varios acreedores y contrapartes de cobertura de acuerdo con determinados principios de garantía acordados, incluidas pignoraciones sobre las acciones del Grupo en Nexloop y determinadas cuentas a cobrar, incluidos los instrumentos de deuda mantenidos por el Grupo en Nexloop (como los derechos de crédito del Grupo en virtud de la Línea de Crédito de Accionistas de Nexloop tal como se define aquí).

Además, aunque la mayoría de los préstamos y líneas de crédito del Grupo están sujetos a cláusulas de incumplimiento cruzado y en general no requieren que Cellnex ni sus filiales cumplan con ningún ratio financiero, ciertos préstamos y líneas 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 asignada por Moody's Investors Services, Inc., o BB asignada por Fitch Ratings Ltd. o Standard & Poor's Financial Services LLC; (ii) requerir la pignoración de acciones y que sean aportadas 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 reales. Dichas condiciones financieras están asociadas principalmente a los préstamos del Banco Europeo de Inversiones ("BEI") y del Instituto de Crédito Oficial ("ICO"). Asimismo, las obligaciones de amortización anticipada en el marco de varios préstamos y líneas de crédito del Grupo, incluida la Línea de Crédito Senior de Nexloop, podrían activarse como consecuencia de la disponibilidad de determinados ingresos y flujos de efectivo y los incumplimientos de determinados compromisos y acuerdos. Los contratos de financiación del Grupo no contienen ninguna limitación a la distribución y el pago de dividendos, con excepción de la Línea de Crédito Senior de Nexloop y las líneas de crédito sindicadas suscritas por Swiss Towers, que incluyen compromisos de restricción a la distribución de dividendos por parte de Nexloop y por parte de Cellnex Switzerland y Swiss Towers, respectivamente, de acuerdo con determinadas condiciones.

A este respecto, en la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, las cláusulas u obligaciones previstas en los contratos de financiación anteriores se han cumplido.

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 Tradia 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 2021, Cellnex posee una calificación a largo plazo "BBB-" (Investment Grade; categoría de inversión) con perspectiva estable, según la agencia internacional de calificación crediticia Fitch Ratings Ltd, confirmada por un informe emitido el 19 de enero de 2022, y una calificación a largo plazo "BB+" con perspectiva estable según la agencia internacional de calificación crediticia Standard & Poor's Financial Services LLC, confirmada por un informe emitido el 28 de junio de 2021.

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 2021 y 2020, 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 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Derecho de Uso		
Emplazamientos	3.174.212	2.058.646
Oficinas	31.449	10.904
Satélites	72.799	72.998
Vehículos	1.062	1.802
Concesiones	3.119	3.040
Total	3.282.641	2.147.390

Las adiciones de derechos de uso durante 2021 han ascendido a 1.624.960 miles de euros (1.192.425 miles de euros en 2020), de las cuales 357.717 miles de euros (323.826 miles de euros en 2020) corresponden a renegociaciones de contratos de arrendamientos existentes y 966.908 miles de euros corresponden a variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio (596.399 miles de euros en 2020) (ver Notas 2.h y 6).

Pasivos por arrendamientos

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Análisis de vencimiento – flujos de efectivo por los arrendamientos (no descontados)		
Menos de 1 año	598.716	401.098
Entre 1 y 5 años	2.464.514	1.478.048
Más de 5 años	1.255.894	956.349
Total flujos de efectivo por los arrendamientos (no descontados)	4.319.124	2.835.495
Pasivos por arrendamientos		
Corriente	529.894	273.391
No corriente	2.306.190	1.482.654
Total	2.836.084	1.756.045

Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada relacionados con acuerdos de arrendamiento han sido:

	Miles de Euros	
	2021	2020 reexpresado
Dotación a la amortización del inmovilizado		
Amortización de los derechos de uso:		
Emplazamientos	(472.358)	(288.686)
Oficinas	(5.250)	(3.671)
Satélites	(10.885)	(12.153)
Vehículos	(2.872)	(1.354)
Concesiones	(79)	(268)
Total	(491.444)	(306.132)
Gastos financieros		
Gastos financieros por pasivos por arrendamiento	(216.644)	(144.935)
Otros gastos de explotación		
Gasto en relación con contratos de bajo valor no considerados corto plazo	(2.336)	(3.708)
Gasto en relación con pagos de arrendamiento variables no incluidos en pasivos por arrendamiento	(7.721)	(7.410)
Total	(10.057)	(11.118)

Durante 2021 y 2020, 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 2021, el importe total de las salidas de efectivo en relación con contratos de arrendamiento, ha ascendido a 664.238 miles de euros (629.601 miles de euros en 2020), de los cuales 70.640 miles de euros (264.118 miles de euros en 2020) correspondieron a prepagos a los propietarios de terrenos y azoteas, 216.644 miles de euros (142.523 miles de euros en 2020) correspondieron a intereses pagados por arrendamientos y 376.954 miles de euros (222.960 miles de euros en 2020) a pagos de cuotas por arrendamientos del curso ordinario del negocio.

Acuerdos de arrendamiento donde Cellnex actúa como arrendatario

i) Arrendamientos inmobiliarios

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. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay restricciones significativas ni covenants impuestos por los contratos de arrendamiento.

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.

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 17 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (132 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). 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 NIIF 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 NIIF 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.

Otra información

Los contratos firmados por el Grupo no incluyen restricciones o compromisos significativos impuestos por los arrendatarios.

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 es el siguiente:

	31 de diciembre 2021	Miles de Euros 31 de diciembre 2020 reexpresado
Acreedores comerciales a pagar	512.540	315.477
Deudas por impuesto corriente	277.239	101.023
Otras deudas con partes vinculadas (Nota 24.d)	2.634	1.107
Otras cuentas a pagar	610.461	273.625
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.402.874	691.232

El valor razonable y el valor contable de estos pasivos no difieren de forma significativa.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

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	
	2021	2020
Total pagos realizados	317.706	380.650
Total pagos pendientes	31.257	30.634
Periodo medio de pago a proveedores (días)	18 días	24 días
Ratio de operaciones pagadas (días)	19 días	25 días
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	12 días	5 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

En el ejercicio 2015, Cellnex Telecom, S.A. pasó a ser la sociedad dominante de un nuevo grupo de consolidación fiscal a efectos del impuesto sobre sociedades de España.

Cellnex tributa en régimen de consolidación fiscal como Sociedad Dominante del grupo fiscal, que tiene como filiales aquellas participadas en al menos un 75% y con residencia fiscal en España. Las sociedades del Grupo residentes en Italia tributan en régimen de consolidación fiscal en el impuesto sobre sociedades italiano. Asimismo, las sociedades del Grupo residentes en Países Bajos tributan en régimen de consolidación fiscal en Países Bajos. Las sociedades de Reino Unido están sujetas al régimen de "Group Relief" (Desgravaciones de Grupo) en virtud del cual pueden transferir bases imponibles negativas a otros miembros del Grupo, en su caso. El Grupo Cellnex France tributa en régimen de consolidación fiscal como Sociedad Dominante del grupo fiscal, que tiene como filiales aquellas participadas en al menos un 95%. Las sociedades irlandesas están sujetas al régimen de "Group Relief" (Desgravaciones de Grupo) en virtud del cual pueden transferir bases imponibles negativas a otros miembros del Grupo, en su caso. Las sociedades del Grupo residentes en Portugal tributan en régimen de consolidación fiscal en el impuesto sobre sociedades portugués, excepto las sociedades adquiridas durante 2020. Las sociedades del Grupo residentes en Dinamarca tributan en régimen de consolidación fiscal en el impuesto sobre sociedades danés desde 2021. Las Sociedades del Grupo residentes en Austria deberán presentar declaraciones conjuntas y consolidadas del impuesto de sociedades a partir de 2022. En Suecia, las sociedades del Grupo aplicarán el régimen de contribución de grupo a partir de 2022. Las restantes sociedades comprendidas en el perímetro de consolidación presentan declaraciones individuales del impuesto sobre sociedades.

Situación de las inspecciones y litigios de carácter fiscal

Al 31 de diciembre de 2021, 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.

En julio de 2018, se iniciaron procedimientos generales de inspección en relación con el impuesto de sociedades consolidado de los ejercicios 2015 y 2016, y en relación con el IVA de los períodos de abril a diciembre de 2015 (individual) y 2016 (entidades del grupo).

En junio de 2020 se emitieron liquidaciones complementarias con conformidad en relación con el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2015 a 2018. Las liquidaciones complementarias relativas a 2015 y 2016 son definitivas. Las propuestas relativas a 2017 y 2018 son provisionales, dado que la actuación inspectora se limitó a comprobar esencialmente la correcta aplicación de la reducción de las rentas procedentes de la cesión de ciertos activos intangibles. El importe total resultante de los impuestos a pagar fue de 3.072 miles de euros. El Consejo de Administración de Cellnex ha estimado que los criterios aplicados por las autoridades tributarias no tienen un impacto material en los ejercicios abiertos a comprobación.

Asimismo, en junio de 2020 se notificaron actas de disconformidad de IVA. La propuesta de liquidación ascendía a 2.413 miles de euros. La causa de la regularización reside en la diferente consideración que tiene la actividad financiera desarrollada a efectos de impuesto y cómo ésta afecta a la deducibilidad de las cuotas soportadas.

Las alegaciones presentadas por Cellnex no fueron admitidas a trámite y en diciembre de 2020 se notificaron las liquidaciones definitivas. En enero de 2021, Cellnex ha recurrido las liquidaciones definitivas ante el Tribunal Económico-Administrativo y ha solicitado un aplazamiento de las liquidaciones aportando un aval bancario ante las autoridades tributarias españolas.

En todos los casos, las autoridades tributarias españolas han considerado que los criterios seguidos por el Grupo son razonables, manifestando expresamente que no procede proponer sanciones.

En enero de 2020, las autoridades tributarias irlandesas solicitaron una reunión en relación con el impuesto sobre sociedades y el IVA correspondientes a los ejercicios impositivos 2016, 2017 y 2018. La primera visita a las oficinas irlandesas de Cellnex estaba prevista inicialmente para marzo de 2020. Sin embargo, se aplazó a abril de 2021 por la pandemia de coronavirus. El Grupo ha proporcionado a las autoridades tributarias irlandesas un conjunto de información y documentación para su análisis. En junio de 2021, las autoridades tributarias irlandesas han comunicado al Grupo la finalización del proceso de revisión sin ningún impacto relevante y sin comentarios o peticiones.

A comienzos de 2020, las autoridades tributarias suizas notificaron la iniciación de una inspección fiscal sobre el impuesto de sociedades correspondiente a 2017 y 2018. En enero de 2021, las autoridades tributarias suizas han concluido el procedimiento de inspección sin ningún impacto relevante para las sociedades participadas en Suiza.

En octubre de 2020, las autoridades tributarias italianas requirieron una copia de la documentación de precios de transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2016. Después de esta solicitud, en mayo de 2021, las autoridades tributarias italianas y el Grupo han mantenido una reunión y se ha presentado la documentación adicional en respuesta a los requerimientos de las autoridades tributarias italianas. Las conversaciones siguen en curso a 31 de diciembre de 2021. No se prevé un impacto significativo.

En diciembre de 2021, las autoridades tributarias neerlandesas emitieron liquidaciones fiscales provisionales en relación con el importe del impuesto de transmisión de bienes inmuebles ("RETT") pagado por las adquisiciones de 2016 de Protelindo Netherlands B.V. y Shere Group Limited. Cellnex se dirigirá a las autoridades fiscales neerlandesas para recurrir tales liquidaciones y no se prevé un impacto significativo.

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:

	2021	2020
España	25%	25%
Italia ⁽¹⁾	28,82%	28,82%
Países Bajos ⁽²⁾	25%	25%
Reino Unido ⁽³⁾	19%	19%
Francia ⁽⁴⁾	28%/31%	28%/31%
Suiza ⁽⁵⁾	18,23%	18,36%
Irlanda ⁽⁶⁾	12,5%/25%	12,5%/25%
Portugal ⁽⁷⁾	21%	21%
Finland	20%	20%
Austria	25%	25%
Dinamarca	22%	22%
Suecia	20,6%	n/a
Polonia	19%	n/a

⁽¹⁾ El tipo normal del impuesto sobre sociedades en Italia es del 28,82%, y está integrado por el IRES (Imposta sul Reddito delle Società; Impuesto sobre sociedades) a un tipo del 24% y el IRAP (impuesto regional de sociedades en Roma) a un tipo del 4,82%.

⁽²⁾ El 15 de diciembre de 2020, el Senado aprobó el paquete del Plan Fiscal 2021, que establece un descenso progresivo del tipo reducido del impuesto sobre sociedades neerlandés desde el 19% al 16,5% para 2020 y al 15% para 2021. El tipo normal del impuesto sobre sociedades neerlandés del 25% se mantiene sin cambios. El tipo reducido del impuesto sobre sociedades en 2021 es del 15% (2020: 16,5%) para las rentas imposables de hasta 245 miles de euros (200 miles de euros en 2020) y 395 miles de euros en 2022, mientras que el tipo normal del 25% (2020: 25%) se aplica a las rentas imposables que superan dichos umbrales.

⁽³⁾ En Reino Unido, el tipo del impuesto sobre sociedades es actualmente del 19%, y está previsto que se mantenga en este nivel hasta abril de 2023. El Proyecto de Ley Presupuestaria de 2021, publicada en marzo de 2021, prevé un aumento del tipo del impuesto sobre sociedades al 25%. El Proyecto de Ley Presupuestaria de 2021 recibió la sanción real en junio de 2021 y se considera "promulgada materialmente" a efectos de contabilidad fiscal. El tipo impositivo del 19% seguirá aplicándose a las sociedades cuyos beneficios sean inferiores a 50.000 £, con desgravación marginal para los beneficios hasta los 250.000 £.

⁽⁴⁾ El Parlamento francés aprobó en diciembre de 2020 la Ley Presupuestaria de 2021 que no modifica la introducción diferida del tipo reducido del impuesto sobre sociedades para las grandes entidades, que se promulgó en 2019 y que consiste en una reducción progresiva para 2022 del tipo normal del impuesto sobre sociedades francés desde el 33,3% al 25%. En los ejercicios económicos que comiencen el 1 de enero de 2020 o con posterioridad, el tipo del impuesto sobre sociedades aplicable será del 28%, excepto para las entidades de mayor volumen a las que se aplicará un tipo impositivo del 28% sobre los primeros 500 miles de euros de renta imponible y un tipo del 31% sobre la renta imponible que supere los 500 miles de euros. En los ejercicios económicos que comiencen el 1 de enero de 2021 o con posterioridad, se aplicará un tipo del impuesto sobre sociedades del 26,5% a las entidades con rentas inferiores a 250 millones de euros o un tipo del 27,5% para entidades de mayor volumen. En los ejercicios económicos que comiencen el 1 de enero de 2022, se aplicará a todas las entidades un tipo del impuesto sobre sociedades del 25%.

⁽⁵⁾ En Suiza, el tipo normal del impuesto sobre sociedades era del 18,23% y está compuesto por impuestos federales, cantonales y municipales. Determinadas sociedades disfrutaban de tipos más reducidos.

⁽⁶⁾ El tipo normal del impuesto sobre beneficios de explotación es del 12,5% y el tipo normal del impuesto sobre beneficios pasivos es del 25%.

⁽⁷⁾ Las sociedades con sede en Portugal continental están sujetas a un tipo base del impuesto sobre sociedades del 21% más, según los casos, (i) hasta un máximo del 1,5% sobre la renta imponible a través de un impuesto municipal ("Derrama Municipal"), y (ii) un recargo estatal ("Derrama Estadual") aplicado a un tipo del 3% sobre las rentas imponibles comprendidas entre 1,5 millones y 7,5 millones de euros, del 5% sobre las rentas imponibles comprendidas entre 7,5 millones y 35 millones de euros, y del 9,0% sobre las rentas imponibles por encima de 35 millones de euros, de lo que resulta un tipo impositivo agregado máximo del 31,5% para las rentas imponibles superiores a 35 millones de euros.

La Operación de Fusión Inversa

Al final de diciembre de 2020, se concluyeron las siguientes operaciones: a) integración de Commscon, IGS y FP en GalataSpA (actualmente Cellnex Italia SpA), y b) fusión inversa de Cellnex Italia Srl y Cellnex Italia SpA (en adelante, la "Operación de Fusión Inversa"), siendo Cellnex Italia SpA la entidad resultante. La diferencia de fusión fue determinada en la fecha contable efectiva (que se retrotrae al 1 de enero de 2020) como la cantidad en que i) el coste de las inversiones en Galata, Commscon, FP e IGS supera a ii) su respectivo patrimonio neto. La totalidad de la diferencia de fusión se imputa al fondo de comercio en los estados financieros individuales de Cellnex Italia SpA, que se formulan de acuerdo con a los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Italia.

Por lo que respecta al fondo de comercio generado por la operación de fusión inversa, Cellnex Italia SpA optó por incrementar la base imponible del fondo de comercio, de acuerdo a lo previsto en el artículo 15 del Decreto Legislativo nº 185/2008, que ascendía a 490 millones de euros al cierre del ejercicio 2020. Por lo tanto, en 2021 se pagaron 78 millones de euros de impuesto sustitutivo; el pago del impuesto sustitutivo permite la deducción fiscal de la amortización a lo largo de un período de cinco años a partir del 1 de enero de 2022.

En las cuentas anuales consolidadas de Cellnex Telecom, S.A., de acuerdo con las NIIF, la diferencia de fusión revierte el pasivo por impuestos diferidos contabilizado anteriormente sobre la diferencia temporaria entre el valor fiscal y el valor contable de los activos intangibles, por importe de 102 millones de euros a fecha de fusión, ha sido reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (de acuerdo con a la NIC 12). La diferencia de fusión por encima del valor contable de los activos intangibles representa una nueva diferencia temporaria deducible de 126 millones de euros entre los valores contables y fiscales. Así, de acuerdo con la NIC 12, se ha reconocido un activo por impuestos diferidos dado que es probable que en el futuro se generen beneficios imponibles con los que compensar las diferencias temporarias deducibles por importe de 36 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	
	2021	2020 reexpresado
Beneficio/(pérdida) consolidado antes de impuestos	(534.104)	(201.778)
Impuesto teórico ⁽¹⁾	105.442	34.848
Efecto en el gasto por impuesto de (diferencias permanentes):		
Gastos no deducibles	(11.358)	(6.509)
Otras deducciones	10.728	11.273
Ingresos por cesión de conocimiento	—	2.087
(Gasto)/beneficio por impuesto del ejercicio	104.812	41.699
Bases imponibles negativas	10.952	8.635
Cambios de tipo impositivo	(101.546)	(8.241)
Otros efectos impositivos	144.813	6.624
Otros impactos impositivos del ejercicio	54.219	7.018
(Gasto)/beneficio por impuesto	159.031	48.717

(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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021, la partida “Cambios de tipo impositivo” recoge el efecto de la actualización del tipo impositivo en ciertas subsidiarias, que ha supuesto un impacto negativo de 102 millones de euros (negativo de 8 millones de euros a cierre del ejercicio 2020) en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, y la partida “Otros efectos impositivos”, en 2021 incluye el impacto neto de la operación Reverse Merge descrita anteriormente de aproximadamente 60 millones de euros, así como la reversión de provisiones fiscales asociadas a combinaciones de negocios de aproximadamente 85 millones de euros, al hacerse remotos, vencidos o liquidados los importes correspondientes a los riesgos a los que hacían referencia las provisiones (ver Nota 19.c).

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio (para las sociedades consolidadas por integración global) son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2021	2020 reexpresado
Impuesto corriente	(120.725)	(31.828)
Impuesto diferido	271.666	77.452
Impuesto de años anteriores / otros	8.090	3.093
Ingreso por gastos de impuesto	159.031	48.717

La partida “Impuesto diferido” de los ejercicios 2021 y 2020 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 66.637 miles de euros (29.816 miles de euros en 2020).

c) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos acreedores corrientes mantenidos por el Grupo con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Hacienda Pública, acreedora por IVA	181.786	45.276
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre Beneficios	79.295	44.195
Organismo de la Seguridad Social	5.201	3.455
Impuesto de la renta de las personas físicas	3.532	3.406
Otros impuestos	7.425	4.691
Saldos acreedores	277.239	101.023

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			
	2021		2020 reexpresado	
	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
A 1 de enero	460.817	(1.782.548)	133.723	(881.764)
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	135.646	236.378	64.804	58.077
Cargos/(abonos) por incorporación al perímetro y combinaciones de negocios	51.147	(2.099.711)	270.391	(961.366)
Cargos/(abonos) en patrimonio neto	9.435	(5.634)	(8.655)	—
Transferencias	(3.256)	898	2.818	(1.601)
Cambios de tipo impositivo	16.438	(116.796)	—	8.241
Diferencias de conversión y otros	2.797	(37.636)	(2.264)	(4.135)
A 31 de diciembre	673.024	(3.805.049)	460.817	(1.782.548)

Impuestos diferidos activos

El detalle de los impuestos diferidos activos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Activos por impuesto diferido:		
Combinaciones de negocio ⁽¹⁾	88.610	48.477
Provisión por responsabilidades	61.165	10.219
Limitación amortización inmovilizado	17.110	4.820
Obligaciones por prestaciones al personal	8.832	7.636
Otras provisiones	103.384	69.405
Diferencias criterio temporal imputación ingresos y gastos	4.696	7.050
Valoración de activos	216.160	210.093
NIIIF 16	—	11.788
Deducciones activadas:		
Bases imponibles negativas	79.272	68.319
Limite en la deducibilidad de gastos financieros	93.795	23.010
Total activo por impuesto diferido	673.024	460.817

(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.

Otras provisiones

Respecto del activo por impuesto diferido incluido en la línea "Otras Provisiones", esto incluye principalmente deducciones fiscales pendientes de utilización en el Reino Unido por inversiones en inmovilizado material.

Valoración de activos

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.

Además, este epígrafe incluye los activos por impuestos diferidos que tenían Hutchison Austria y Hutchison Denmark en sus libros en el momento de la incorporación al Grupo en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ya que el epígrafe "Combinaciones de negocios" incluye solo el efecto impositivo asociado a los activos y pasivos revalorizados, y no el relacionado con los activos y pasivos mantenidos por la empresa adquirida en su contabilidad separada.

Bases impositivas negativas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen bases impositivas 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 11,3 millones de euros (10,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) que equivalen a 9,7 millones de libras esterlinas (9,8 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2020), 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 7,4 millones de euros (6.5 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) que equivalen a 6,4 millones de libras esterlinas (5.8 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2020) que están disponibles para compensar las ganancias comerciales futuras generadas por la misma Sociedad que incurrió en la pérdida.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2021, las bases impositivas negativas de las sociedades de España, Francia, Irlanda, Austria, Portugal, Finlandia, Suiza y Polonia que pueden compensarse con beneficios futuros ascendieron a 172 millones de euros, 96,4 millones de euros, 11,1 millones de euros, 9 millones de euros, 5,6 millones de euros, 24 millones de euros, 10,5 millones de euros y 0,9 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2020, las bases impositivas negativas de las sociedades de España, Francia, Países Bajos, Irlanda, Portugal y Finlandia que pueden compensarse con beneficios futuros ascendieron a 184,1 millones de euros, 77,1 millones de euros, 12,8 millones de euros, 2 millones de euros, 19,8 millones de euros y 20 millones de euros. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021, el importe total de las bases impositivas negativas que pueden compensarse con beneficios futuros ascendieron a 348,2 millones de euros (343,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2020).

El potencial activo por impuesto diferido que surge de las bases impositivas 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 2021 que ascienden a 43 y 36,3 millones de euros, respectivamente (46 y 22,3 millones de euros, respectivamente al cierre de 2020), ya que serán recuperadas en menos de diez años. El Grupo ha llegado a la conclusión de que los activos por impuestos diferidos serán recuperables utilizando la base impositiva futura estimada sobre la base de los planes de negocios y presupuestos aprobados. en base a las estimaciones de bases impositivas futuras determinadas mediante planes de negocio y presupuestos.

Pese a que la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada arroja un resultado contable negativo para los ejercicios 2021 y 2020 (que a su vez incluye el impacto de ajustes que afectan solamente al resultado contable como, por ejemplo, las amortizaciones de revaloraciones provenientes de combinaciones de negocios), se espera que las subsidiarias o grupos fiscales en las cuales se mantienen bases impositivas negativas -España y Francia- generen ingresos impositivos a partir del año 2024 (España) y 2022 (Francia) en adelante, y una reversión total de las bases impositivas negativas para el año 2030 (España) y 2024 (Francia). Para el caso de límite en la deducibilidad de gastos financieros, se espera que los mismos hayan sido totalmente deducidos para el año 2025. Adicionalmente, se destaca que las bases impositivas negativas registradas no tienen fecha de vencimiento, por lo cual pueden ser trasladadas a períodos futuros indefinidamente.

Para el caso de Francia, un aspecto adicional que refuerza la recuperación de las BINs en años futuros es la creación de un grupo de consolidación fiscal de Cellnex France con OnTower France a partir de 2022 y, por tanto, a partir del momento en el que se produzca dicha consolidación fiscal las BINs ya podrán ser consumidas por todas las compañías que se unan al grupo fiscal. Las BINs anteriores a la consolidación fiscal solo podían ser consumidas por Cellnex France.

En el caso de España, la constitución de Cellnex Finance Co, S.L. y la concesión de créditos por parte de ésta a las filiales extranjeras es un factor que compensa la aplicación de los límites a la deducibilidad de los gastos financieros en función del EBITDA y, en consecuencia, contribuirá de forma adicional a la capacidad de generar resultados fiscales positivos a partir de 2024.

Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021, el activo por impuestos diferidos reconocido en el balance de situación consolidado adjunto ascendió a 79,3 millones de euros (68,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2020).

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 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Pasivos por impuesto diferido:		
Combinaciones de negocio ⁽¹⁾	(3.764.873)	(1.777.410)
Libertad de amortización	(5.730)	(5.342)
Amortización de fondo de comercio en sociedades españolas y otros	(34.446)	204
Total pasivos por impuesto diferido	(3.805.049)	(1.782.548)

(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 2021 y 2020 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	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 reexpresado
Towerco	2014	19.079	20.263
Galata	2015	—	106.508
Subgrupo Cellnex Netherlands	2016	56.375	60.481
Subgrupo Shere Group	2016	23.856	16.443
Swiss Towers	2017	54.607	55.577
Subgrupo Infracapital Alticom	2017	10.592	11.280
Xarxa Oberta de Catalunya	2019	4.684	5.177
Zenon Digital Radio	2019	561	594
On Tower Netherlands	2020	4.835	5.111
Subgrupo Cignal	2020	10.633	11.235
Swiss Infra Services	2020	148.308	149.911
Iliad 7	2020	371.160	391.780
Edzcom	2020	3.359	3.540
On Tower UK	2020	497.890	382.676
OMTEL, Estruturas de Comunicações	2020	121.544	128.472
On Tower Portugal	2020	72.123	76.038
Metrocall	2020	13.991	14.737
On Tower IE	2020	56.086	59.038
On Tower DK	2020	70.228	73.874
On Tower AT	2020	194.441	204.675
Cignal Infrastructure Netherlands	2021	151.136	—
CK Hutchison Italy	2021	588.527	—
Towerlink Poland	2021	181.442	—
Hivory, SAS	2021	1.014.351	—
On Tower SE	2021	94.522	—
Otros	2021	543	—
Total		3.764.873	1.777.410

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 2021 y 2020 es la siguiente:

Miles de Euros			
31 de diciembre 2021			
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos por impuesto diferido	15.482	657.542	673.024
Pasivos por impuesto diferido	3.914	3.801.135	3.805.049

Miles de Euros			
31 de diciembre 2020 reexpresado			
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos por impuesto diferido	72.982	387.835	460.817
Pasivos por impuesto diferido	86.010	1.696.538	1.782.548

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. Provisiones, otros pasivos y obligaciones por prestaciones a empleados

a) Pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene avales ante terceros por importe de 93.548 miles de euros (84.050 miles de euros al cierre de 2020). Estos avales han sido constituidos por las entidades de crédito, básicamente frente a la Administración Pública en relación con subvenciones y de garantías técnicas, y frente a terceros en relación con fianzas de alquileres.

Por otro lado, el 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 infracción 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 recalculase dicho importe ciñéndose a lo previsto en la Ley 16/89. El 29 de septiembre de 2016, la CNMC dictó una resolución ordenando el recálculo del citado importe (18,7 millones de euros), que fue recurrida ante el Tribunal Superior de Justicia español el 9 de diciembre de 2016. Además, el 4 de abril de 2017, Cellnex presentó una demanda que fue contestada por la Fiscalía General del Estado. En base a la opinión de sus asesores legales, la provisión dotada al respecto a 31 de diciembre de 2021 asciende a 18,7 millones de euros en el epígrafe de "provisiones y otros pasivos no corrientes" del balance de situación consolidado adjunto (18,7 millones de euros al cierre de 2020).

El 8 de febrero de 2012 el Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia (CNMC) 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 infracción del artículo 2 de la Ley de Defensa de la Competencia y del artículo 102 del Tratado de Funcionamiento la Unión Europea. La sociedad abusó presuntamente de su posición dominante en los mercados de servicios mayoristas de acceso a infraestructuras y centros de emisión de Cellnex Telecom, S.A. para la difusión de señales DTT en España, y en los mercados de servicios minoristas para el transporte y distribución de señales DTT 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 CNMC 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. El 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 el recurso de Cellnex Telecom, S.A. Siguiendo el procedimiento de cálculo correspondiente, la CNMC resolvió que no procede rectificar la cuantía de la sanción. Cellnex Telecom, S.A., ha presentado una apelación contra dicha decisión. La garantía original se aportó 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 2020).

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 2021, Cellnex Telecom, S.A. tiene constituidos tres avales por importe de 32,5 millones de euros (32,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2020) para cubrir los contenciosos con la CNC explicados anteriormente.

El 19 de junio de 2013, la Comisión Europea (en adelante la «CE») dictó una decisión que concluía que Retevisión y otros operadores de plataformas terrestres había recibido ayudas estatales en forma de un régimen por importe de 260 millones de euros para financiar la digitalización y ampliación de la red terrestre de televisión en zonas remotas de España (excepto Castilla-La Mancha) durante el proceso de conversión a la tecnología digital y que dichas ayudas eran incompatibles con la normativa de la UE. La decisión ordenó al Reino de España que recuperara las ayudas que, según la CE, ascendían a un importe total de 40 millones de euros en el caso de Retevisión. En octubre de 2013 y febrero de 2016, el Grupo presentó recursos ante el Tribunal General de Unión Europea y el Tribunal de Justicia de la Unión Europea, respectivamente. El 20 de diciembre 2017, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea dictó una sentencia por la que anuló de forma inmediata la decisión de la CE, con la consecuencia de que a partir de dicha fecha se quedaron sin efecto las obligaciones de recuperación que incumbían a las administraciones públicas y las obligaciones de los operadores de plataformas terrestres de devolver los importes correspondientes.

Tras la anulación de su decisión de 2013 por parte del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, la CE reabrió su investigación y el 10 de junio de 2021 emitió una nueva decisión en la que concluía que el régimen de ayudas estatales era incompatible con la normativa de la UE y que las ayudas deberían ser recuperadas por el Reino de España. Partiendo de esta base, los gobiernos de Extremadura, Cataluña, la Comunidad Valenciana, el Principado de Asturias y otras regiones españolas han iniciado procedimientos separados de recuperación de ayudas por un total de aproximadamente 88 millones de euros, que han sido recurridos por el Grupo o se espera que se recurrirán en un futuro próximo. El Grupo no ha dotado ninguna provisión en relación con dicho procedimiento de recuperación.

El 5 de noviembre de 2021, el Grupo presentó un recurso ante el Tribunal General de la Unión Europea solicitando la anulación de la decisión de la CE. A la fecha de estas cuentas anuales consolidadas, el Tribunal General de la Unión Europea aún no ha dictado una sentencia sobre este asunto.

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 Tribunal de Justicia de la Unión Europea 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 7 de febrero de 2019, el Gobierno de Castilla-La Mancha se pronunció a favor de la recuperación de las ayudas. El Grupo interpuso recurso de casación contra la resolución del

Gobierno de Castilla-La Mancha, que fue sobreesido por el Tribunal Superior de Justicia de Castilla-La Mancha el 21 de junio de 2021.

b) 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 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2021			31 de diciembre 2020		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Compromisos de prestación definida	3.724	—	3.724	6.114	49	6.163
Obligaciones por prestación a empleados	66.729	70.634	137.363	11.080	26.811	37.891
Obligaciones por prestaciones a empleados	70.453	70.634	141.087	17.194	26.860	44.054

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 3.724 miles de euros (6.114 miles de euros en 2020) en el epígrafe de “Provisiones no corrientes”, y 0 miles de euros (49 miles de euros en 2020) 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 2021 y 2020 por estos compromisos asciende a -2.444 y 1.726 miles de euros, y como gasto financiero 5 y 10 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	
	2021	2020
A 1 de enero	4.571	3.396
Coste por servicios del ejercicio	1.060	876
Coste por intereses	5	10
Pérdidas/ (Ganancias) actuariales	(3.504)	850
Pagos de prestaciones	—	(144)
Cambios de perímetro	—	—
A 31 de diciembre	3.724	6.163

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	
	2021	2020
A 1 de enero	2.829	1.237
Aportación del promotor	(2.439)	1.736
Pagos de prestaciones	—	(144)
Cambios en el alcance de la consolidación	—	—
A 31 de diciembre	390	2.829

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:

	2021	2020
Tasa de descuento anual	0,19%-0,25%	0,10%-0,25%
Tasa de incremento salarial	0,77%-2,00%	2,00%

II) Obligaciones por prestación a empleados corrientes y no corrientes

Plan de Incentivos a Largo Plazo (“ILP”)

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 CEO, la Alta Dirección y ciertos empleados clave del Grupo Cellnex (aproximadamente 55 empleados). Este plan tiene características similares al ILP (2017-2019) descrito en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020. El plan se devengó desde el 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2020, y fue pagadero con la aprobación de las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

La cantidad que recibieron los beneficiarios se determinó 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 era: 50% si la cifra estaba un 5% por debajo del objetivo, 100% si la cifra coincidía con el objetivo y 150% si el objetivo se superaba 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 era del 75% al 125%, dependiendo del desempeño del precio de la acción en comparación con el IBEX 35 y ciertos comparables europeos y estadounidenses.

El coste estimado de la ILP (2018-2020) fue de aproximadamente 10,6 millones de euros, que ha sido pagado durante el primer semestre de 2021.

Para el ILP (2018 - 2020), el CEO y “Deputy CEO” recibió un mínimo de un 50% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. El resto de los miembros de Alta Dirección recibió un mínimo del 40% de su remuneración por ILP en acciones de Cellnex. Para el resto de los beneficiarios, estos porcentajes mínimos varían según la posición del empleado. La decisión de recibir la parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales o en caja se efectuó mediante un acuerdo entre el Grupo y el trabajador. La retribución basada en acciones en relación a este ILP se aumentó para compensar parcialmente el impacto fiscal en los beneficiarios.

Sobre la base de la mejor estimación posible del pasivo asociado y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo ha reconocido provisiones de 3,7 millones de euros y 3,6 millones de euros para obligaciones por prestaciones a empleados no corrientes y reservas, respectivamente, en el balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2020. Por lo tanto, el impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta al cierre del ejercicio 2021 fue de 3,3 millones de euros.

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 CEO, el "Deputy CEO", la Alta Dirección y ciertos empleados clave (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, Retribuciones y Sostenibilidad 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 50% de su remuneración de ILP en acciones de Cellnex. En relación al CEO, la cantidad de su remuneración en acciones es del 30% sobre el total de su remuneración de ILP. El restante 50% o 70% según corresponda puede ser pagado en opciones. La decisión entre recibirla parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales o en caja se efectúa mediante un acuerdo entre el Grupo y el trabajador. La retribución en acciones de este ILP aumentará para compensar parcialmente el impacto fiscal en los beneficiarios.

Al 31 de diciembre de 2021, el coste estimado del ILP (2019-2021) es de aproximadamente 11,0 millones de euros, que será pagadero una vez se aprueben las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2021.

En base a la mejor estimación posible de la obligación asociada a dicho Plan y tomando en consideración toda la información disponible, el Grupo ha reconocido una provisión de 11,0 millones de euros en reservas del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2021 (6,4 millones de euros en reservas al 31 de diciembre de 2020). Por lo tanto, el impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta en 2021 ascendió a 4,6 millones de euros (3,5 millones de euros en 2020).

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 CEO, el "Deputy CEO", la Alta Dirección y ciertos empleados clave (aproximadamente 105 empleados).

El importe que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de la revalorización de la acción, calculada utilizando la cotización media de los tres meses anteriores a 31 de diciembre de 2019 (cotización de partida inicial del período) y la cotización media de los tres meses anteriores a 31 de diciembre de 2022 (cotización final objetivo del período), ambas ponderadas por volumen ("vwap").

El cumplimiento de los objetivos establecidos en el ILP 2020-2022 será evaluado por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad y el pago de los importes devengados, si corresponde, se realizará una vez se hayan aprobado por la Junta General de Accionistas las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

En el ILP 2020-2022, el Consejero Delegado debe recibir un mínimo del 30% de su remuneración por ILP en acciones y el 70% restante puede pagarse en opciones. El resto de la Alta Dirección debe recibir un mínimo del 40% de su remuneración por ILP en acciones y el 60% restante puede pagarse en opciones. Otros beneficiarios deben recibir el 70% de su remuneración de ILP en acciones y el 30% restante en opciones. La decisión entre recibir la parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales o en caja se efectúa mediante un acuerdo entre el Grupo y el trabajador.

Al 31 de diciembre de 2021, el coste estimado del ILP 2020-2022 es de aproximadamente 11,6 millones de euros. El coste del ILP para Cellnex 2020-2022 estimando la máxima consecución de los objetivos, se estima actualmente en torno a 14,4 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 dotó una provisión de 7,5 millones de euros en reservas del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2021 (3,4 millones de euros en reservas al 31 de diciembre de 2020). El impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta al cierre del ejercicio 2021 ha ascendido a 4,1 millones de euros (3,4 millones de euros en 2020).

Plan de Incentivos a Largo Plazo (2021-2023)

En diciembre 2020, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP 2021-2023. Son beneficiarios el CEO, el "Deputy CEO", la Alta Dirección y ciertos empleados clave (aproximadamente 180 empleados).

El importe que recibirán los beneficiarios se determinará por el grado de cumplimiento de la revalorización de la acción, calculada utilizando la cotización media de los tres meses anteriores a 31 de diciembre de 2020 (cotización de partida inicial del período) y la cotización media de los tres meses anteriores a 31 de diciembre de 2023 (cotización final objetivo del período), ambas ponderadas por volumen ("vwap").

El logro de los objetivos establecidos en el ILP de 2021-2023 será valorado por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad y el pago de las cantidades devengadas, en su caso, se efectuará tras la aprobación por la Junta General de Accionistas de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

En virtud del ILP de 2021-2023, el Consejero Delegado deberá recibir el 30% de su remuneración de ILP en acciones y el 70% restante podrá pagarse en opciones. El resto de la Alta Dirección deberá recibir el 40% de su remuneración por ILP en acciones y el 60% restante podrá pagarse en opciones. El resto de los directivos deberán recibir el 70% de su remuneración por ILP en acciones y el 30% restante podrá pagarse en opciones. La decisión entre recibir la parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales o en caja se efectúa mediante un acuerdo entre el Grupo y el trabajador, y el precio de la opción no se ajusta por los dividendos ordinarios esperados.

A 31 de diciembre de 2021, el coste estimado del ILP de 2021-2023 asciende a aproximadamente 14,8 millones de euros.

Sobre la base de la mejor estimación posible del pasivo asociado y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo ha dotado una provisión de 4,9 millones de euros en reservas en el balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2021. El impacto en la cuenta de resultados consolidada adjunta en 2021 ha sido de 4,9 millones de euros.

Plan de Incentivos a Largo Plazo (2022-2024)

En diciembre 2021, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP 2022-2024. Son beneficiarios el CEO, el "Deputy CEO", la Alta Dirección y otros empleados clave (aproximadamente 225 empleados). El importe que recibirán los beneficiarios se determinará en función del grado de cumplimiento de cuatro métricas:

- Con una ponderación del 20%, el logro de determinado RLFCF (flujo de caja libre recurrente apalancado) por acción (tomando en consideración el perímetro establecido al cierre de 2021 y en 2024 habrá que ajustar el perímetro para estimar el RLFCF por acción like-for-like siempre que la Compañía tenga como objetivo ejecutar un mayor crecimiento inorgánico). El RLFCF por acción de Cellnex se calcula dividiendo el RLFCF del período por el número de acciones en circulación de Cellnex, tomándose en consideración aproximadamente 708 millones de acciones (partiendo de que aproximadamente 27 millones de acciones nuevas se emitirán y abonarán a CK Hutchison Holdings Limited).
- Con una ponderación del 30%, la posición relativa entre un grupo de sociedades homólogas sobre la base de la rentabilidad total para el accionista. El grupo de homólogos está compuesto por: American Tower, SBA Communications, Crown Castle, Helios Towers, Vantage Towers, Inwit, Rai Way, MSCI World Index.
- Con una ponderación del 30%, la rentabilidad total para el accionista en términos absolutos. El grado en que se logre el objetivo de revalorización del precio de las acciones se calculará sobre la base del precio medio de los tres medios anteriores a la fecha de concesión, ponderado por volumen ("vwap").
- Con una ponderación del 20%, las cifras ESG (cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza): i) un 8% se basa en alcanzar un porcentaje específico de fuentes de energías renovables, y ii) un 12%, basado en tres parámetros: a) el

compromiso de los empleados a perímetro constante (en base a una encuesta de clima), b) la reducción de la brecha salarial entre hombres y mujeres en un 5% a perímetro constante de 2021, y c) alcanzando un determinado porcentaje de Directores extranjeros en la Sede coporativa.

Además, en caso de que la rentabilidad total para los accionistas en términos absolutos registre una evolución excepcionalmente favorable y se alcance al menos el segundo puesto en la posición relativa dentro del grupo de sociedades homólogas, se aplicará al pago un factor multiplicador, con un máximo de 5,0x (situándose en primera posición respecto al grupo comparable, y siendo el precio de la acción aproximadamente de 115€/acción). El cumplimiento de los objetivos establecidos en el ILP 2022-2024 será evaluado por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad, y el pago de los importes devengados, en su caso, se realizará una vez hayan sido aprobadas por la Junta General de Accionistas las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2024.

En el ILP 2022-2024 del CEO, el 40% de esta remuneración se pagará inicialmente mediante acciones y el 60% restante a través de opciones, con la obligación de mantener permanentemente acciones equivalentes a la remuneración fija de dos años. La decisión entre recibir la parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales o en caja se encuentra sujeta al acuerdo entre el Grupo y el trabajador.

El coste estimado del ILP 2022-2024 es de aproximadamente 18 millones de euros.

Plan de Reorganización (2018 – 2019)

Durante el primer trimestre de 2018, el Grupo acordó con los representantes de los trabajadores de las filiales españolas Retevisión I, S.A.U. y Tradia Telecom, S.A.U. un expediente de regulación de empleo para extinguir hasta 180 contratos en los ejercicios 2018 y 2019 (el "Plan de Reorganización"), 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 plan 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. En virtud de este plan, el Grupo persigue adaptar su estructura a los nuevos modelos de negocio, que se han modernizado ampliamente en los últimos años con la introducción de equipos que pueden recibir un mantenimiento por 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. A 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 2021, 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 (9,9 millones de euros y 0,3 millones de euros a largo y corto plazo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020).

Plan de Reorganización (2022)

En diciembre de 2021 se acordó con los representantes de los trabajadores de Retevisión-I, S.A.U., Tradia Telecom, S.A.U. y On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U. un expediente de regulación de empleo para extinguir hasta 252 contratos de trabajo en el periodo comprendido entre 2022 y 2025, tal como se detalla a continuación.

El 16 de diciembre, estas sociedades del Grupo acordaron con los representantes legales de los trabajadores, por un lado, un plan de prejubilación para trabajadores de 57 años o más que, durante el periodo comprendido entre 2022 y el 31 de marzo de 2025, tuvieran 57 años o más de edad y una antigüedad de 7 años, y por otro lado, una indemnización a tanto alzado por la extinción del contrato de trabajo, de carácter voluntario, para el resto de trabajadores no comprendidos en el plan de prejubilación. El periodo de participación voluntaria comenzará el 17 de enero y finalizará el 31 de mayo de 2022.

Este acuerdo laboral se ejecutará entre 2022 y 2025. En consecuencia, las eficiencias deberían empezar a materializarse a partir de 2025.

Este plan se enmarca en la evolución del modelo de negocio (con un énfasis cada vez mayor en los Servicios de Infraestructura de Telecomunicaciones (SIS) frente a la radiodifusión que hasta hace unos años era el negocio principal) y en los cambios tecnológicos (asociados al desarrollo de LTE, banda ancha móvil y al desarrollo de sistemas de gestión interna que mejoran la eficiencia). Por tanto, en los últimos años se ha seguido trabajando en la renovación de los equipos y en la automatización de los procesos de supervisión, lo que permite una gestión más centralizada dirigida hacia las actuaciones programadas que son resultado del mantenimiento preventivo.

Este plan de regulación de empleo se provisionó a 31 de diciembre de 2021 estimando un coste de aproximadamente 81 millones de euros.

c) Provisiones y otros pasivos

El detalle del saldo del epígrafe "Provisiones y otros pasivos" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

De acuerdo con la NIIF 3, Cellnex reconoce los pasivos contingentes asumidos en combinaciones de negocios en la fecha de adquisición, incluso cuando no es probable que se requiera una salida de recursos que incorpore beneficios económicos para liquidar la obligación. A 31 de diciembre de 2021, las provisiones por otras responsabilidades ascendieron a 668.298 miles de euros (622.608 miles de euros al cierre de 2020). El aumento respecto al ejercicio anterior se deriva íntegramente de la ampliación del perímetro de consolidación del Grupo Cellnex durante 2021 (ver Nota 6). En cuanto a las combinaciones de negocios ejecutadas en 2021, ciertos riesgos asociados al negocio adquirido han sido evaluados por el Grupo con la asistencia de expertos externos independientes. Este análisis ha llevado al Grupo a dotar una provisión de aproximadamente 180 millones de euros (ver Nota 6) de acuerdo con la NIIF 3.22-23 (470 millones de euros en 2020 en relación con los riesgos evaluados en las combinaciones de negocios ejecutadas en ese periodo). Durante el mismo periodo, el Grupo ha revertido provisiones asociadas a combinaciones de negocios de aproximadamente 149 millones de euros (44 millones de euros en 2020) ya que los riesgos han pasado a ser remotos, se han extinguido o los importes se han liquidado. La estimación del Grupo es que las provisiones reconocidas se liquiden o caduquen en los próximos años, a un ritmo similar al de este año.

Este epígrafe también incluye una provisión por la obligación contractual de dismantelar las infraestructuras de telecomunicaciones móviles. (Ver Nota 3.o.). Al 31 de diciembre de 2021, la provisión para la obligación contractual de dismantelamiento de activos ascendió a 494.895 miles de euros (218.470 miles de euros al cierre de 2020).

Adicionalmente, este epígrafe incluye una provisión por las posibles sanciones de la Comisión Nacional de Competencia (ver Nota 19.c), que a 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

Asimismo, durante 2021, en relación con la Adquisición de T-Mobile Infra (ver Nota 6), Cellnex, DIV y una fundación neerlandesa firmaron un acuerdo en el que se establece el derecho de DIV de vender su participación no dominante del 37,65% a Cellnex, a un precio que se calculará con arreglo a dicho contrato (en adelante, la "Opción de Venta sobre T-Mobile Infra"). Si se ejerce la opción de venta de T-Mobile Infra, el precio de compra de las acciones sería su valor razonable calculado conforme a ciertas fórmulas incluidas en el contrato de opción de venta de T-Mobile Infra, durante un periodo máximo de 5 años. La Opción de Venta sobre T-Mobile Infra puede ejercitarse durante un periodo máximo de cinco años, y en caso de que se ejercite, Cellnex puede optar por

pagar el precio de compra en efectivo o en acciones de Cellnex. El método utilizado para la valoración de la Opción de Venta sobre T-Mobile se basó en la mejor estimación, a la fecha de valoración, del valor actual del importe que debería ser abonado en el momento del ejercicio de la opción de venta, de acuerdo con lo prescrito por NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación. La estimación del importe anteriormente mencionado podría variar en función de la evolución de parámetros relacionados con el valor de mercado, determinado de acuerdo con el contrato de opción suscrito entre las partes, de la citada participación minoritaria pero no incluye otros elementos variables. El pasivo reconocido por el citado contrato se ha valorado calculando los flujos descontados en función del porcentaje de participación. Adicionalmente, la valoración incluye también el correspondiente componente de efecto financiero. En este sentido, al 31 de diciembre de 2021 el citado pasivo está registrado por su valor razonable. En cierres posteriores dicho importe podrá incrementarse según su valor razonable, no existiendo un valor máximo por cuanto el mismo depende del valor de mercado de la participación. Por lo tanto, el precio de esta adquisición es incierto y, sin duda, se espera que evolucione al alza, dado el rendimiento favorable de dichos activos (ver Nota 14.f). Así pues, a 31 de diciembre de 2021, basándose en la mejor estimación de la Opción de Venta sobre T-Mobile Infra y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo dotó una provisión de 296 millones de euros en "Provisiones y otros pasivos" no corrientes del balance de situación consolidado adjunto.

Asimismo, este epígrafe incluye también principalmente ingresos diferidos de determinadas filiales en las que, en la fecha de cierre, se habían cobrado facturas por anticipado conforme a las correspondientes condiciones contractuales con los clientes, así como los importes reclamados a sociedades del Grupo mediante litigios pendientes al cierre del ejercicio. Dichos importes han sido estimados en función de las cuantías reclamadas o de las cantidades fijadas en aquellas sentencias judiciales dictadas al cierre de cada uno de los ejercicios indicados y que se encuentran recurridas por las sociedades mencionadas. A 31 de diciembre de 2021 este epígrafe ascendía a 143.204 miles de euros (103.892 miles de euros al cierre de 2020). El aumento respecto al ejercicio anterior deriva principalmente del incremento del perímetro de consolidación del Grupo Cellnex durante 2021 (ver Nota 6).

Por último, en el contexto de la Adquisición de Omtel (ver Notas 2.h y 6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020), este epígrafe incluye el saldo pendiente de pago del precio de adquisición total, 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. El importe de dicho pago diferido se actualiza, a fecha de cierre de cada periodo, a su valor actual aplicando una tasa de descuento anual del 2,65%. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2021, el valor actual del pago diferido ascendía a 489.288 miles de euros (475.836 miles de euros al cierre del ejercicio 2020). Así, el impacto en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2021 ha ascendido a 13.452 miles de euros (13.452 miles de euros en 2020).

20. Ingresos y gastos

a) Ingresos de explotación

El detalle de ingresos de explotación por conceptos durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Prestación de servicios	2.441.669	1.565.921
Otros ingresos de explotación	94.399	42.510
Anticipos entregados a clientes (Nota 10)	(3.269)	(3.659)
Ingresos de explotación	2.532.799	1.604.772

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 algunas 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 2021 y 2020 son los siguientes:

Ingreso de explotación contratado	Miles de Euros			
	Infraestructuras de difusión	Servicios de red para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	Total (*)
España	172.063	197.861	70.088	440.011
Italia	—	630.573	—	630.573
Países Bajos	—	123.023	—	123.023
Francia	—	639.854	—	639.854
Reino Unido	—	203.854	—	203.854
Suiza	—	132.447	—	132.447
Irlanda	—	54.869	—	54.869
Portugal	—	111.363	—	111.363
Austria	—	73.904	—	73.904
Dinamarca	—	29.609	—	29.609
Suecia	—	54.341	—	54.341
Polonia	—	329.921	—	329.921
Menos de un año	172.063	2.581.619	70.088	2.823.769
España	337.290	665.109	104.742	1.107.141
Italia	—	2.983.148	—	2.983.148
Países Bajos	—	424.191	—	424.191
Francia	—	2.561.606	—	2.561.606
Reino Unido	—	600.884	—	600.884
Suiza	—	488.635	—	488.635
Irlanda	—	203.962	—	203.962
Portugal	—	426.316	—	426.316
Austria	—	295.615	—	295.615
Dinamarca	—	118.434	—	118.434
Suecia	—	210.958	—	210.958
Polonia	—	1.305.209	—	1.305.209
Entre uno y cinco años	337.290	10.284.070	104.742	10.726.102
España	23.791	1.654.519	52.640	1.730.950
Italia	—	10.883.093	—	10.883.093
Países Bajos	—	1.308.240	—	1.308.240
Francia	—	23.766.422	—	23.766.422
Reino Unido	—	604.991	—	604.991
Suiza	—	4.081.067	—	4.081.067
Irlanda	—	1.028.367	—	1.028.367
Portugal	—	2.345.314	—	2.345.314
Austria	—	1.773.692	—	1.773.692
Dinamarca	—	698.791	—	698.791
Suecia	—	1.223.055	—	1.223.055
Polonia	—	13.476.788	—	13.476.788
Más de cinco años	23.791	62.844.339	52.640	62.920.770
Nacional	533.144	2.517.489	227.470	3.278.102
Internacional	—	73.192.539	—	73.192.539
Total	533.144	75.710.028	227.470	76.470.641

(*) Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 aumentarían hasta 110 mil millones de euros aproximadamente, sobre una base de ejecución.

				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.

b) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal por conceptos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Sueldos y salarios	(164.621)	(122.163)
Cotizaciones a la Seguridad Social	(33.769)	(25.790)
Fondo de jubilación y otras contingencias y compromisos	(86.413)	(8.735)
Otros gastos sociales	(15.554)	(9.173)
Gastos de personal	(300.357)	(165.861)

Tal como se detalla en la Nota 19.b, al 31 de diciembre de 2021, el impacto en la cuenta de resultados consolidada del periodo, en relación al Plan de Reorganización ha ascendido a 81 millones de euros (3,4 millones de euros en el mismo periodo de 2020).

El número medio de empleados del Grupo y sus sociedades dependientes y asociadas durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías, así como su distribución entre hombres y mujeres es el siguiente:

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejero Delegado	1	—	1	1	—	1
Alta Dirección	8	1	9	7	1	8
Otros directores, gerentes y jefes	301	80	381	230	76	306
Resto empleados	1.642	730	2.372	1.149	491	1.640
Número de empleados a cierre	1.952	811	2.763	1.387	568	1.955

El número de empleados del Grupo Cellnex a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejero Delegado	1	—	1	1	—	1
Alta Dirección	7	1	8	7	1	8
Otros directores, gerentes y jefes	309	91	400	240	75	315
Resto empleados	1.699	769	2.468	1.166	518	1.684
Número de empleados a cierre	2.016	861	2.877	1.414	594	2.008

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está formado al 31 de diciembre de 2021 por 11 consejeros, de los cuales 6 son hombres y 5 son mujeres. Por su parte el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estaba formado al 31 de diciembre de 2020 por 11 consejeros, de los cuales 7 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	
	2021	2020
Reparaciones y conservación	(79.708)	(50.783)
Suministros	(159.080)	(102.359)
Resto de servicios exteriores	(246.616)	(148.657)
Otros gastos de explotación	(485.404)	(301.799)

El detalle de "arrendamientos" incluidos en "Resto de servicios exteriores" por conceptos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Gasto en relación con contratos de bajo valor	(2.336)	(3.708)
Gasto en relación con pagos de arrendamiento variables	(7.721)	(7.410)
Arrendamientos	(10.057)	(11.118)

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 3.880 miles de euros (5.620 miles de euros en el ejercicio 2020).
- ii) La provisión de indemnizaciones, que incluye principalmente el impacto en 2021 y 2020 derivado del plan de reorganización detallado en la Nota 19.b de las cuentas anuales consolidadas adjuntas (partida no recurrente), ascendió a 80.870 miles de euros (4.912 miles de euros al cierre de 2020).
- 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 (ver Nota 19.b, partida sin efecto en caja), ascendió a 10.724 miles de euros (8.455 miles de euros al cierre de 2020), y los costes extraordinarios de retribución y prestaciones, que corresponden a la bonificación extraordinaria no convencional para los empleados (partida no recurrente) ascendieron a 1.731 miles de euros (316 miles de euros al cierre de 2020).
- iv) Los costes e impuestos relacionados con las combinaciones de negocio, que incluyen principalmente impuestos y gastos secundarios incurridos durante los procesos de adquisición (partida no recurrente), ascienden a 75.735 miles de euros (26.409 miles de euros al cierre de 2020).

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

	2021	2020 reexpresado
Inmovilizado material (Nota 7)	(466.561)	(302.843)
Activos por derecho de uso	(491.444)	(306.132)
Inmovilizado intangible (Nota 8)	(729.559)	(364.996)
Total	(1.687.564)	(973.971)

f) Resultado financiero

El desglose de los ingresos y gastos financieros por conceptos es el siguiente:

Miles de Euros

	2021	2020
Ingresos financieros con terceros por intereses	4.339	1.181
Cambios de valor razonable de instrumentos financieros	77	3.788
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	—	—
Ingresos financieros	4.416	4.969

Miles de Euros

	2021	2020 reexpresado
Intereses de pasivos por arrendamiento (Nota 14)	(216.644)	(144.935)
Gastos financieros de bonos por intereses	(33.009)	(20.817)
Gastos financieros con terceros	(183.378)	(89.246)
Gastos de formalización y acreción de bonos	(93.748)	(69.366)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	(907)	(6.302)
Actualización financiera provisiones	(27.698)	(19.745)
Instrumentos financieros derivados	(11.344)	(903)
Otros gastos financieros	(25.507)	(13.869)
Gastos financieros	(592.235)	(365.183)

21. Contingencias y compromisos

a) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 los pasivos contingentes del Grupo Cellnex se encuentran detallados en la Nota 19.c de las presentes cuentas anuales consolidadas adjuntas.

b) Compromisos y obligaciones

Transacciones con CK Hutchison Holdings en el Reino Unido

En la segunda mitad de 2020, el Grupo anunció que había llegado a un acuerdo con Hutchison para la adquisición del negocio de torres y los activos europeos de Hutchison en Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia, el Reino Unido y Suecia mediante seis transacciones independientes (es decir, una transacción por país) (las "Transacciones de CK Hutchison Holdings"). Ver Notas 6 y 21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020.

Las Transacciones de CK Hutchison Holdings con respecto a Austria, Dinamarca e Irlanda se completaron a finales de diciembre de 2020 tras de la satisfacción o renuncia de todas las condiciones suspensivas aplicables (las "Transacciones completadas de CK Hutchison Holdings 2020". Además, las Transacciones de CK Hutchison Holdings con respecto a Suecia e Italia se completaron en el primer y segundo trimestre de 2021, respectivamente, tras el cumplimiento o la renuncia de todas las condiciones suspensivas aplicables (la "Adquisición de Hutchison Suecia" y la "Adquisición de Hutchison Italia", respectivamente).

El cierre de la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido sigue sujeta a ciertas condiciones suspensivas restantes, incluyendo aquellas relacionadas con las autorizaciones habituales antimonopolio y de inversión extranjera, que se espera que se cumplan o renuncien en 2022 (la "Transacción de CK Hutchison en Reino Unido"). De acuerdo con la NIIF 3, dado que la Adquisición de Hutchison Reino Unido no se había completado a 31 de diciembre de 2021, no se ha contabilizado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Las Transacciones de CK Hutchison Holdings contemplan una contraprestación total (sujeta a ciertos ajustes) de aproximadamente 10.000 millones de EUR, de los cuales se espera que aproximadamente 1.400 millones de EUR se paguen en acciones nuevas y/o en autocartera.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo ha pagado una contraprestación en efectivo agregada a Hutchison de aproximadamente EUR 2.200 millones en virtud de las transacciones completadas de CK Hutchison Holdings 2020 y aproximadamente EUR 800 millones y EUR 3.400 millones en virtud de la Adquisición de Hutchison Suecia y la Adquisición de Hutchison Italia, respectivamente, todas ellas financiadas con la tesorería disponible del Grupo.

Se espera que la contraprestación de la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido se liquide al cierre, en parte en efectivo y en parte mediante la emisión a Hutchison de Acciones nuevas y (si corresponde) la transferencia a Hutchison de Acciones propias. El 29 de marzo de 2021, la junta general de accionistas de Cellnex (la "Junta General de Accionistas") aprobó (delegando su ejecución en el Consejo de Administración) un aumento de capital social mediante aportación no dineraria para el pago de la parte la contraprestación que se liquidará en Acciones. Se espera que Hutchison reciba aproximadamente 1.400 millones de euros en Acciones (con el número exacto de Acciones que recibirá Hutchison en función del precio de las Acciones de Cellnex al cierre⁽¹⁾). Se espera que Hutchison reciba aproximadamente 27 millones de Acciones nuevas, y Cellnex espera transferir el número de Acciones propias adicionales que sea necesario para alcanzar el número de la contraprestación en Acciones pagadera a Hutchison de conformidad con la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido. El número total de Acciones que se entregarán a Hutchison también está sujeto a ajustes en caso de que ciertos hechos (los mismos ajustes que en el bono convertible 2028 de 850 millones de euros) relacionados con el capital social de Cellnex ocurran antes de la finalización del Contrato de Compraventa de CK Hutchison en el Reino Unido, incluyendo, entre otras, emisiones de Acciones de Cellnex mediante la concesión de derechos de suscripción o compra (como la emisión de Acciones por parte de Cellnex que se produjo el 23 de abril de 2021). Tal y como se describe en el punto 10, apartado 10, de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas reconoció que las posibles diferencias de valor entre (i) el valor implícito atribuido a las acciones de Cellnex que se emitirán en el contexto del aumento de capital social; y (ii) el precio medio ponderado por volumen de las acciones de Cellnex en una fecha próxima a la fecha de ejecución del aumento de capital social (sujeto a un mecanismo que limite, exclusivamente a este efecto, las posibles fluctuaciones en el precio de la acción) será ajustado. Dicho ajuste, que tiene un significado puramente contractual y no afecta en modo alguno a los términos del Aumento de capital

social, se realizará, en su caso, mediante la transmisión de las acciones de Cellnex y/o, si así lo acuerdan Cellnex y Hutchison, mediante pago en efectivo. Se espera que Hutchison mantenga al cierre de la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido una participación de entre aproximadamente un 3,4% y un 4,8% en el capital social de Cellnex, dependiendo del precio de las acciones de Cellnex⁽¹⁾ tal y como se explica en la presentación a la mercado de 12 de noviembre de 2021, así como en el folleto de aumento de capital de 30 de marzo de 2021, en el supuesto de que no se produzcan nuevos eventos de ajuste. Sin embargo, en el caso de que la aprobación de los accionistas de Cellnex para emitir nuevas Acciones caduque y no se renueve antes de su finalización, el pago de la contraprestación total de la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido podrá realizarse íntegramente en efectivo, a menos que se acuerde lo contrario entre las partes. En relación con la contraprestación por la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido que se espera liquidar parcialmente mediante la emisión a Hutchison de nuevas Acciones y (si corresponde) la transferencia a Hutchison de Acciones propias, si como resultado de una oferta pública de adquisición antes del cierre de dicha operación, un tercero (solo o concertado con otra persona) adquiere la mayoría de los votos en Cellnex, en lugar de entregar Acciones, Cellnex procurará que Hutchison reciba al finalizar la contraprestación el equivalente a lo que Hutchison hubiera recibido si hubiera sido accionista de Cellnex en el momento de la OPA.

⁽¹⁾ Así, el número mínimo y máximo de acciones a emitir y entregar a Hutchison asciende a 23,7 millones y 34,1 millones, respectivamente, en caso de que la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Volumen de cada uno de los 20 días hábiles bursátiles consecutivos finalizados e incluyendo la fecha de cinco días bursátiles antes de la fecha de finalización de las Transacciones de CKH Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido sea igual o superior a 57,0 € por acción e igual o inferior a 39,6 € por acción, respectivamente.

Acuerdos para Reino Unido

En virtud del contrato de compraventa de fecha 12 de noviembre de 2020, Hutchison acordó vender a Cellnex UK (filial íntegramente participada por Cellnex, que actúa como garante) el 100% del capital social de CK Hutchison Networks (UK) Limited ("Networks Co UK") y al Grupo los derechos de deuda con respecto a ciertas cantidades adeudadas a Hutchison por Networks Co UK (el "Contrato de compraventa de CK Hutchison en el Reino Unido").

Según los términos del CK Hutchison UK SPA, las partes acordaron que una vez completada la adquisición contemplada en el mismo, se transferirán 2.167 emplazamientos al Grupo, y una empresa del grupo Hutchison y una empresa del Grupo Cellnex celebrarán ciertos acuerdos (que incluyen, entre otros, un acuerdo de beneficio económico mejorado (el "CK Hutchison EEBA"), un acuerdo de servicios y un acuerdo de asesoría) (los "Nuevos Acuerdos de CK Hutchison"). De conformidad con los Nuevos Acuerdos de CK Hutchison, Hutchison pondrá irrevocablemente a disposición de On Tower UK los derechos y obligaciones en relación con 7.324 de los emplazamientos y las infraestructuras pasivas que los acompañan actualmente administrados por una operación conjunta entre Hutchison y un tercero (dicha operación conjunta actualmente administra ambas infraestructuras activas y pasivas), así como hasta 342 emplazamientos que Hutchison puede adquirir de ese tercero, a cambio de que On Tower UK asuma ciertas obligaciones financieras en relación con esos emplazamientos. Una vez finalice esta operación conjunta, que se espera que ocurra en 2031, y se transfiera del título legal en algunos de esos emplazamientos a Hutchison, el título legal de un mínimo de 3.000 y un máximo de 3.833 emplazamientos que son objeto de la CK Hutchison EEBA se transferirá a una sociedad del Grupo. La ejecución de los Nuevos Acuerdos de CK Hutchison al cierre está condicionada a que On Tower UK o Hutchison 3G UK Limited reciban de HM Revenue and Customs una resolución de IVA positiva en relación con la consideración inicial del CK Hutchison EEBA o que las partes acuerden e implementen una estructura alternativa a CK Hutchison EEBA (la "Condición de IVA de EEBA") a menos que se renuncie a la Condición de IVA de EEBA, sujeto a los términos y condiciones establecidos en CK Hutchison UK SPA.

Se espera que la contraprestación pagadera al cierre por parte del Grupo en virtud de CK Hutchison UK SPA y CK Hutchison EEBA ascienda a aproximadamente 3.700 millones de euros, de los cuales se espera que aproximadamente 2.300 millones de euros se paguen a Hutchison en efectivo. Se espera que la contraprestación restante se satisfaga mediante la emisión y/o (si corresponde) la transferencia de aproximadamente 1.400 millones de euros en Acciones nuevas y (si corresponde) en autocartera, según corresponda (con el número exacto de Acciones que recibirá Hutchison según el precio de la Acción al cierre, que asciende a aproximadamente entre el 3,4% y el 4,8% del capital social de Cellnex, dependiendo del precio de la acción de Cellnex⁽¹⁾). Las Acciones suscritas por Hutchison en relación con el mismo estarán sujetas a un bloqueo de 12 meses.

⁽¹⁾ Así, el número mínimo y máximo de acciones a emitir y entregar a Hutchison asciende a 23,7 millones y 34,1 millones, respectivamente, en caso de que la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Volumen de cada uno de los 20 días hábiles bursátiles consecutivos finalizados e incluyendo la fecha de cinco días bursátiles antes de la fecha de finalización de las Transacciones de CKH Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido sea igual o superior a 57,0 € por acción e igual o inferior a 39,6 € por acción, respectivamente.

El cierre de la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido está sujeta al cumplimiento o renuncia a las condiciones suspensivas aplicables, incluyendo las relativas a las autorizaciones antimonopolio y de seguridad nacional, según se requiera. A la fecha del presente, ciertas condiciones suspensivas están pendientes de cumplirse o dispensarse, y se espera que se cumplan durante 2022. El 16 de diciembre de 2021, la Autoridad de Mercados y Competencia del Reino Unido ("CMA"), publicó sus conclusiones provisionales y aviso de posibles remedios en relación con la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al

Reino Unido, mediante la cual determinó provisionalmente que la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido conduciría a una disminución sustancial de la competencia en el mercado de suministro de acceso a macro emplazamientos desarrollados y servicios auxiliares para operadores de redes móviles y otros proveedores de comunicaciones inalámbricas en el Reino Unido. El Grupo respondió públicamente a las conclusiones provisionales y al aviso de posibles remedios en enero de 2022 y, si bien el Grupo sostiene que la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido no resultará en una disminución sustancial de la competencia, ha propuesto un remedio de desinversión compuesto por un subconjunto limitado de las infraestructuras actualmente operadas por Cellnex en el Reino Unido para resolver cualquier preocupación potencial que la CMA pueda seguir teniendo en el momento de su decisión final. La fecha límite para la publicación de la decisión final de la CMA es el 7 de marzo de 2022. Si la Transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido se liquida sujeta a remedios, la fecha límite para la implementación de los remedios es el 30 de mayo de 2022 (que puede ser prorrogado por la CMA al 11 de julio de 2022). Si el acuerdo con CK Hutchison en relación al Reino Unido finaliza debido a la falta de obtención de la autorización antimonopolio, el Acuerdo con CK Hutchison en relación al Reino Unido contempla una comisión pagadera por el Grupo a Hutchison en determinadas circunstancias.

De conformidad con el Acuerdo con CK Hutchison en relación al Reino Unido, también se acordó que una empresa del grupo Hutchison y una empresa del Grupo formalizarían un contrato de servicios mediante el cual el Grupo proporcionará servicios de colocación a Hutchison en los emplazamientos controlados por el Grupo (el "Acuerdo de prestación de servicios con CK Hutchison en el Reino Unido") en términos similares a los de los Acuerdos de prestación de servicios con CK Hutchison en Europa. El precio a pagar por Hutchison a cambio de los servicios anteriores de acuerdo con el Acuerdo de prestación de servicios con CK Hutchison en el Reino Unido se ajustará anualmente al IPC, teniendo en cuenta que el incremento no podrá ser superior al 2,25% anual y la disminución no podrá ser inferior a 0%. El plazo inicial del Acuerdo de prestación de servicios con CK Hutchison en 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 Acuerdo de prestación de servicios con CK Hutchison en el Reino Unido establece los términos bajo los cuales el Grupo construirá hasta 600 emplazamientos aproximadamente para 2022, por una contraprestación total estimada de hasta aproximadamente EUR 340 millones (que el Grupo espera financiar con efectivo generado por la cartera), incluidas otras iniciativas que se ejecutarán antes de 2030.

Adicionalmente, se acordó que Cellnex UK (u otra empresa del Grupo) y/o Networks Co UK también suscribirán un contrato de servicios transitorios con una empresa del grupo Hutchison, ambos sustancialmente en la misma forma que los firmados en el contexto de los Acuerdos europeos con CK Hutchison, tal y como se ha contemplado anteriormente.

Acuerdos con MEO en Portugal

Además de la operación cerrada con MEO en el segundo semestre de 2021 (ver Notas 2.h y 6), en noviembre de 2021 PT Portugal ha formalizado un acuerdo relativo a otra unidad de negocio de torres integrada por una cartera de 102 emplazamientos que debe adquirir Cellnex a cambio de un valor supuesto de empresa de aproximadamente 70 millones de euros, sujeto a ajustes de capital circulante y deuda financiera, en su caso. Está previsto que el cierre de esta operación, que sigue condicionada al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, tenga lugar en el primer trimestre de 2022.

Otros compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2021 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

El objetivo fundamental del Grupo es generar valor sostenido en el corto, medio y largo plazo, a través de una gestión responsable del negocio, incorporando los intereses y expectativas de los grupos de interés de la Sociedad Dominante. Las referencias a países en esta sección corresponden a las operaciones del Grupo en la geografía relevante.

En este sentido, en 2021, el Consejo de Administración aprobó la Política Ambiental, Social y de Buen Gobierno (ESG) y la Política de Medio Ambiente y Cambio Climático del Grupo. Ambas políticas recogen el compromiso de Cellnex con la aplicación de las mejores prácticas en los países en los que opera y basadas en estándares internacionales de referencia. Es política del Grupo prestar la máxima atención a la protección y conservación del medio ambiente, adoptar las medidas necesarias para minimizar el

impacto ambiental de las infraestructuras y las redes de telecomunicaciones que gestiona y asegurar el máximo grado de integración en el entorno.

Dentro de la Política Ambiental, Social y de Gobierno (ESG) de Cellnex, se establecen tres principios básicos cuya aplicación es transversal en todas las líneas de actuación y compromisos, donde uno de los principios es el Medio Ambiente y el Cambio Climático: la protección y preservación del medio ambiente, preservando el entorno y su biodiversidad, en el que se desarrollan las actividades del Grupo, mediante el uso de energías renovables, mitigando y adaptándose al cambio climático, y contribuyendo al desarrollo sostenible mediante el uso eficiente de los recursos.

Adicionalmente, dentro del sistema de gestión ambiental ya implantado y certificado, Cellnex actualiza periódicamente la identificación y evaluación de sus aspectos, riesgos y oportunidades ambientales relacionados con la actividad del Grupo y los impactos ambientales derivados. De estas evaluaciones se extraen los impactos más significativos, para lo cual se establece un sistema de seguimiento y se planifican acciones para mitigarlos.

El Grupo ha trabajado en 2021 para evaluar los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático, siguiendo las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Estos riesgos y oportunidades se incluirán en la unidad funcional de Medio Ambiente para que formen parte de la gestión general de riesgos de la compañía. Así, se evalúa el impacto potencial de un riesgo y la probabilidad de su ocurrencia, considerando los impactos sustanciales, en base a las siguientes áreas: i) Económica: (en la cuenta de resultados y/o inversiones), ii) organizacional (nivel de involucración en la organización para su seguimiento y resolución) y iii) reputación (impacto mediático y posible acción de responsabilidad), y donde la evaluación del impacto varía de bajo, medio, importante y crítico. Después de la evaluación de impacto, se debe evaluar la probabilidad de que ocurra el riesgo.

Adicionalmente, el Grupo ha realizado un análisis de escenarios climáticos, tal y como recomienda el TCFD, que permite al Grupo conocer y definir el nivel de resiliencia frente a diferentes estados futuros relacionados con el cambio climático. En base a estos escenarios, Cellnex ha definido una serie de horizontes temporales, que vienen determinados por las probabilidades y el tiempo de reacción de Cellnex (corto, medio y largo plazo). Los resultados obtenidos del análisis permiten a Cellnex anticiparse a posibles impactos e informar e influir en su estrategia y objetivos comerciales, aumentando así aún más su resiliencia y disponiendo de las herramientas necesarias para hacer frente a posibles riesgos climáticos futuros.

Como resultado de las evaluaciones de riesgo realizadas, relacionadas con el clima, se han identificado algunos riesgos climáticos relacionados con la potencial regulación futura, reputacionales, físicos agudos (inundaciones, tormentas, incendios), entre otros. Por la naturaleza del negocio de Cellnex, el aspecto ambiental material más importante es la energía. En este contexto, el Grupo monitoriza su consumo energético para conseguir la máxima eficiencia y el menor impacto posible en el medio ambiente y por tanto en la sociedad. Desde un punto de vista económico, en la gran mayoría de los contratos con los operadores de redes y clientes, los costes de energía se les transfieren a ellos, ya que el Grupo solo administra la infraestructura necesaria y el acceso a la energía, y transfiere los costes de energía a los clientes de manera transparente. El Grupo ha realizado actividades medioambientales en obras civiles, equipos y proyectos de licencias ambientales. El valor de adquisición de dichas actividades al cierre del ejercicio 2021 asciende a 14.768 miles de euros (7.447 miles de euros en el ejercicio 2020) y la amortización acumulada es de 8.567 miles de euros (3.312 miles de euros en 2020).

Los gastos destinados a la protección y mejora del medio ambiente imputados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascienden a 471 miles de euros (507 miles de euros en el ejercicio 2020) y corresponden básicamente a los gastos originados por servicios de consultoría y gestión externa de residuos.

El Grupo considera que en el contexto de sus operaciones cumple con las leyes de protección ambiental aplicables y cuenta con procedimientos diseñados para incentivar y asegurar dicho cumplimiento. En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo no contabilizó ninguna provisión para hacer frente a potenciales riesgos ambientales por considerar que no existen contingencias significativas asociadas a posibles juicios, indemnizaciones u otros conceptos, ya que sus operaciones cumplen con la protección ambiental, leyes y procedimientos establecidos para fomentar y garantizar el cumplimiento.

Finalmente, las potenciales contingencias, indemnizaciones y otros riesgos ambientales en los que pudiera incurrir el Grupo están suficientemente cubiertos por sus pólizas de seguro de responsabilidad civil.

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, negocios, 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 2021 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, otros operadores de redes de telecomunicaciones inalámbricas de banda ancha, entre otros, lo que permite a los operadores ofrecer sus propios servicios a sus clientes. Los Servicios de Infraestructura de Telecomunicaciones proceden de una serie de fuentes: i) tarifa anual base de los clientes de telecomunicaciones (clientes principales y secundarios), ii) revisiones al alza o índice de inflación para la actualización anual de la tarifa base y iii) nuevas colocaciones y los ingresos asociados (lo que incluye nuevas colocaciones de terceros e iniciativas adicionales realizadas en el período, como proyectos especiales de conectividad, soluciones de conectividad en interiores basadas en DAS, mobile edge computing (computación en la frontera de la red móvil), red de fibra, cambios en la configuración del emplazamiento como resultado del despliegue del 5G y otros servicios de ingeniería). El perímetro, esto es el número de clientes, podrá también incrementarse como consecuencia de ambas adquisiciones y de la ejecución de los programas BTS.

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 (fuente: CNMC). 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 mediante la prestación de servicios de red tales como transporte de datos, seguridad y control, redes de comunicación inteligentes, incluido IoT (“Internet of Things”), servicios inteligentes, servicios gestionados y consultoría, así como servicios de fibra óptica. 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.

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 2021 y 2020, son los siguientes:

	Miles de Euros										
	31 de diciembre 2021										
	España ⁽¹⁾	Italia	Francia	Reino Unido	Suiza	Portugal	Austria	Polonia	Holanda	Otros países	Total
Inmovilizado intangible	253.403	4.294.987	7.727.590	2.907.072	1.419.044	1.504.440	1.030.221	2.508.675	1.293.503	2.074.789	25.013.724
Derecho de uso	348.263	758.415	860.720	431.655	245.372	80.944	101.628	273.771	68.650	113.223	3.282.641
Inmovilizado material	850.711	1.280.899	3.153.484	324.705	209.462	247.382	207.763	826.194	152.665	379.042	7.632.307
Otros activos no Corrientes	282.873	73.897	91.918	70.625	5.213	20.327	139.670	44.637	2.611	51.870	783.641
Total activo no corriente	1.735.250	6.408.198	11.833.712	3.734.057	1.879.091	1.853.093	1.479.282	3.653.277	1.517.429	2.618.924	36.712.313
Total activo corriente	3.705.049	172.327	567.407	201.406	67.204	114.333	19.212	124.259	35.690	78.147	5.085.034
TOTAL ACTIVOS	5.440.299	6.580.525	12.401.119	3.935.463	1.946.295	1.967.426	1.498.494	3.777.536	1.553.119	2.697.071	41.797.347
Deudas financieras	13.154.150	—	208.920	708.527	564.473	—	—	—	277.989	1	14.914.060
Pasivos por arrendamiento	269.496	487.580	738.258	122.734	221.814	54.129	89.195	198.187	42.298	82.499	2.306.190
Otros pasivos no corrientes	890.113	755.979	1.523.470	840.440	323.860	293.422	268.555	333.079	358.122	424.903	6.011.943
Total pasivo no corriente	14.313.759	1.243.559	2.470.648	1.671.701	1.110.147	347.551	357.750	531.266	678.409	507.403	23.232.193
Deudas financieras	717.402	—	—	1.789	1.565	70	(236)	(128)	(323)	(144)	719.995
Pasivos por arrendamiento	42.758	104.842	175.022	23.639	17.003	18.347	16.635	90.772	18.012	22.864	529.894
Otros pasivos corrientes	(5.992.356)	664.343	4.761.022	393.525	175.061	506.891	198.281	252.092	(10.687)	525.405	1.473.577
Total pasivo corriente	(5.232.196)	769.185	4.936.044	418.953	193.629	525.308	214.680	342.736	7.002	548.125	2.723.466
TOTAL PASIVO	9.081.563	2.012.744	7.406.692	2.090.654	1.303.776	872.859	572.430	874.002	685.411	1.055.528	25.955.659

⁽¹⁾ Además del negocio español, también incluye la Corporación y la sociedad financiera.

Miles de Euros

	31 de diciembre 2020 reexpresado								
	España ⁽¹⁾	Italia	Francia	Reino Unido	Suiza	Portugal	Austria	Otros países	Total
Inmovilizado intangible	237.948	1.045.363	2.088.353	2.831.424	1.418.587	1.349.723	1.068.546	1.918.042	11.957.986
Derecho de uso	319.216	347.960	535.857	428.232	231.937	64.076	118.754	101.358	2.147.390
Inmovilizado material	865.317	507.655	1.815.502	235.587	193.190	218.038	201.282	266.003	4.302.574
Otros activos no Corrientes	165.411	29.978	58.249	57.763	5.295	16.339	144.571	56.473	534.079
Total activo no corriente	1.587.892	1.930.956	4.497.961	3.553.006	1.849.009	1.648.176	1.533.153	2.341.876	18.942.029
Total activo corriente	4.487.285	148.245	180.401	90.526	82.955	108.614	28.240	35.433	5.161.699
TOTAL ACTIVOS	6.075.177	2.079.201	4.678.362	3.643.532	1.931.964	1.756.790	1.561.393	2.377.309	24.103.728
Deudas financieras	8.062.637	—	62.742	658.104	532.346	—	—	1	9.315.830
Pasivos por arrendamiento	245.533	182.116	500.798	117.458	213.334	41.327	103.049	79.039	1.482.654
Otros pasivos no corrientes	541.083	215.582	512.466	687.068	321.105	296.054	279.337	453.425	3.306.120
Total pasivo no corriente	8.849.253	397.698	1.076.006	1.462.630	1.066.785	337.381	382.386	532.465	14.104.604
Deudas financieras	73.036	—	(734)	2.946	1.622	71	—	—	76.941
Pasivos por arrendamiento	46.463	51.454	72.811	32.065	20.481	16.395	14.786	18.936	273.391
Otros pasivos corrientes	(1.937.583)	703.361	684.404	320.678	74.767	395.321	214.831	262.594	718.373
Total pasivo corriente	(1.818.084)	754.815	756.481	355.689	96.870	411.787	229.617	281.530	1.068.705
TOTAL PASIVO	7.031.169	1.152.513	1.832.487	1.818.319	1.163.655	749.168	612.003	813.995	15.173.309

⁽¹⁾ Además del negocio español, también incluye la Corporación y la sociedad financiera.

A continuación, se presenta la información por segmentos

Miles de Euros

	2021									
	España ⁽¹⁾	Italia	Francia	Suiza	Reino Unido	Portugal	Polonia	Holanda	Otros países	Total (*)
Ingresos de explotación	530.052	512.454	413.586	146.141	311.814	103.254	212.754	96.704	206.040	2.532.799
Gastos de las operaciones	(324.488)	(139.305)	(58.054)	(18.462)	(91.683)	(15.953)	(70.249)	(26.571)	(43.533)	(788.298)
Dotación a la amortización	(177.586)	(298.456)	(369.448)	(120.548)	(210.304)	(95.588)	(159.324)	(75.480)	(180.830)	(1.687.564)
Resultado financiero neto	(235.768)	(76.729)	(120.937)	(31.919)	(37.241)	(20.162)	(18.465)	(9.189)	(37.409)	(587.819)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	(19)	—	—	—	—	—	—	(3.203)	—	(3.222)
Impuesto sobre beneficios	53.239	97.505	79.328	4.002	(93.348)	2.716	3.096	5.827	6.666	159.031
Resultado neto consolidado	(154.570)	95.469	(55.525)	(20.786)	(120.762)	(25.733)	(32.188)	(11.912)	(49.066)	(375.073)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(349)	—	(11.056)	(5.689)	—	—	(4.579)	(2.035)	—	(23.708)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(154.221)	95.469	(44.469)	(15.097)	(120.762)	(25.733)	(27.609)	(9.877)	(49.066)	(351.365)

(*) 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 2021. 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.

⁽¹⁾ Además del negocio español, también incluye la Corporación y la sociedad financiera.

Miles de Euros

	2020 reexpresado									
	España ⁽¹⁾	Italia	Francia	Suiza	Reino Unido	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	(235.852)	(95.769)	(38.666)	(16.756)	(44.604)	(8.133)	(32.637)	(472.417)		
Dotación a la amortización	(174.716)	(173.391)	(270.366)	(121.794)	(106.938)	(81.494)	(45.272)	(973.971)		
Resultado financiero neto	(179.860)	(52.531)	(57.800)	(28.459)	(24.476)	(14.049)	(3.039)	(360.214)		
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	52	—	—	—	—	—	—	52		
Impuesto sobre beneficios	23.878	5.369	11.817	3.813	(1.792)	5.308	324	48.717		
Resultado neto consolidado	(36.170)	19.974	(45.256)	(25.729)	(33.471)	(29.082)	(3.327)	(153.061)		
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	99	—	(9.415)	(8.320)	—	—	—	(17.636)		
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(36.269)	19.974	(35.841)	(17.409)	(33.471)	(29.082)	(3.327)	(135.425)		

(*) 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 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 19.d de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

⁽¹⁾ Además del negocio español, también incluye la Corporación y la sociedad financiera.

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 2021 asciende a 931.193 miles de euros. Durante el mismo periodo de 2020, el Grupo tenía dos clientes que superaban el 10% de su cifra de negocios alcanzando un importe total de 466.500 miles de euros.

A continuación, se presenta la información por segmentos de acorde a las líneas de actividad del Grupo:

Miles de Euros				
2021				
	Infraestructuras de difusión	Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	Total
Prestación de servicios	218.290	2.120.659	102.720	2.441.669
Otros ingresos	—	94.399	—	94.399
Anticipos entregados a clientes	—	(3.269)	—	(3.269)
Ingresos de explotación	218.290	2.211.789	102.720	2.532.799

Miles de Euros				
2020				
	Infraestructuras de difusión	Alquiler de infraestructuras para operadores de telefonía móvil	Servicios de red y otros	Total
Prestación de servicios	227.257	1.233.006	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

No se han producido transacciones significativas entre segmentos durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

24. Partes vinculadas

a) Administradores y Alta Dirección

La retribución devengada por los consejeros de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ha sido la siguiente:

- i) Los miembros del Consejo de Administración han devengado 1.706 miles de euros en el ejercicio de las funciones inherentes a la condición de consejeros de Cellnex Telecom, S.A. (1.630 miles de euros en el mismo periodo de 2020).
- ii) En el ejercicio de funciones de Alta Dirección, el CEO:
 - a. ha recibido 1.300 miles de euros que corresponden a retribución fija (1.000 miles de euros en 2020).
 - b. ha devengado 1.275 miles de euros que corresponden a retribución variable anual, estimada asumiendo el 98,11% de consecución del objetivo (1.335 miles de euros en 2020).
 - c. ha devengado 1.920 miles de euros por la consecución de los objetivos plurianuales establecidos en los Planes de Incentivos a Largo Plazo, que consolida en diciembre 2021 (1.650 miles de euros en 2020).

Nota: La provisión contable en relación a la totalidad de los "ILP" en curso (2019-2021, 2020-2022 y 2021-2023), para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 asciende a 2.546 miles de euros (1.373 miles de euros en 2020). Ver Nota 19.a.

- iv) 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 325 y 32 miles de euros, respectivamente (250 y 28 miles de euros en 2020).

Cellnex 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 2021 de los miembros que componen la Alta Dirección, ha ascendido a 5.323 miles de euros (4.547 miles de euros en 2020) y ha devengado 4.165 miles de euros por la consecución de los objetivos plurianuales establecidos en los Planes de Incentivos, que consolida en diciembre 2021, estimado asumiendo el 100% de grado de consecución. La provisión contable en relación a la totalidad de los "ILP" en curso (2019-2021, 2020-2022 y 2021-2023), para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 asciende a 4.447 miles de euros (3.084 miles de euros en 2020).

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 423 y 190 miles de euros, respectivamente. Durante el mismo periodo de 2020 devengó 334 y 174 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 967 miles de euros, al 31 de diciembre de 2021 (538 miles de euros en 2020).

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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020.

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, ConnecT adquirió el 29,9% del capital social de Cellnex Telecom, S.A. Actualmente, y después de la disolución de ConnecT S.p.A, la participación ya no es propiedad de ConnecT S.p.A sino de ConnecT Due. ConnecT 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.

Adicionalmente a los dividendos satisfechos a los Accionistas, el desglose de las transacciones realizados con accionistas significativos es el siguiente:

I) Prestación y recepción de servicios

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 2021 y 2020 ascendió a 2,9 y 3,9 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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros									
	2021					2020				
	Auditoría de cuentas anuales	Servicios exigidos por la normativa aplicable	Otros servicios de verificación	Servicios Fiscales	Otros servicios	Auditoría de cuentas anuales	Otros servicios de verificación	Servicios fiscales	Otros servicios	
Deloitte, S.L.	1.283	350	60	—	—	1.034	408	—	—	
Resto Deloitte	1.705	88	10	60	2.927	1.246	83	46	2.040	
Total	2.988	438	70	60	2.927	2.280	491	46	2.040	

26. Hechos posteriores al cierre

Acuerdo relativo a la adquisición de acciones que aumentan la participación en On Tower Poland

En el primer trimestre de 2022, Cellnex Poland e Iliad Purple alcanzaron un acuerdo por el que se modificaron las condiciones de ejercicio del derecho de Iliad Purple sobre el 10% del capital social de On Tower Poland. En virtud de lo previsto en ese acuerdo, Cellnex Poland e Iliad Purple acordaron que dicha participación del 10% en On Tower Poland será adquirida por Cellnex Poland antes del final del primer trimestre de 2022, por un precio de 615 millones de PLN (aproximadamente 140 millones de euros al tipo de cambio actual) (sin incluir impuestos). Este precio supone la misma valoración de On Tower Poland aplicada al cierre de la Adquisición de Iliad Poland.

Acuerdo relativo a la adquisición del 30% restante de On Tower France S.A.S. y modificación del contrato marco de servicios con Free Mobile

En el primer trimestre de 2022, Cellnex France Groupe, Iliad, On Tower France y Free Mobile alcanzaron dos acuerdos que modificaron las condiciones de ejercicio del derecho de Iliad y el Contrato Marco de Servicios (MSA) de Iliad France (tal como se

define en las cuentas anuales consolidadas cerradas a 31 de diciembre de 2019). De conformidad con lo previsto en dichos acuerdos, Cellnex France Groupe e Iliad acordaron, en particular, que la participación no dominante del 30% restante en On Tower France será adquirida por Cellnex France Groupe antes del final del primer trimestre de 2022, con sujeción a la aprobación del Consejo de Administración de Iliad, que tendrá lugar tras la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas. La contraprestación acordada por las adquisiciones de la participación del 30% en On Tower France es de 950 millones de euros, sin incluir impuestos, que se ha calculado aplicando los criterios establecidos en el Acuerdo de Accionistas (SHA) de Iliad France (tal como se define en las cuentas anuales consolidadas cerradas a 31 de diciembre de 2019). Además, Cellnex ha mejorado los programas de construcción a medida con 2.000 nuevos emplazamientos (adicionales al mínimo de 2.500 emplazamientos ya comprometidos; ver Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019) hasta 2027, con un valor de empresa de 639 millones de euros.

Acuerdos con Bouygues Telecom para el despliegue de nuevos programas build-to-suit en Francia

En el primer trimestre de 2022, el Grupo y Bouygues Telecom firmaron acuerdos para contratar varios programas de build-to-suit ("BTS") en Francia con el fin de neutralizar los impactos esperados de Capex y EBITDA de los remedios requeridos por Hivory, sobre una base de tasa de ejecución. Así, el Grupo ha contratado un programa BTS de hasta 1.350 emplazamientos en zonas rurales, a desplegar en 2029 con un Capex estimado de hasta 310 millones de euros aproximadamente. Este programa se estructurará de manera similar al proyecto Nexloop (ver Nota 2.h y 7). En segundo lugar, el Grupo también ha contratado una extensión del programa existente de BTS en áreas muy densas de hasta 1.500 emplazamientos con Bouygues Telecom para implementarse en 2029 con un Capex estimado de hasta aproximadamente 490 millones de euros. Por último, Cellnex ha ampliado el alcance del programa BTS con Bouygues Telecom que involucra emplazamientos estratégicos con capacidades de procesamiento de datos al agregar hasta 2 Centros de Conmutación Móvil adicionales, que se transferirán en 2025 con un BTS Capex estimado de hasta aproximadamente 70 millones de euros. Este programa tendrá condiciones similares a las del proyecto Nexloop (ver Nota 2.h y 7).

Cellnex France Groupe, Bouygues Telecom y Phoenix France Infrastructures han llegado a un acuerdo de venta de aproximadamente 2.000 emplazamientos urbanos en Francia

En el primer trimestre de 2022, Cellnex France Group, Bouygues Telecom y Phoenix France Infrastructures firmaron un principio de acuerdo para vender aproximadamente 2.000 emplazamientos en áreas muy densas en Francia, sujeto a la aprobación de la Autoridad de Competencia Francesa ("FCA"), para cumplir con los requisitos del cierre de la operación de Hivory por un importe previsto de aproximadamente 620 millones de euros, neto de impuestos. Bouygues Telecom y Phoenix France Infrastructures actuarán juntos como contraparte en una empresa conjunta.

Adicionalmente, Cellnex France Group se encuentra ultimando un principio de acuerdo para vender aproximadamente 1.200 emplazamientos en áreas muy densas en Francia, sujeto a la aprobación de la FCA, para cumplir con los requisitos de cierre de la operación de Hivory.

Barcelona, a 24 de febrero de 2022

ANEXO I. Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 31.12.2021

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	4.555.310	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Netherlands, BV	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	488.455	75 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex UK Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	1.886.728	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex France Groupe, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	4.524.391	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Telecom España, S.L.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	821.355	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Switzerland AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	598.358	72 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Signal Infrastructure Services	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	178.636	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación	Deloitte
Ukkoverkot Oy	Gräsäntörmä 2, 02200 Espoo, Finlandia	25.696	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
CLNX Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, San Antonio 1050 121 Lisboa	1.153.384	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 Estocolmo	633.002	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

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
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 Piłsudskiego 1 00-078 Varosvia	2.414.138	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Denmark ApS	Ørestads Boulevard 114, 4th floor, 2300 Copenhagen S	350.005	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Digital Infrastructure Vehicle SCSp SICAV-RAIF	5, Heienhaff in L-1736 Senningerberg	136.390	33 %	Cellnex Telecom, S.A.	Véase Nota 6	Vehículo de inversión	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				

Participación indirecta:

Retevisión-I, S.A.U.	c/ 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.	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-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.	c/ 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⁾	c/ Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	3	100 %	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
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 %	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⁾	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-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.	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	32.795	100 %	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Construcción, desarrollo y explotación de la red de telecomunicaciones	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
CK Hutchinson Networks Italia, S.p.A.	Largo Metropolitana 5, 20017 RHO (Milan)	3.398.459	100 %	Cellnex Italia, S.p.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Iaso Group Immobiliare, S.r.L.	via Cesare Giulio Viola 43, Roma (RM)	1.165	100 %	Cellnex Italia, S.p.A.	Integración global	Fabricación de equipamiento	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Towerlink Netherlands, B.V. ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	63.634	75 %	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Shere Masten B.V. ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	278.085	75 %	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Breedlink BV ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	599	75 %	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Alticom BV ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	132.127	75 %	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower Netherlands, B.V. ⁽¹⁾	Axelsestraat, 58, 4537 AL, Terneuzen, Países Bajos	42.876	75 %	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Springbok Mobility	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	600	75 %	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Signal Infrastructure Netherlands BV ⁽¹⁾	Waldorpstraat 80, 2521 CD The Hague, Países Bajos	141.020	75 %	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras 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

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Towerlink France, SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	20	100 %	Cellnex France, S.A.S	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
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	—
Hivory, SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	2.695.075	100 %	Cellnex France Groupe, S.A.S. / Hivory II, SAS	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Hivory II, SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	2.586.937	100 %	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex UK Midco Ltd	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	333.106	100 %	Cellnex UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Watersite Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	29.764	100 %	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Radiosite Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	31.942	100 %	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
London Connectivity Partnership Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	1	100 %	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	—
Cellnex Connectivity Solutions Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	146.550	100 %	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex UK Consulting Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	2.603	100 %	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK, Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	2.467.702	100 %	Cellnex UK, Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK 1, Limited (1)	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	207.031	100 %	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 2, Limited (1)	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	11.247	100 %	On Tower UK 1, Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 3, Limited (1)	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	1	100 %	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 4, Limited (1)	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	178	100 %	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 5, Limited (1)	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	1	100 %	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
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	Thurgauerstrasse 136, 8152 Opfikon	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.	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
Infratower SA	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	215.246	100 %	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	4.000	100 %	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	Deloitte
Signal Infrastructure Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, 1050 121 Lisboa	50	100 %	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Cellcom Ireland Limited (In liquidation process)	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	11.575	100 %	Cignal Infrastructure Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Shannonside Communications Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	2.079	100 %	Cignal Infrastructure Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Ireland Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	612.667	100 %	Cellnex Ireland Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Wayworth Limited ⁽¹⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50	2.563	100 %	Cignal Infrastructure Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	—
Edzcom Oy	Gräsäntörmä 2, 02200 Espoo, Finlandia	4.500	100 %	Ukkoverkot Oy	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)	%				
On Tower Austria GmbH	Brünner Straße 52, 1210 Viena	933.220	100 %	Cellnex Austria GmbH	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink Poland, S.p.z.o.o.	Konstruktorska 4, Warsaw 02-673, Polonia	1.528.613	100 %	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Poland, S.p.z.o.o.	Wynalazek 1, 02-677 Varsovia	802.614	60 %	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Sapastre sp. z o.o.	Warsaw, at Plac Marszałka Józefa Piłsudskiego 1, 00-078 Varsovia	2.179	100 %	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Sweden, AB	Box 7012, 121 07 Stockholm-Globen	804.679	100 %	Cellnex Sweden AB	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 2021 junto con las que debe ser leído.

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, Países Bajos	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 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Towerlink Portugal, S.A.	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, Irlanda	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, Finlandia	25.517	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
CLNX Portugal, S.A.	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

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Cellnex Sweden AB	Box 162 85, 103 25 Estocolmo	2	100 %	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Austria Gmbh	Schubertring 6, 1010 Viena	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 Varsovia	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
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

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
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 %	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

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
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, Países Bajos	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, Países Bajos	278.085	100 %	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Breedlink BV	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	599	100 %	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Alticom BV	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	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, Países Bajos	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	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
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	100 %	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 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
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	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
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
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

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
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.	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 (in settlement process)	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	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, Irlanda	2.079	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, Irlanda	612.196	100 %	Cellnex Ireland Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Edzcom Oy	Itämerentori 2, 00180 Helsinki, Finlandia	4.500	100 %	Ukkoverkot Oy	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
On Tower Austria GmbH	Brünner Straße 52, 1210 Viena	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 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 2021 junto con las que debe ser leído.

ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación al 31.12.2021

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, Poligono Industrial Oeste Alcantarilla (Murcia)	304	29,50 %	2.764	512	1.963	452	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	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	IoT y servicios de smartcities	—

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 junto con las que debe ser leído.

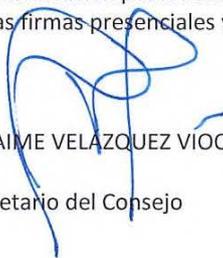
ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación al 31.12.2020

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
Consorcio de Telecomunicaciones avanzadas, S.A. (COTA)	C/ Uruguay, parcela 13R, nave 6, Parque Empresarial Magalia, Polígono Industrial Oeste Alcantarilla (Murcia)	304	29,50 %	2.764	512	1.963	452	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	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 2021 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 24 de febrero de 2022 las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2021 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 5A7A664B7A90AA6F26408B634D985DC19B2478231384CFE47092403EF8A26D06.

Los miembros que integran el Consejo de Administración de la Sociedad por la presente Diligencia declaran formuladas unánimemente por los asistentes las citadas Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2021, un consejero ausente, siete presenciales y tres por videoconferencia, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, dejando constancia de las firmas presenciales y en blanco los asistentes por videoconferencia.



D. JAIME VELAZQUEZ VIOQUE

Secretario del Consejo