

(continuación)
ANEXO 7

Traducción al inglés de las cuentas anuales consolidadas auditadas en alemán de Siemens Energy a 30 de septiembre de 2021 incluido el informe de auditoría independiente, junto con su traducción jurada al castellano.

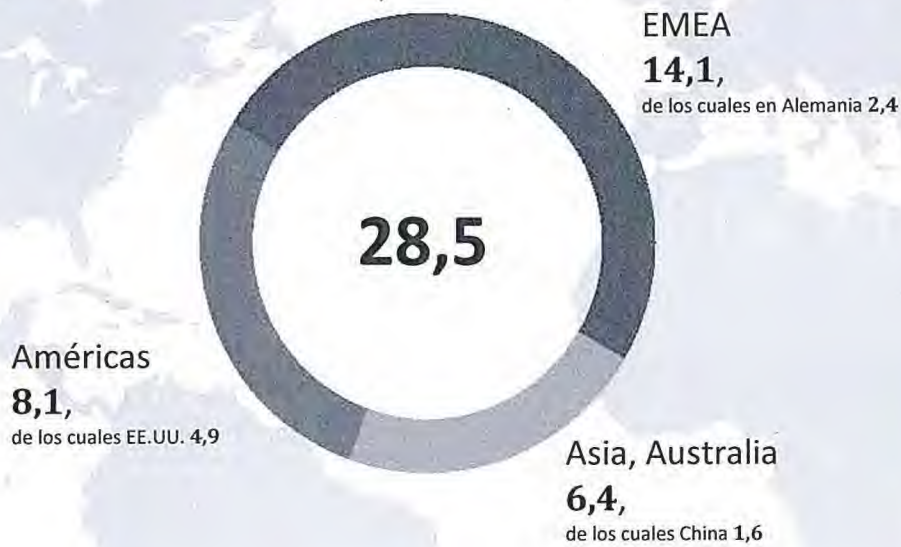


Siemens Energy Informe anual 2021

MP SOLEDAD VALCARCEL CONDE
Traductora, intérprete jurado, etc. Nº 3143
Nº 34295

El Grupo Siemens Energy, de un vistazo

Distribución de ingresos ordinarios (ubicación del cliente)
(en miles de millones de EUR)



Margen de EBITA ajustado
antes de Partidas extraordinarias

2,3%

EBITA ajustado
(en millones de EUR)

(12)

Ganancias (pérdidas) netas
(en millones de EUR)

(560)

Cartera de pedidos
(en miles de millones de EUR)

84

Pedidos
(en miles de millones de EUR)

33

Ratio contratado/facturado

1,2

Flujo de efectivo libre antes de impuestos
(en millones de EUR)

1358

BPA básico
(en EUR)

(0,63)

Número de empleados
(en miles)

92

Índice

- 2. El Grupo Siemens Energy de un vistazo
- 4. Carta del Consejo de Administración
- 6. Nuestro equipo de liderazgo
- 7. Acerca de este informe

1. Informe combinado de gestión

- 9. Descripción del negocio
- 13. Sistema de rendimiento financiero
- 16. Rendimiento del negocio en el ejercicio fiscal 2021
- 20. Resultado de las operaciones
- 25. Activos netos, pasivos y patrimonio neto
- 27. Posición financiera
- 31. Informe sobre acontecimientos esperados
- 34. Informe sobre riesgos y oportunidades sustanciales
- 43. Explicaciones de los Estados financieros de Siemens Energy AG (Holding)
- 47. Estado de información no financiera del Grupo
- 59. Información relativa a adquisiciones
- 62. Otra información

2. Estados financieros consolidados

- 64. Cuenta de resultados consolidada
- 65. Cuenta consolidada de resultado global
- 66. Estados consolidados de posición financiera
- 67. Estados consolidados de flujos de efectivo
- 68. Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto
- 69. Notas a los Estados financieros consolidados

3. Información adicional

- 127. Declaración de responsabilidad
- 128. Informe de auditoría
- 134. Informe de garantía limitada del auditor con respecto al Estado de información no financiera del Grupo
- 136. Informe del Consejo de supervisión
- 142. Gobierno corporativo de conformidad con los Artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán
- 153. Informe de retribuciones de Siemens Energy AG, de conformidad con el Artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas, correspondiente al ejercicio fiscal 2021
- 169. Informe del auditor acerca de la auditoría del informe de retribuciones elaborado para cumplir el Artículo 162 de la h [Aktiengesetz o AktG, por su sigla alemana]
- 170. Índice TCFD

Carta del Consejo de Administración

Estimados Accionistas: *[manuscrito]*

El 28 de septiembre de 2020, Siemens Energy cotizó por primera vez en la bolsa de valores de Fráncfort. Justo unos pocos meses más tarde, el 22 de marzo de 2021, nos incorporamos a la lista de sociedades cotizadas del índice *blue-chip* de Alemania, el antiguo DAX30. Nuestra rápida ascensión, lograda poco después de nuestra salida inicial a bolsa, constituye un elogio extraordinario a nuestra sociedad y a la dedicación de nuestros 92 000 empleados. En nombre de nuestros empleados, me gustaría agradecerles la confianza que han depositado en nosotros en el último año.

Siemens Energy es una sociedad joven con una larga tradición. En 1866, el ingeniero y empresario Werner von Siemens descubrió el principio del generador eléctrico. Con él, estableció las bases de la ingeniería eléctrica moderna e inició la electrificación del mundo. Hoy en día, con nuestra presencia mundial, hacemos negocios en más de 90 países. Aportamos más del 16 % de la generación mundial de energía. Es importante recordar que más de la mitad de nuestra cartera ya se basa en tecnologías que son relevantes en un mundo energético descarbonizado. Para ampliar nuestra posición de liderazgo y fomentar las tecnologías sostenibles del futuro, invertimos 1000 millones de EUR al año en investigación y desarrollo.

Somos un socio fiable que ayuda activamente a nuestros clientes a llevar a cabo su propia transición energética. Nuestros segmentos de Gas and Power, y Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE) utilizan tecnologías sostenibles para realizar proyectos en toda la cadena de valor de suministro de energía.

En Gas and Power, es responsabilidad de las divisiones de Generación, Aplicaciones industriales y Transmisión, y de la unidad de Negocio de nuevas energías. "Generación" está impulsando la generación energética con el objetivo de producir niveles aún más bajos de emisiones o incluso ninguna emisión. "Aplicaciones industriales" sirve a nuestros clientes en la industria de procesos, con aplicaciones industriales de bajas emisiones. "Transmisión" garantiza una transmisión y almacenamiento eficientes de la electricidad. "Negocio de nuevas energías" agrupa principalmente a nuestras actividades en electrolisis a los efectos de producir hidrógeno, entre otras cosas.

SGRE es líder mundial en energía eólica, y hasta la fecha tiene 107 gigavatios instalados en 75 países. La sociedad, en la cual tenemos una participación del 67 %, cotiza en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

¿Qué éxito obtuvo Siemens Energy en el último ejercicio fiscal?

El desarrollo de pedidos y de flujo de efectivo resultó convincente en el último ejercicio fiscal. Pese al difícil entorno comercial al que nos enfrentamos, mejoramos significativamente nuestra rentabilidad. Por este mismo motivo, me siento muy orgulloso de nuestro equipo mundial, y de nuestro éxito. Ahora tenemos un catálogo robusto de pedidos. También confío en que las medidas que hemos tomado seguirán dando sus frutos, y que lograremos un progreso aún mayor en el ejercicio fiscal 2022. También confío en nuestros objetivos para 2023 y años subsiguientes.

Fijémonos ahora detalladamente en nuestras cifras: nuestros pedidos entrantes cayeron moderadamente en un 3 %, hasta 33 000 millones de

EUR (2020: 34 000 millones de EUR). Pero permanecieron altos. En base comparable (excluyendo la conversión de divisas y los efectos de la cartera), los pedidos disminuyeron solo ligeramente. La cartera de pedidos al final del ejercicio fiscal aumentó hasta 84 000 millones de EUR. Los ingresos ordinarios aumentaron moderadamente en un 4 %, hasta 28 500 millones de EUR (2020: 27 500 millones de EUR). El EBITA ajustado de Siemens Energy casi alcanzó la zona de beneficios, con una pérdida de 12 millones de EUR (2020: pérdida de 1543 millones de EUR). Esto se debió principalmente a una drástica caída en las Partidas extraordinarias y en las mejoras operativas. El EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias mejoró hasta 661 millones de EUR (2020: menos 17 millones de EUR) con un margen del 2,3 %.

La pérdida después de impuestos fue de 560 millones de EUR para el ejercicio fiscal 2021, una mejora muy fuerte desde la pérdida de 1859 millones de EUR del año anterior. El beneficio básico por acción fue de menos 0,63 EUR (2020: menos 2,21 EUR).

En el último ejercicio fiscal logramos progresar en el segmento Gas and Power (gas y energía). Las medidas iniciadas para incrementar la competitividad están teniendo impacto, y nos encontramos en buen camino para lograr nuestros objetivos para el ejercicio fiscal 2023. El progreso también es evidente en Siemens Gamesa Renewable Energy, en los negocios *offshore* y de servicios. Hemos iniciado medidas de mejora en el área *onshore*.

Las condiciones comerciales para nuestra sociedad son buenas. La demanda global de energía está aumentando. En particular, el aumento de la electrificación de la industria y la movilidad podrían doblar el consumo de electricidad mundial para 2040; en la actualidad, más de 750 millones de personas siguen sin acceso a la electricidad. Al mismo tiempo, está creciendo la demanda de soluciones climatológicamente neutras.

Para Siemens Energy, esto significa unas excelentes oportunidades de crecimiento. Sin embargo, también supone unos retos inmensos. Por ejemplo, nos enfrentamos a riesgos por los retrasos en las cadenas de suministro y un aumento en los precios de las materias primas. Asimismo, el negocio de energía convencional sigue siendo difícil. La estrategia "Energía del mañana", que presentamos en el "Día del Mercado de Capitales" en septiembre de 2020, trata estos retos. Prevé una alineación sistemática de nuestra cartera hacia la sostenibilidad. También supone la reducción de nuestra base de costes en más de 300 millones de EUR para el ejercicio fiscal 2023. Tenemos prevista lograr algunos de estos ahorros mediante la reducción de los costes de los materiales y una racionalización de los procesos internos. No obstante, también tendremos que recortar puestos de trabajo en nuestro negocio tradicional, una decisión que anunciamos a principios de febrero de 2021. Después de llevar a cabo ampliamente estos planes en muchos países, pudimos finalizar las negociaciones con los representantes de los empleados en Alemania en septiembre de 2021. El resultado fue un acuerdo sobre la conciliación de intereses y un plan social marco.

M^o SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195

Por lo tanto, hemos establecido las bases para reducciones a largo plazo en nuestra base de costes y hemos mejorado la rentabilidad. Nuestro objetivo es un margen de EBITA ajustado antes de partidas extraordinarias del 6,5 % al 8,5 % en 2023. A medio plazo, pretendemos lograr un margen de EBITA ajustado después de partidas extraordinarias de al menos el 8 %. Estas ganancias nos permitirán generar los fondos que necesitamos para desarrollar nuevos modelos y tecnologías de negocio, y explotar nuevos mercados. Dicho de otra forma: dar forma al mundo energético del mañana.

El mundo energético del mañana se formará mediante el desarrollo de tecnologías sostenibles. Son el aspecto esencial de nuestro esfuerzo para la lucha contra el cambio climático y para ayudar a descarbonizar nuestro suministro energético. Nos encontramos en un punto de inflexión en la historia de la humanidad. El Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC) previó en agosto de 2021 que la temperatura media mundial podría aumentar en más de 1,5 grados Celsius tan pronto como en 2030. El resultado serían acontecimientos climáticos extremos como nunca los hemos visto antes. Los desastres naturales del verano pasado en China, Norteamérica, Rusia, Europa Meridional, Alemania y muchas otras regiones del mundo constituyen un atisbo de lo que puede ocurrir.

Debemos actuar ahora y pasar "de una década de pensamiento sobre el cambio climático a una década de implementación", tal y como lo indican los iniciadores de la 26 Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP26) celebrada en Glasgow. Las declaraciones de intenciones ya no son suficientes, independientemente de lo buenos y apropiados que sean los objetivos de más de 130 países del mundo de convertirse en climáticamente neutrales para 2050.

Una empresa que esté decidida a ayudar a sus clientes a tomar el camino hacia la transición energética también debe perseguir ella misma sistemáticamente ese objetivo. Y eso es justo lo que hemos hecho. Para 2023, en Siemens Energy pretendemos incrementar nuestro uso de la energía verde, desde el 78 % de nuestro consumo total, al 100 %. SGRE ya nos lleva mucha ventaja, ya que logró este objetivo en 2020. En Siemens Energy pretendemos ser climáticamente neutrales en nuestras propias operaciones en 2030. SGRE alcanzó este objetivo de neutralidad climática en 2019, y pretende ser la primera empresa de tecnología energética que logre emisiones netas cero en 2040. Esto incluirá entonces las emisiones de sus productos y soluciones en los emplazamientos de los clientes.

Con estos ambiciosos objetivos en mente, estamos asumiendo nuestra responsabilidad social como participantes globales. Pero nuestra responsabilidad va más allá de nuestros esfuerzos de descarbonización. Nuestra ambición es mayor: pretendemos convertirnos en la empresa líder en el mundo en tecnología energética en las áreas de medioambiente, social y gobernanza. Las principales agencias de sostenibilidad han confirmado que estamos en el buen camino.

Esos esfuerzos incluyen proporcionar a nuestros empleados igualdad de oportunidades y las mejores oportunidades posibles para su crecimiento profesional. El aprendizaje durante toda la vida es un factor de éxito fundamental en una industria que está pasando y seguirá pasando un cambio profundo. Al mismo tiempo, la seguridad y la salud de nuestros empleados son prioridades principales para nosotros. Nuestro objetivo es impedir que se produzcan accidentes ocupacionales, en el mayor grado posible.

En lo que respecta a la inclusión y la diversidad, pretendemos incrementar la proporción de mujeres en cargos de alta dirección, en Gas and Power, del 21 % al 25 %, para 2025. Pretendemos alcanzar el 30 % en 2030. SGRE está trabajando en incrementar la proporción de mujeres a nivel de alta dirección, desde el 12 % al 25 % en 2025. En Siemens Energy, creemos que son más efectivos los equipos diversos y que la inclusión y la diversidad son los motivos por los cuales los jóvenes eligen a un empleador concreto.

Actuar responsablemente es el fundamento de nuestra gobernanza. Esto incluye los niveles más altos de integridad y de cumplimiento en todo aquello que hacemos. Si se produce cualquier conducta indebida, actuamos rápidamente y con coherencia, para enfrentarnos a ella. Nuestra integridad es la base de nuestros principios comerciales.

Como pueden ver, nos hemos impuesto unas metas ambiciosas. Y esperamos que se unan a nuestro viaje. Gracias por la confianza que han depositado en Siemens Energy.

En nombre del Consejo de Administración



Christian Bruch

M^a SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195



Christian Bruch
Presidente y
consejero delegado

Tim Holt
Miembro del
Consejo de

María Ferraro
Directora financiera

Jochen Eickholt
Miembro del Consejo
de Administración

M^a SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195

Acerca de este Informe

Este Informe anual contiene los Estados financieros consolidados y el Informe combinado de gestión de Siemens Energy AG y sus filiales ("Grupo Siemens Energy", "Siemens Energy", "el Grupo", "la Sociedad", o "nosotros") correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021, incluyendo por primera vez el Estado de información no financiera del Grupo, en el capítulo 1.10. **Estado de información no financiera del Grupo** del Informe combinado de gestión, así como otra información. Cumple los requisitos de divulgación financiera anual del Artículo 114 de la Ley alemana de negociación con valores (*Wertpapierhandelsgesetz*). El Informe combinado de gestión incluye el informe de gestión correspondiente a Siemens Energy AG, además de la información acerca del Grupo Siemens Energy. Este Informe anual también contiene 3.5. **Estado de gobierno corporativo de conformidad con los Artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán** así como 3.6. **Informe de retribuciones de Siemens Energy AG de conformidad con el Artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas, correspondiente al ejercicio fiscal 2021**. Independientemente de esto, como parte de nuestras actividades centradas en las comunicaciones societarias, también informaremos acerca de cuestiones de sostenibilidad en nuestro informe dedicado a la sostenibilidad (disponible desde el 25 de enero de 2022 en www.siemens-energy.com).

Los Estados financieros consolidados de Siemens Energy han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), y adoptadas por la Unión Europea (UE) así como los requisitos adicionales establecidos en el Artículo 315e, párrafo 1, del Código de Comercio alemán. Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ha auditado los Estados financieros consolidados y el Informe combinado de gestión. El informe de auditoría, sin salvedades, puede encontrarse en 3.2. **Informe de auditoría**. El Informe de auditoría también incluye un "Informe de garantía de conformidad con el Artículo 317 (3a) HGB sobre la reproducción electrónica de los Estados financieros consolidados y el informe de gestión del grupo elaborado a efectos de publicación" ("Informe ESEF"). El objeto de auditoría que subyace al Informe ESEF (documentos ESEF a auditar) no se adjunta. Los documentos ESEF auditados pueden verse en www.siemens-energy.com y en esa web se puede acceder a ellos.

Este documento contiene afirmaciones relativas a nuestro negocio futuro y al rendimiento financiero, así como a los acontecimientos o evoluciones futuros que conciernen a Siemens Energy, y que pueden constituir previsiones. Esas previsiones pueden identificarse mediante palabras como "esperar", "pretender", "anticipar", "intentar", "planificar", "creer", "buscar", "estimar", "lograr", "proyectar" o palabras con un significado similar. También podemos realizar estimaciones en otros informes, folletos, presentaciones, materiales entregados a los accionistas y comunicados de prensa. Asimismo, nuestros representantes pueden realizar en cualquier momento previsiones verbales.

Esas previsiones se basan en las expectativas actuales y en determinadas hipótesis de la dirección de Siemens Energy, muchas de las cuales se encuentran fuera del control de Siemens Energy. Están sujetas a diversos riesgos, incertidumbres y factores, como por ejemplo, aunque sin limitación alguna, aquellos que se describen en las divulgaciones, en particular en los capítulos 1.7. **Informe sobre acontecimientos esperados** y 1.8. **Informe sobre riesgos y oportunidades sustanciales** del Informe anual. En caso de que uno o más de estos riesgos o incertidumbres se materializasen, y en caso de que se produjeran actos de fuerza mayor, como pandemias, o en caso de que se produjeran expectativas subyacentes, incluyendo acontecimientos futuros, en una fecha posterior, o no se produjeran, o si las hipótesis resultasen incorrectas, es posible que los resultados, el rendimiento o los logros reales de Siemens Energy varíen sustancialmente (negativa o positivamente) de aquellos que se describen explícita o implícitamente en las previsiones en cuestión. Siemens Energy no pretende asumir ni asumir ninguna obligación de actualizar o revisar esas previsiones teniendo en cuenta acontecimientos que difieran de aquellos previstos.

Este documento incluye, en el marco de información financiera aplicable, unas mediciones financieras complementarias no definidas claramente, que son o pueden ser mediciones alternativas de rendimiento (medidas no PCGA). Estas mediciones financieras complementarias no deben verse aisladamente, ni como alternativas a las mediciones de activos financieros y posiciones financieras, o resultados de las operaciones de Siemens Energy que se presentan de conformidad con el marco de información financiera aplicable, en sus Estados financieros consolidados. Es posible que otras empresas, que comunican o describen mediciones de rendimiento alternativas con títulos similares, las calculen de manera distinta.

Los Estados financieros consolidados han sido elaborados y publicados en millones de euros (millones de EUR). Debido al redondeo, puede que las cifras presentadas en este y en otros documentos no coincidan de manera precisa con los totales proporcionados, y es posible que las porcentajes no reflejen de manera precisa las cifras absolutas.

Este documento es una traducción al idioma inglés del documento en alemán. En caso de discrepancias, el documento en idioma alemán es la única versión reconocida.

Por motivos técnicos, puede que existan diferencias entre los registros contables que aparecen en este documento y aquellos publicados de conformidad con los requisitos legales.

MR SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductora-Intérprete Juana de INGLÉS
N.º 4195

Informe combinado de gestión

1.1. Descripción del negocio	9
1.2. Sistema de rendimiento financiero	13
1.3. Rendimiento del negocio en el ejercicio fiscal 2021	16
1.4. Resultado de las operaciones	20
1.5. Activos netos, pasivos y patrimonio neto	25
1.6. Posición financiera	27
1.7. Informe sobre acontecimientos esperados	31
1.8. Informe sobre riesgos y oportunidades sustanciales	34
1.9. Explicación de los Estados financieros de Siemens Energy AG (Holding)	43
1.10. Estado de información no financiera del Grupo	47
1.11. Información relativa a adquisiciones	59
1.12. Otra información	62



1.1. Descripción del negocio

1.1.1. Organización y estructura de información

Siemens Energy AG, sociedad matriz del Grupo Siemens Energy (en adelante también denominada Siemens Energy) e inscrita en Múnich, es una *Aktiengesellschaft* (sociedad anónima) de conformidad con la legislación alemana.

El Consejo de Administración de Siemens Energy AG es el órgano con la responsabilidad general de la gestión del negocio de conformidad con la Ley alemana de sociedades anónimas (*Aktiengesetz*).

La estructura de información de Siemens Energy (SE) en el ejercicio fiscal 2021 incluye dos segmentos sobre los que debe informar, Gas and Power (GP) y Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE). Las acciones de Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., España (junto con sus filiales, SGRE) cotizan en las bolsas de valores españolas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, y se incluyen en el índice español Ibex 35. Siemens Energy es propietaria de aproximadamente el 67 % de las acciones de SGRE S.A.

La conciliación de los Estados financieros consolidados incluye partidas que la dirección no considera que sean indicativas del rendimiento de los segmentos, principalmente en el segmento de GP "Servicios inmobiliarios", los gastos de pensiones contabilizados centralizadamente, las eliminaciones, así como las actividades de Tesorería y otras partidas centralizadas. Para más información, consúltese la **Nota 25. Información por segmentos**, en **2.6. Notas a los Estados financieros consolidados**.

Siemens Energy respalda a sus clientes de todo el mundo. El desglose regional utilizado a efectos de información de Siemens Energy es EMEA (Europa, Comunidad de Estados Independientes (CEI), Oriente Medio y África), las Américas (Canadá, Estados Unidos así como América Central y Sudamérica), y Asia, Australia (los países restantes del continente asiático así como Australia y Nueva Zelanda).

1.1.2. Modelo de negocio

Siemens Energy mantiene su actividad en la totalidad de la cadena de valor de tecnología y servicios energéticos, con productos, soluciones y ofertas de servicios exhaustivos y diferenciados.

Nuestra amplia cartera de tecnología, que incluye energías convencionales eficientes así como renovables, nos permite atender la creciente demanda energética y respaldar al mismo tiempo los esfuerzos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. También ofrecemos a nuestros clientes modelos de negocio digital y de servicios inteligentes. Por lo tanto, nos consideramos bien posicionados para la transición energética hacia tecnologías de energía descarbonizada y para reaccionar inmediatamente a las necesidades de nuestros clientes en todo el mundo, gracias a nuestra presencia mundial.

Tal y como ya se comunicó en noviembre de 2020, Siemens Energy ya no participa en las nuevas licitaciones para plantas energéticas puramente de carbón. Siemens Energy seguirá cumpliendo los compromisos existentes para los proyectos de plantas energéticas de carbón, incluyendo las ofertas vinculantes. También continúa el negocio de servicios y soluciones de reducción de CO₂, así como los proyectos combinados de calefacción y energía (CHP).

Una parte significativa de nuestro negocio se realiza a través de proyectos de alto volumen, y se caracteriza por pedidos multianuales de clientes, especialmente en nuestros negocios de soluciones y servicios. Aunque los pedidos de grandes proyectos pueden provocar volatilidad en la entrada de pedidos de un período de información a otro, generalmente los ingresos ordinarios se ven menos afectados por esa volatilidad. Normalmente, los grandes proyectos tienen fases más largas de desarrollo y construcción; esto, junto con nuestros contratos de servicios que son a menudo a largo plazo, supone un reconocimiento constante de los ingresos ordinarios sobre varios períodos de información. Así, nuestra cartera de pedidos nos proporciona un alto nivel de visibilidad de los ingresos ordinarios futuros.

Nuestro nivel de rentabilidad difiere sustancialmente en función de los elementos de nuestra cartera. Por lo tanto, durante cualquier período concreto los resultados de nuestras operaciones se ven afectados por la mezcla de cartera vendida en cada segmento. Normalmente nuestro negocio de servicios tiene unos márgenes más altos que los negocios de productos y soluciones. Los resultados de nuestras operaciones y nuestros márgenes dependen por lo tanto de nuestra capacidad de generar ingresos ordinarios por la prestación de servicios a nuestra importante flota instalada, puesto que sufre el deterioro lógico y normal, en particular el equipo rotatorio. Pretendemos mantener y ampliar la vida útil, ya de por sí larga, de nuestra importante flota instalada, para lograr pedidos de contratos de servicios, centrándonos principalmente en los programas de servicios a largo plazo.

Por lo tanto, consideramos que el servicio es un pilar fundamental del éxito del negocio sostenible de Siemens Energy, que pretendemos ampliar y aprovechar aún más en un futuro.

Ma SOLEDAD VALENCIA EL CONDE
Traductora-Intérprete jurado de INGLÉS
N.º 4195

Gas and Power (GP)

GP ofrece una amplia variedad de productos, sistemas, soluciones y servicios en los campos de la transmisión energética, la generación energética centralizada y distribuida, así como aplicaciones industriales para la industria petrolífera y del gas, y para aplicaciones de procesos industriales. Asimismo, GP desarrolla y comercializa nuevas tecnologías en el ámbito de la descarbonización. Sus operaciones se dividen en las divisiones “Transmisión”, “Generación” y “Aplicaciones industriales”, y se completan mediante “Otras operaciones”.

“Transmisión” ofrece una amplia variedad de productos, sistemas, soluciones y servicios para la transmisión energética. La cartera de productos incluye sistemas flexibles de transmisión AC, conexiones de red de parques eólicos *offshore*, sistemas de transmisión de corriente directa de alto voltaje, subestaciones de alto voltaje, interruptores aislados del aire y del gas, transformadores, y otros productos, soluciones digitales, y componentes. La división de Transmisión ofrece sus productos individualmente o como parte de sistemas y soluciones a la medida, así como servicios relativos a la transmisión energética de niveles de alto voltaje (lo cual incluye capas de voltaje ultra, extra y alto) y, en una menor medida, voltaje medio y bajo, como parte de los conjuntos o soluciones de productos. El negocio de transmisión presta servicio a una amplia variedad de clientes, incluyendo a productores energéticos, de transmisión y operadores de sistemas de distribución, así como clientes industriales y de infraestructuras en industrias tales como la del petróleo y la del gas, los productos químicos, la minería, los centros de datos, los aeropuertos, y las compañías ferroviarias. Los competidores en el negocio de la transmisión se componen principalmente de un pequeño número de grandes empresas multinacionales, a las cuales se unen cada vez más fabricantes más pequeños y de rápido crecimiento en países emergentes, como China, India y Corea.

Generalmente, la transmisión se beneficia de las principales tendencias y cambios en los sistemas energéticos-eléctricos globales, en particular la descarbonización, la digitalización y la electrificación mundial. La descarbonización está dirigiendo su priorización de generación tanto a las renovables centralizadas como no centralizadas. Este cambio incrementa la demanda de conectividad *offshore* y la estabilidad de las redes, lo cual requiere productos y sistemas que sean buenos para el medioambiente. La integración de la energía eólica, los recursos energéticos fotovoltaicos, de biomasa, de almacenamiento y otros recursos energéticos intermitentes o distribuidos, en redes energéticas eficientes y fiables, incrementan la complejidad de la red. La transparencia holística de los activos para incrementar la eficiencia de los activos de red existentes y el rendimiento, gracias a la digitalización, es cada vez más importante. La digitalización supone un aumento en la conectividad de productos y sistemas, y la provisión de soluciones inteligentes para la gestión de redes energéticas complejas. Los activos conectados proporcionan potencial de valor para servicios adicionales, y una mejora en la operación de los activos. La demanda de electricidad en todo el mundo, que crece continuamente, requiere un transporte estable de energía a granel más verde, con pérdidas mínimas, desde la ubicación de generación a los distintos centros de carga de la demanda, algunos de los cuales pueden estar situados incluso en otros países.

“Generación” ofrece una amplia cartera de productos, soluciones y servicios para generación energética centralizada y distribuida, así como descarbonización. La cartera de productos incluye turbinas de gas y de vapor, generadores, motores de gas, así como instrumentación y controles (IyC), y sistemas eléctricos. Los productos se venden individualmente o como parte de soluciones. Un conjunto exhaustivo de servicios que abarca mejoras de rendimiento, servicios operativos y de mantenimiento, formación de clientes y consultoría profesional, complementa sus negocios de productos y soluciones.

En Generación, el impulso actual para una energía limpia y el consiguiente crecimiento en la demanda de energía procedente de renovables (que viene con las fluctuaciones vinculadas a largo plazo en los niveles de generación energética) están cambiando la demanda de mercado desde la generación basada en fósiles a plantas de energía de gas más flexibles, altamente eficientes y asequibles, con bajas emisiones, en particular en Europa, América Latina y Asia. En general, los mercados de GP se ven afectados en gran medida por los cambios en la regulación energética nacional, como por ejemplo el respaldo a las energías renovables, la garantía del suministro mediante mercados de capacidad o la capacidad de reserva estratégica, la fijación de precios del carbono, y los objetivos de cambio climático, así como la modernización de los mercados energéticos y de electricidad. Se espera que las normas de eficiencia energética en los Estados Unidos y en la Unión Europea afecten a la demanda futura de combustibles de transporte fósiles en estas regiones, contrastando con el sólido crecimiento en el uso del combustible relacionado con el transporte en otras regiones del mundo, particularmente en Asia. Otra tendencia es que el desarrollo y la ejecución de grandes proyectos requiere cada vez más de la financiación de fabricantes de equipos originales (OEM) o contratistas, incluyendo la participación de capital, que Siemens Energy respalda mediante diversas soluciones financieras.

“Aplicaciones industriales” respalda a las empresas en una amplia variedad de industrias, atendiendo al mismo tiempo los retos de la transición energética. Con una amplia cartera tecnológica, proporcionamos a nuestros clientes el equilibrio adecuado entre sostenibilidad y fiabilidad de las operaciones, tanto para una generación energética como para una amplia variedad de procesos industriales. Nuestro equipo rotatorio es fundamental para la misión de muchas de esas operaciones. La fiabilidad y la disponibilidad de nuestra turbomaquinaria en ese ámbito se mantiene durante todo su ciclo de vida, sobre la base de una gama exhaustiva de servicios. También optimizamos tanto nuestro equipo como nuestros servicios, con ofertas eléctricas, de automatización y digitales, que proporcionan un planteamiento holístico para garantizar unas operaciones seguras, fiables y eficientes.

Los principales ámbitos tecnológicos atendidos por Aplicaciones industriales incluyen el equipo rotatorio, la electrificación, la automatización y la digitalización, junto con los respectivos servicios. Nuestro grupo de servicios de ciclo de vida respalda a nuestros clientes con piezas de recambio, reparaciones, mantenimientos *in situ*, servicios de automatización y digitalización, modernización y actualizaciones, contratos de servicio a largo plazo, servicios de operaciones y mantenimiento, y soluciones de ciberseguridad. La cartera de equipo rotatorio incluye a las turbinas de gas industriales y aeroderivadas, los compresores turbo y recíprocos, la generación energética y los trenes y módulos de compresión. Completa la oferta una amplia variedad de soluciones en los ámbitos de la electrificación, la automatización y la digitalización, la seguridad de las plantas, la protección de las plantas, y el tratamiento de aguas.

Los principales mercados objetivo son el del petróleo y el gas *upstream* (*upstream offshore* y *onshore*, incluyendo la perforación, la producción y el proceso de petróleo y gas natural), *midstream* (licuefacción del gas, sistemas de tuberías (incluido el hidrógeno) y almacenamiento de gas), *downstream* (proceso de petróleo y gas natural para la consecución de productos intermedios y finales en refinerías y plantas petroquímicas), fibras (pulpa, papel, cartón y plantas de proceso de tejidos), productos químicos (como fertilizantes y plantas de proceso químico), separación de aire, combustibles sintéticos (basados en el hidrógeno y otros combustibles verdes producidos utilizando energías regenerativas), metalurgia y minería (altos hornos y hierro reducido directo) así como aplicaciones marinas (buques comerciales y especiales, incluidos submarinos).

La competencia de "Generación" y "Aplicaciones industriales" se compone principalmente de dos grupos: un número relativamente pequeño de OEM, algunos de los cuales tienen unas sólidas posiciones en sus mercados nacionales, y un número importante de contratistas EPC (ingeniería, compras y construcción).

"Otras operaciones" incluye nuestro Negocio de nuevas energías y determinadas inversiones patrimoniales. Nuestro Negocio de nuevas energías complementa la cartera de GP mediante el desarrollo de nuevas tecnologías en el ámbito de la energía descarbonizada y los sistemas de almacenamiento. La priorización actual del Negocio de nuevas energías es permitir la economía del hidrógeno verde y fomentar la descarbonización, para lo cual está desarrollando productos de electrólisis que utilizan electricidad procedente de fuentes renovables, para producir hidrógeno verde. Puede desplegarse, por ejemplo, en aplicaciones *Power-to-X* para generar combustibles (energía) sintéticos neutros en carbono. La priorización actual se encuentra en los refinamientos tecnológicos, estableciendo una red de socios de hidrógeno, creando unas instalaciones de producción automatizadas así como la correspondiente cadena de suministro, y realizando proyectos tempranos que sirvan como referencias. En el ejercicio fiscal 2021, por ejemplo, se puso la primera piedra en la primera instalación comercial integrada del mundo de producción de combustible neutro en carbono en Chile, el proyecto insignia "Haru Oni", que ha recibido financiación del Ministerio Federal alemán de Asuntos Económicos y Energía. Nuestro socio, el fabricante de vehículos deportivos Porsche, ha iniciado un proyecto de demostración, y utilizará combustibles ecológicos neutros en carbono en el deporte del motor, a partir de 2022, y en sus propios vehículos de motor de combustión, en un futuro.

M^{re} SOLEDAAD VALDARRE EL COMDE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195

Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE)

SGRE se centra en el diseño, el desarrollo, la fabricación y la instalación de productos, así como la prestación de servicios tecnológicamente avanzados en el sector de la energía renovable, priorizando las turbinas eólicas para diversas condiciones de viento. SGRE también está explorando oportunidades en ámbitos comerciales adyacentes de energía renovable, que en muchos casos también están relacionados con el negocio de turbinas eólicas. SGRE incluye el negocio Turbinas eólicas (*offshore* y *onshore*) así como "Explotación y mantenimiento" (Servicio).

Con el negocio de Turbinas eólicas SGRE diseña, desarrolla, fabrica e instala turbinas eólicas para diversas condiciones de viento. Dependiendo de los requisitos del mercado, el ámbito de participación de SGRE puede incluir la asunción de un alcance EPC completo o, en algunos casos, actividades de desarrollo de plantas de energía eólica. Mientras que las actividades *onshore* proporcionan el diseño de las turbinas eólicas, la ingeniería, la fabricación y las soluciones de instalación para mercados *onshore* mundiales centrados principalmente en tecnología adaptada, que puede adaptarse a las necesidades regionales y locales, el departamento *offshore* proporciona el diseño, la fabricación y la instalación de equipos de turbinas eólicas específicas para cada cliente, en función de la tecnología de transmisión directa.

Asimismo, con su negocio de Explotación y mantenimiento, SGRE presta servicios para la explotación y el mantenimiento de parques eólicos, incluyendo una cartera amplia y flexible de mantenimiento y optimización de turbinas eólicas, proporcionando una atención holística durante toda la vida útil. La gestión completa de activos, así como la asistencia técnica, se proporcionan para las turbinas eólicas del segmento de SGRE, y también se está ampliando para plataformas de terceros.

La mezcla de ingresos ordinarios de SGRE puede variar desde un periodo de información al siguiente, dependiendo de la mezcla regional así como *onshore* y *offshore* de los proyectos, y del volumen de servicio en los respectivos periodos. En los próximos años, se espera que la mezcla del negocio de SGRE (en función de su cuota de ingresos ordinarios) cambie hacia una mayor cuota *offshore* y de servicios, y por consiguiente un menor negocio *onshore*.

Los principales clientes de SGRE son grandes suministradoras públicas así como productores independientes de energía, y promotores de proyectos. La competencia en la energía eólica difiere en los dos principales segmentos de mercado. En los mercados de parques eólicos *onshore*, la competencia supone una concentración constante, empezando desde el lado de la oferta, relativamente disperso, sin que ninguna empresa tenga en la actualidad una cuota de mercado dominante. Los mercados de parques eólicos *offshore* siguen siendo atendidos por unos pocos participantes experimentados. La consolidación está evolucionando constantemente, tanto en el mercado *onshore* como en el mercado *offshore*. Los principales impulsores de la consolidación son la escala así como la tecnología y los retos de acceso al mercado.

En general, se espera que aumente la cuota de la energía renovable en la mezcla energética global. Esta tendencia puede incluso acelerarse por los últimos planes anunciados por varios países de reducir el gas de efecto invernadero (véase 1.3.2. Acontecimientos y desarrollos responsables del transcurso del negocio/Transformación del mercado energético). No obstante, los sistemas de subastas, de amplia difusión, para el desarrollo de la energía eólica, están creando una presión continua en los promotores, y por lo tanto también en los proveedores de turbinas. Asimismo, la competencia con otras fuentes energéticas presiona adicionalmente al coste del ciclo de vida. Para enfrentarse a este reto, SGRE se centra en la innovación, la productividad y la gestión de activos, la excelencia operativa, así como la sostenibilidad y las personas. Asimismo, SGRE está invirtiendo en digitalización, que se considera un diferenciador clave.

1.1.3. Investigación y desarrollo

En el ejercicio fiscal 2021, comunicamos unos gastos de investigación y desarrollo (I+D) de 1155 millones de EUR (2020: 985 millones de EUR). La intensidad de I+D resultante, que se define como el ratio de gastos de I+D e ingresos ordinarios, fue del 4,1 % (2020: 3,6 %). Los añadidos a los gastos de desarrollo capitalizados ascendieron a 188 millones de EUR en el ejercicio fiscal 2021 (2020: 191 millones de EUR). A 30 de septiembre de 2021, Siemens Energy era titular de aproximadamente 18 300 patentes otorgadas en todo el mundo en sus actividades continuadas (2020: 16 600). En el ejercicio fiscal 2021, Siemens Energy empleó a un número medio de cinco mil personas trabajando en el área de I+D.

Nuestros ingresos ordinarios se ven impulsados por nuestra capacidad de proporcionar productos innovadores, sistemas integrados, soluciones y servicios, y de desarrollar profundas relaciones con los clientes y las empresas socias. Estamos convencidos de que el valor económico sostenible se crea mediante una innovación continua, y que la inversión en I+D es fundamental para nuestro éxito.

Siemens Energy dirige las actividades de I+D mediante una estrategia claramente definida. Preveamos un cambio en el gasto de I+D entre divisiones y el tipo de proyectos buscados. Desarrollaremos la cartera con una clara priorización en las tecnologías de energía descarbonizada, los servicios, y nuevos campos de crecimiento. Por lo tanto, en noviembre de 2020 decidimos salir del carbón. Otro objetivo principal es mejorar el aprovechamiento de nuestro gran potencial de servicios y la competitividad de nuestros productos actuales, en función de criterios estrictamente de calidad. Asimismo, mejoraremos nuestra línea de productos de electrolizadores, para aumentar los ingresos ordinarios. Pretendemos explorar nuevos elementos de cartera para introducirnos en campos en crecimiento como la energía descarbonizada y los sistemas de calefacción, los sistemas de almacenamiento energético, y las tecnologías *Power-to-X*.

Las actividades de I+D de nuestro segmento GP se administran para tratar lo mejor posible los retos planteados por las megatendencias que definen el mercado: digitalización, crecimiento de la demanda de electricidad, descarbonización, y descentralización. En "Transmisión", las actividades de I+D se centran en acelerar el desarrollo de la cartera Blue, libre de SF₆ (hexafluoruro de azufre) así como productos, sistemas y soluciones digitales para respaldar mejor la transición energética. Las actividades de I+D de "Generación" se centran en la transformación de su cartera en una cartera neutra en carbono mediante el desarrollo de nuevos servicios, aplicaciones de generación distribuida, y productos y soluciones neutros en carbono. A tal efecto, los productos en desarrollo incluyen estabilizadores de red, bombas de calor a gran escala, y soluciones de almacenamiento e híbridas. En los negocios tradicionales de "Generación" y en la división de "Aplicaciones industriales", las actividades de I+D se centran en gran medida en la descarbonización para respaldar a nuestros clientes en condiciones de mercado cambiantes. Aquí, los principales impulsores son el aumento en la eficiencia, la disponibilidad y la flexibilidad, y la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, incluyendo el aumento del hidrógeno.

El éxito de nuestras actividades de I+D en las áreas de transición energética y tecnologías neutras en carbono se refleja en varios proyectos clave, como el proyecto "HYflexpower" (proyecto de cooperación de la UE para demostrar el rendimiento de las turbinas de gas con hidrógeno al 100 %) y "Haru Oni" en Chile (la primera planta comercial del mundo integrada a gran escala para la producción de combustibles sintéticos, neutros climatológicamente, los denominados eFuels). De conformidad con nuestra estrategia de I+D, asignamos selectivamente nuestros recursos de I+D a productos y servicios en los segmentos de crecimiento de mercado.

GP también está intensificando la I+D en materiales innovadores y en métodos avanzados de fabricación. Correspondientemente, las innovaciones se centran en la digitalización de productos, la electrónica energética, el control energético mediante software, los productos y sistemas que cuidan el medioambiente, y la estabilización de la red. Asimismo, uno de los ámbitos de innovación establecidos desde hace tiempo por GP es la fabricación de aditivos. En 2021, ya tenemos más de quince años de experiencia de usuarios y de cooperación en el desarrollo con, entre otros, Werner-von-Siemens Centre for Industry and Science e.V., Gjøteborg Energi y Equinor.

Cuando corresponde, GP une sus fuerzas con otros participantes del sector o instituciones de investigación para fomentar proyectos de investigación. Algunos de los ejemplos destacados son IRENA, AGTurbo, EUTurbines, Karlsruhe Institute of Technology o nuestra participación en la asociación de investigación para motores de combustión (*Forschungsvereinigung Verbrennungskraft-maschinen*).

Los esfuerzos en I+D de SGRE siguen centrándose especialmente en el desarrollo de nuevos modelos de turbinas eólicas, software, y la optimización del rendimiento de los componentes que lleva a la siguiente generación de tecnología con productos, soluciones y servicios mejorados y más rentables. En particular, SGRE se centra en la actualidad en el lanzamiento de su nueva generación de turbina eólica SG 5.X y la nueva turbina eólica SG 14 DD *onshore* y *offshore*, respectivamente. Especialmente, en las actividades *onshore*, el equipo de I+D de SGRE está dedicando esfuerzos a respaldar aún más y a fortalecer la implantación de la SG 5.X, y en hacerla eficiente. Asimismo, el equipo de I+D de SGRE está explorando activamente varias nuevas oportunidades de mercado (por ejemplo la integración del electrolizador en las turbinas eólicas *offshore*, para producir hidrógeno verde).



1.2. Sistema de rendimiento financiero

1.2.1. Marco financiero

El marco financiero de Siemens Energy incluye indicadores de rendimiento (PI, por sus siglas en inglés) y objetivos que pretendemos lograr hasta el ejercicio fiscal 2023 o más adelante (a medio plazo).

Los PI se incluyen en los informes regulares sobre rendimiento comercial a los miembros del Consejo de Administración, los cuales informan posteriormente al Consejo de supervisión. La comunicación y análisis de los PI se relacionan con nuestros objetivos estratégicos, que están diseñados para ayudar a lograr esos objetivos a nivel operativo, y pretenden encontrar el equilibrio entre los factores de crecimiento, rentabilidad y liquidez. Sirven como medida de consecución de objetivos para los directivos, y por lo tanto pueden influir en la remuneración del Consejo de Administración. Los PI más importantes (indicadores clave del rendimiento, KPI) se determinan generalmente a nivel del Grupo Siemens Energy. Los KPI se prevén para el siguiente ejercicio fiscal **1.7. Informe sobre acontecimientos esperados.**

Algunos de los PI financieros que se describen a continuación son mediciones alternativas del rendimiento (APM, por sus siglas en inglés), que no se definen ni se enumeran en las NIIF (mediciones financieras no NIIF). Las APM complementan a las cifras calculadas de conformidad con las NIIF en vez de ser una alternativa a ellas. Creemos que nuestras APM ofrecen información adicional y útil para nuestras partes interesadas, que les ayudan a evaluar el rendimiento del negocio de Siemens Energy. Nuestras sociedades pueden comunicar indicadores con nombres similares pero, debido a unos métodos de cálculo posiblemente distintos, no siempre son comparables.

1.2.2. Crecimiento

Siemens Energy mide, gestiona y controla el desarrollo de su volumen de negocio utilizando cifras de crecimiento nominales para los pedidos y los ingresos ordinarios. En el ejercicio fiscal 2021, el crecimiento en los ingresos ordinarios fue un KPI para Siemens Energy. El **crecimiento nominal en los ingresos ordinarios** como cambio porcentual de un año a otro se calcula dividiendo la diferencia absoluta de ingresos ordinarios entre el año objeto del informe y el periodo anterior, por los ingresos ordinarios del periodo anterior.

A partir del ejercicio fiscal 2022, el crecimiento nominal en los ingresos ordinarios será sustituido por el crecimiento comparable en los ingresos ordinarios, como un KPI. Esto muestra el desarrollo de los ingresos ordinarios, neto de efectos de conversión de divisas, que se deriva del entorno externo fuera de nuestro control, y los efectos de la cartera, que suponen actividades comerciales que son nuevas para nuestro negocio o que ya no forman parte del mismo.

Los efectos de la conversión de divisas son la diferencia entre los ingresos ordinarios para el periodo en curso, calculados utilizando los tipos de cambio del periodo en curso, y los ingresos ordinarios correspondientes al periodo en curso calculados utilizando los tipos de cambio del periodo comparable. Para calcular el cambio porcentual de un año a otro, esa diferencia absoluta se divide por los ingresos ordinarios correspondientes al periodo comparativo.

Se produce un efecto de cartera en el caso de una adquisición o una enajenación, y se calcula como el cambio de un año a otro en los ingresos ordinarios resultantes específicamente de la operación. Para calcular el cambio porcentual, el cambio absoluto se divide por los ingresos ordinarios correspondientes al periodo comparativo. Para los pedidos, aplicamos los mismos cálculos a la conversión de divisas y los efectos de cartera, según lo descrito más arriba.

A nivel de Grupo, Siemens Energy se centra en el crecimiento rentable y pretende lograr un crecimiento estable, comparable y constante en los ingresos ordinarios a 3 años de media, que sea plano en el 3 % a medio plazo.

1.2.3. Rentabilidad

El KPI utilizado para medir la rentabilidad de las actividades de explotación de Siemens Energy es el **Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias**, que se calcula mediante la división del EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias por los ingresos ordinarios totales.

Los PI de EBITA Ajustado y margen de EBITA Ajustado son utilizados por Siemens Energy como medidas auxiliares. El EBITA Ajustado se define como los beneficios antes de intereses de financiación, impuestos sobre las ganancias y gastos de amortización en relación con los activos intangibles adquiridos en las combinaciones de negocios y los deterioros del fondo de comercio. Los intereses de financiación excluidos del EBITA Ajustado son los ingresos o gastos de intereses que no sean el resultado financiero de las operaciones, lo cual significa cualquier ingreso o gasto de intereses que no sea un ingreso de intereses relativo a cuentas a cobrar de clientes, procedente del efectivo asignado a los segmentos y los gastos de intereses sobre cuentas a pagar a los proveedores.

Para aumentar la comparabilidad de un año a otro, utilizamos el EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias, para una presentación transparente. Las Partidas extraordinarias se refieren a los asuntos siguientes:

- **Costes de reestructuración e integración** - Los costes de reestructuración se refieren principalmente a las medidas de personal que suponen cargos por despido. Fueron relativos y son relativos a varios programas de reestructuración tanto en GP como en SGRE. Los costes de integración se refieren únicamente a SGRE.
- **Costes independientes** - Los costes independientes son relativos a la separación del Grupo Siemens y a la formación de Siemens Energy, una empresa independiente.
- **Decisiones estratégicas de cartera** - Deterioros de activos importantes y amortizaciones (incluidas reversiones) en relación con las decisiones estratégicas de cartera del Grupo Siemens Energy.

El Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias es uno de los objetivos utilizados para determinar la retribución variable a corto plazo del Consejo de Administración.

Pretendemos lograr un Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias para el Grupo de 6,5-8,5 % para el ejercicio fiscal 2023, y el objetivo a medio plazo de $\geq 8\%$. Para nuestro segmento GP, pretendemos lograr un Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias, para el ejercicio fiscal 2023, de 6,0-8,0%. SGRE mantiene su objetivo de un margen de EBITA Ajustado a largo plazo de 8-10%, antes de Partidas extraordinarias, que espera lograr en el ejercicio fiscal 2024/2025 (previamente el ejercicio fiscal 2023), debido al impacto transitorio de los retos actuales.

A los efectos de gestionar y controlar la rentabilidad a nivel del Grupo, también utilizamos las **Ganancias netas** como KPI. Este KPI es el principal impulsor del beneficio básico por acción (BPA básico), es decir, las ganancias netas atribuibles a los accionistas de Siemens Energy AG, divididas por el número medio ponderado de acciones en circulación, sin dilución. El BPA básico también afecta a nivel de la retribución variable a largo plazo del Consejo de Administración.

1.2.4. Liquidez

Para proporcionar una evaluación de la capacidad del Grupo de generar efectivo utilizamos el **flujo de efectivo libre antes de impuestos** como un KPI. El flujo de efectivo libre antes de impuestos del Grupo se define como los flujos de efectivo de las actividades de explotación antes del impuesto sobre las ganancias pagado, menos los añadidos a los activos intangibles y el inmovilizado material. El flujo de efectivo libre de los segmentos constituye flujos de efectivo de actividades de explotación menos los añadidos a activos intangibles y el inmovilizado material. Excluye los intereses de financiación, salvo en aquellos casos en los que los intereses sobre activos cualificados se capitalizan o se clasifican como costes del contrato; también excluye el impuesto sobre las ganancias y determinados otros pagos y procedimientos. Por consiguiente, el flujo de efectivo libre antes de impuestos demuestra el alcance en que podemos atender las salidas de efectivo tanto recurrentes como específicas, como por ejemplo pagos por adquisiciones, dividendos, pago de la deuda o impuestos, etc.

1.2.5. Otros indicadores de rendimiento financiero

Una piedra angular de la liquidez es la minuciosa gestión del **Capital circulante neto de explotación**, que se define como la suma de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, los activos de contratos y las existencias, reducido por la suma de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y los pasivos de contratos.

El **tipo de conversión de efectivo (CCR)**, por su significado en inglés) a nivel de Grupo se utiliza como medida auxiliar para gestionar nuestra capacidad de generar efectivo, lo cual nos permite crecer e invertir así como pagar dividendos a nuestros accionistas. El CCR operativo constituyó uno de los objetivos utilizados para determinar la retribución variable a corto plazo del Consejo de Administración en el ejercicio fiscal 2021.

A partir del ejercicio fiscal 2021, el Tipo de conversión de efectivo (CCR) del Grupo se define como el ratio de flujo de efectivo libre dividido por las Ganancias netas, en vez de por el EBITA Ajustado. A efectos operativos, el CCR operativo se definió adicionalmente como el ratio de flujo de efectivo libre antes de impuestos dividido por el EBITA Ajustado. Siguiendo nuestro marco financiero, generalmente Siemens Energy pretende lograr un CCR operativo de uno menos la CAGR (tasa de crecimiento anual compuesta) móvil a tres años, de crecimiento comparable de ingresos ordinarios sobre los ejercicios fiscales 2021 a 2023.

Según su política financiera, Siemens Energy pretende lograr una estructura de capital equilibrada que permita una calificación sólida *investment grade*. Esto garantiza una flexibilidad suficiente para un acceso inmediato a los bancos y los mercados de capitales, y para sostener la capacidad de reembolsar y pagar sus obligaciones de deuda a lo largo del tiempo. También nos convierte en un socio fiable para nuestros clientes. El PI utilizado para evaluar nuestra estructura de capital es el **Ratio de (efectivo neto) ajustado/deuda neta con respecto a EBITDA**, que se muestra en **1.6.3. Financiación y análisis de liquidez**. El ratio indica el número aproximado de años que se necesitarían para cubrir la deuda neta ajustada a través del EBITDA. Como pretendemos lograr una sólida calificación *investment grade*, Siemens Energy no orienta su estructura de capital de conformidad con un ratio objetivo explícito, pero, como orientación general, se puede considerar que un ratio de efectivo neto ajustado/deuda neta con respecto a EBITDA por debajo de 1,5 se corresponde con el propósito de una calificación sólida *investment grade*.

La medición de EBITDA representa los beneficios antes del resultado financiero, los impuestos sobre las ganancias, y la amortización, depreciación y deterioros.

Por último, pretendemos proporcionar a nuestros accionistas una rentabilidad atractiva. Con arreglo al marco financiero de Siemens Energy, nuestra intención es proponer un **dividendo** a medio plazo cuyo volumen de distribución sea del 40 % al 60 % de las Ganancias netas del Grupo atribuibles a los accionistas de Siemens Energy AG. A estos efectos, las Ganancias netas pueden ajustarse para tener en cuenta los efectos extraordinarios distintos al efectivo.

En el ejercicio fiscal 2021, el elemento variable a corto plazo de retribución total del Consejo de Administración incluyó un **Objetivo de rentabilidad sobre el capital empleado (ROCE)** extraordinario, que será sustituido por el flujo de efectivo libre antes de impuestos en el ejercicio fiscal 2022. El ROCE se utiliza a los efectos de gestionar y controlar nuestra eficiencia de capital, y se calcula como las Ganancias netas antes de intereses de financiación, tomando en consideración los impuestos sobre los ajustes de intereses de financiación, dividido por el capital medio empleado. El capital medio empleado en el periodo objeto de análisis se define como una media de cinco puntos del capital empleado al inicio del periodo objeto de análisis, los correspondientes balances en las fechas trimestrales objeto de análisis, y el capital empleado al final del periodo objeto de análisis.

Cálculo del capital empleado

Patrimonio neto total
Más: deuda a largo plazo
Más: deuda a corto plazo y vencimientos corrientes de deuda a largo plazo
Más: cuentas a pagar al Grupo Siemens por actividades de financiación
Más: provisiones por pensiones y obligaciones similares
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo
Menos: cuentas a cobrar procedentes del Grupo Siemens por actividades de financiación
Menos: ajuste por impuestos diferidos sobre las ganancias/pérdidas actuariales netas acumuladas sobre provisiones por pensiones y obligaciones similares
Capital empleado

M^a SOLEDAD VALCÁRCEL CÓNDE
 Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N.º 4195

1.3. Rendimiento del negocio en el ejercicio fiscal 2021

1.3.1. Evaluación general de la situación económica actual por el Consejo de Administración

El desempeño del negocio en el Grupo Siemens Energy fue sólido en el ejercicio fiscal 2021. Mientras que el rendimiento de nuestro segmento GP fue convincente, el desarrollo del negocio en el segmento SGRE no fue satisfactorio. Esto afectó al margen del Grupo Siemens Energy, que por ello cayó por debajo de nuestras expectativas para el ejercicio fiscal anterior.

Para hacer crecer nuestros ingresos ordinarios, nos beneficiamos del entorno macroeconómico floreciente, especialmente la mejora en la situación de la COVID-19. Excluyendo la conversión de divisas y los efectos de cartera, nuestros ingresos ordinarios aumentaron significativamente en términos orgánicos. Al final del ejercicio fiscal, la cartera de pedidos superaba claramente el nivel del año anterior.

Las actividades *onshore* de SGRE se desarrollaron de manera insatisfactoria, lo que supuso un retraso en el cambio de negocio del segmento. Esto también significó que, debido a unas expectativas de ganancias considerablemente inferiores en SGRE, tuvimos que rebajar nuestras previsiones de ganancias para el Grupo Siemens Energy en su conjunto al final del tercer trimestre. Logramos alcanzar esta previsión ajustada.

Rendimiento del negocio de Siemens Energy

Aunque la COVID-19 siguió afectando al rendimiento de nuestro negocio en los primeros meses del ejercicio fiscal anterior, la recuperación económica mundial tuvo una influencia cada vez más favorable a medida que fue progresando el año. La tendencia macroeconómica al alza se vio afectada por los cuellos de botella en el suministro y la escasez de materiales específicos al sector. En algunos casos, esto supuso un incremento en los precios de las materias primas y retrasos en los proyectos. Los retos causados por la transformación constante en el mercado de la energía en su conjunto continuaron sin solucionarse en el ejercicio fiscal 2021.

En comparación con el año anterior, que fue sólido, los **pedidos** de Siemens Energy disminuyeron moderadamente hasta 33 000 millones de EUR. En base comparable, los pedidos fueron casi iguales a los del año anterior. La **cartera de pedidos** aumentó claramente de un año a otro, hasta 84 000 millones de EUR. Ambos segmentos contribuyeron a este crecimiento, y SGRE superó su récord al final del ejercicio fiscal anterior. Los ingresos ordinarios de Siemens Energy se mantuvieron en 28 482 millones de EUR, lo que representa un crecimiento nominal moderado en comparación con el año anterior. Ambos segmentos contribuyeron a esta evolución. Los ingresos ordinarios de Siemens Energy procedentes del negocio de servicios aumentaron ligeramente desde el nivel del año anterior. El aumento en los ingresos ordinarios y especialmente las mejoras operativas, junto con una disminución en las partidas no recurrentes negativas, en comparación con el año anterior, fueron los principales factores de este fuerte incremento en el **EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias** de Siemens Energy, desde menos 17 millones de EUR en el año anterior a 661 millones de EUR en el ejercicio fiscal 2021.

Estamos progresando con nuestras medidas de reestructuración para incrementar la competitividad de GP, que aumentó significativamente, especialmente en las regiones de fuera de Alemania. En el cuarto trimestre del ejercicio fiscal anterior, alcanzamos un acuerdo con el comité de empresa con respecto a las reducciones de plantilla en Alemania.

En comparación con el año anterior, finalizamos el ejercicio fiscal 2021 con una drástica reducción en las pérdidas netas. Para esto fueron claves las partidas extraordinarias, que fueron inferiores, aunque tuvimos que soportar unos cargos extraordinarios considerables en relación con nuestras medidas de reestructuración. Asimismo, las medidas en el negocio operativo tuvieron un efecto positivo, lo que hizo posible incrementar el **EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias**, hasta 661 millones de EUR, tras una pérdida en el año anterior.

Nuestro flujo de efectivo libre antes de impuestos se desarrolló favorablemente. Un trimestre sólido a final del año supuso un incremento sustancial en comparación con el año anterior, contrariamente a lo esperado.

En resumen, Siemens Energy ha logrado los primeros hitos clave en su transformación. Estamos satisfechos con el transcurso del negocio en el ejercicio fiscal 2021, y consideramos que el Grupo se encuentra situado de manera ideal para enfrentarse a los próximos retos, gracias a su sólida cartera de pedidos, el efectivo neto y el sólido ratio de patrimonio neto, junto con una plantilla comprometida y formada.

La mejora se vio afectada por los retos en las actividades *onshore* de SGRE. El impacto de las partidas extraordinarias disminuyó con fuerza. Aunque los costes de reestructuración aumentaron drásticamente debido a las medidas en virtud del programa de competitividad de GP, particularmente los cargos resultantes de las decisiones estratégicas de cartera en el año anterior no se igualaron en el ejercicio fiscal 2021. Por ello, el **EBITA Ajustado** y el correspondiente margen de Siemens Energy aumentaron drásticamente, y alcanzaron prácticamente un rango positivo. Tanto GP como SGRE lograron fuertes mejoras. Sin embargo, en comparación con GP, el **EBITA Ajustado** de SGRE fue de nuevo negativo. Estos acontecimientos afectaron a los beneficios de Siemens Energy, lo cual supuso una drástica reducción de un año a otro en las **Pérdidas netas**, hasta 560 millones de EUR, y el correspondiente **Beneficio básico por acción** negativo de 0,63 EUR. Véase **1.4. Resultado de las operaciones** para obtener más información.

El **flujo de efectivo libre antes de impuestos** de Siemens Energy fue de 1358 millones de EUR, lo cual refleja un aumento sustancial en comparación con el ejercicio fiscal 2020. El incremento fue atribuible principalmente al desarrollo en el segmento GP, que dobló con creces las cifras del año anterior. Especialmente, el desarrollo del flujo de efectivo libre permitió un aumento sustancial de nuestro efectivo neto ajustado al final del ejercicio fiscal 2021, hasta 1596 millones de EUR (2020: 1303 millones de EUR). Véase **1.6. Posición financiera** para obtener más información.

La ligera disminución en el **Patrimonio neto total** en comparación con el final del ejercicio fiscal 2020 se vio impulsada por la evolución de los beneficios. Esto supuso un ratio de patrimonio neto del 34 % (2020: 36 %) al final del ejercicio fiscal.

DI-GELEDAE VALCANTEL CUI
 Traductora-Intérprete Jurada
 N.º 4185

Comparación entre el desarrollo real del negocio y las previsiones

Consecución de objetivo 2021	Posición inicial ejercicio financiero 2020	Evolución esperada 2021	Consecución de objetivo ejercicio fiscal 2021	Evaluación
Crecimiento nominal en los ingresos ordinarios				
Siemens Energy	(1,7) %	Del 2,0 % al 12,0 %		Actualizado
Segmento GP	(3,4) %	Del 2,0 % al 11,0 %		Actualizado
Segmento SGRE	(7,3) %	Del 8,0 % al 18,0 %		Actualizado
Desde el 5 de mayo de 2021:				
Siemens Energy		Del 3,0 % al 8,0 %	3,7 %	Logrado
Segmento GP		Del 2,0 % al 6,0 %	1,5 %	No logrado
Segmento SGRE		Del 8,0 % al 11,0 %		Actualizado
Del 14 de julio al 4 de agosto de 2021				
Segmento SGRE		Parte inferior del rango del 8,0 % al 11,0 %	7,5 %	No logrado ¹¹
Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias				
Siemens Energy	(0,1) %	Del 3,0 % al 5,0 %		Actualizado
Segmento GP	1,4 %	Del 3,5 % al 5,5 %	4,6 %	Logrado
Segmento SGRE	(2,6) %	Del 3,0 % al 5,0 %		Actualizado
Del 14 de julio al 4 de agosto de 2021				
Siemens Energy		Del 2,0 % a por debajo del 3,0 %	2,3 %	Logrado
Segmento SGRE		Del (1,0) % al 0,0 %	(1,0) %	Logrado
Ganancias (pérdidas) netas de Siemens Energy	(1859) millones de EUR	Fuerte incremento	(560) millones de EUR	Logrado
Flujo de efectivo libre antes de impuestos de Siemens Energy	977 millones de EUR	Fuerte disminución	1358 millones de EUR	No logrado

¹¹ Se logró la previsión de ingresos ordinarios de 10 200 millones de EUR realizada por SGRE en su comunicación financiera para el subgrupo, en valores absolutos.

En el contexto del rendimiento del negocio en la primera mitad del ejercicio fiscal, junto con una mejor posibilidad de predicción para el resto del ejercicio fiscal, el 5 de mayo de 2021 refinamos la previsión de crecimiento nominal de ingresos ordinarios para Siemens Energy y ambos segmentos. Los rangos más amplios para las tasas de crecimiento esperadas que se contienen en las previsiones originales reflejaban el alto grado de incertidumbre causado por factores como la COVID-19.

El 14 de julio de 2021 modificamos la previsión para el Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias, teniendo en cuenta el rendimiento de las actividades *onshore* de SGRE en el tercer trimestre, y unas expectativas de beneficios sustancialmente inferiores para el segmento SGRE y para el Grupo Siemens Energy en el ejercicio fiscal. En función de las cifras provisionales, Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. decidió actualizar la previsión para el ejercicio fiscal. Esto se debió principalmente a las provisiones por contratos onerosos, resultantes de un sólido incremento en los precios de las materias primas y unos costes de arranque superiores para la plataforma SG 5.X en SGRE, especialmente en Brasil. El 4 de agosto de 2021, durante la información regular del tercer trimestre, publicamos unas previsiones actualizadas para el Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias del Grupo Siemens Energy. Se confirmó el rendimiento previsto del segmento GP.

Nuestra previsión refinada para el crecimiento nominal de ingresos ordinarios permaneció esencialmente inalterada. Únicamente para SGRE detallamos nuestra previsión a la parte inferior del rango. El crecimiento de ingresos ordinarios en GP y SGRE no cumplió completamente nuestras expectativas.

En GP, esto se vio impulsado por el hecho de que el crecimiento en los ingresos ordinarios de la segunda mitad del ejercicio fiscal, particularmente en el sólido trimestre de final de año, no superó las disminuciones en los primeros dos trimestres, en la medida necesaria para cumplir nuestras previsiones de crecimiento. En la primera mitad, la evolución de ingresos ordinarios se vio afectada por los efectos de la pandemia de la COVID-19 que, en parte, causó retrasos en la ejecución de los proyectos. En SGRE, los cuellos de botella en la cadena de suministro y en la ejecución de proyectos, así como los efectos de la conversión de divisas, tuvieron como resultado que la previsión de crecimiento de ingresos ordinarios no pudiera lograrse.

Nuestra previsión original para las ganancias netas y el flujo de efectivo libre antes de impuestos también permaneció inalterada. Habíamos esperado un incremento muy sólido en las ganancias netas. El desarrollo del negocio confirmó nuestra previsión de beneficios. El flujo de efectivo libre antes de impuestos de Siemens Energy aumentó con fuerza en comparación con el año anterior. Esperábamos una fuerte disminución, debido entre otras cosas a un aumento en el capital circulante neto en GP y una previsión de salida de efectivo en relación con la reestructuración. Ambas expectativas no se materializaron. Debido a una gestión con éxito de los activos y a una anticipación en los pagos de los clientes, el capital circulante neto de explotación de GP se redujo en comparación con el final del ejercicio fiscal 2020. Como el acuerdo con el comité de empresa con respecto a las reducciones de plantilla en GP únicamente se alcanzó en septiembre de 2021, las medidas vinculadas fueron retrasadas y las salidas de efectivo relacionadas con la reestructuración no se contrajeron en el ejercicio fiscal 2021, según lo esperado.

M^{re} SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195

Dividendos

Nuestra política de dividendos consiste en pagar del 40 % al 60 % de nuestras Ganancias netas atribuibles a los accionistas de Siemens Energy AG. Pese a la Pérdida neta en el ejercicio fiscal 2021, el Consejo de Administración, de acuerdo con el Consejo de supervisión, propondrá en la Junta de accionistas de Siemens Energy AG la distribución de un dividendo de 0,10 EUR correspondiente al ejercicio fiscal de 2021, por cada acción con derecho a dividendos en el día de la Junta de accionistas, debido al sólido balance y al desarrollo operativo positivo en general en el ejercicio fiscal. Esto se corresponde con un pago total esperado de aproximadamente 72 millones de EUR, en función del número estimado de acciones con derecho a dividendos en el día de la Junta de accionistas. El pago de este dividendo propuesto depende de la aprobación por los accionistas de Siemens Energy en la Junta de accionistas del 24 de febrero de 2022. Para el ejercicio fiscal 2020, no se pagó ningún dividendo.

1.3.2. Acontecimientos y evoluciones responsables del transcurso del negocio.

Evolución macroeconómica

En el ejercicio fiscal 2021, el crecimiento del producto interior bruto (PIB) mundial seguía afectado por la pandemia global de la COVID-19. El crecimiento del PIB mundial en el año natural 2020 finalizó en el 3,1 % negativo. Los primeros dos trimestres del año natural 2021 empezaron con una evolución positiva del PIB debido a la implantación de los programas de vacunación, menos casos y otros efectos positivos de los mercados.

Las previsiones para el año natural 2021 muestran un crecimiento del PIB mundial del 5,9 %, mientras que se espera que el PIB de las economías avanzadas aumente el 5,2 %. Todos los países emergentes lograrán una recuperación después de un difícil año natural 2020. En total, se prevé que en el año natural 2021 los países en desarrollo logren un crecimiento del PIB del 6,4 %. La recuperación del crecimiento del PIB se vio respaldada por distintas medidas financieras y políticas anunciadas para luchar contra la pandemia. Algunos ejemplos son el Plan de Rescate Americano (con un coste estimado de 1,844 billones de USD) y la Asistencia Puente Alemana I, II, III y III Plus.

Las cifras parcialmente estimadas que aquí se presentan para el PIB se basan en los datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI) "Perspectivas de la economía mundial: la recuperación en tiempos de pandemia", octubre de 2021.

Situación del mercado de suministros

Los costes de los materiales (incluyendo los costes energéticos) representan una importantísima proporción de los costes de ventas de Siemens Energy. Por ello, la evolución en los mercados mundiales de suministros tiene un impacto sustancial sobre nuestros resultados operativos. Los riesgos previstos y los retos que se producen se supervisan y se evalúan mediante diversos programas, y se inician las correspondientes medidas. Se aplican múltiples sistemas de compras, incluyendo contratos de suministro a largo plazo para materiales estándar, agrupamiento de requisitos, cambios en proveedores, así como una huella de proveedores equilibrada mundialmente, con fuentes en diversas regiones, cobertura de materias primas, etc.

En el ejercicio fiscal anterior, los retos sobre los mercados mundiales de materias primas aumentaron significativamente. Esto se debió al aumento de la disparidad entre la oferta y la demanda desde el inicio del segundo trimestre del ejercicio fiscal, lo cual supuso una caída en la oferta así como un incremento en el consumo y la reposición de existencias. Mientras que el incremento en la demanda se debió especialmente a la recuperación económica general tras la pandemia de la COVID-19, impulsada adicionalmente por amplios paquetes de estímulo económico, el lado de la oferta permaneció debilitado por las medidas contra la COVID-19.

La situación se vio también exacerbada por los aranceles, las tensiones comerciales y el proteccionismo. El impulso de mercado se vio afectado adicionalmente por unos recursos y capacidades logísticas limitados, lo que supuso un aumento en los costes logísticos y unos plazos de entrega más largos.

Siemens Energy se vio afectada por la situación en el mercado de suministros. Junto con los aumentos en los precios en los mercados de suministros, especialmente para el acero pero también para el níquel, el cobre, el petróleo y el combustible, las tensiones en la cadena de suministro supusieron una disponibilidad limitada de materiales como por ejemplo componentes electrónicos, semiconductores, acero eléctrico, y productos químicos. Los precios de mercado alcanzaron unos niveles récord en todo el mundo, y el precio del mercado del acero ha aumentado en el ejercicio fiscal 2021 hasta dos y tres veces. La situación de los mercados de acero en el mundo y de los precios del acero es particularmente significativa para Siemens Energy. Existe un déficit de recursos en los mercados de acero, debido a las restricciones actuales en la oferta.

Aunque los efectos de esta situación para GP se vieron limitados en gran medida en el ejercicio fiscal anterior, SGRE se vio afectada con más fuerza por los precios en las materias primas.

Pandemia de la COVID-19

La pandemia de la COVID-19 siguió influyendo en el entorno económico, en nuestros clientes y proveedores, y en el negocio de Siemens Energy también en el ejercicio fiscal anterior. Debido a las distintas estrategias y medidas implementadas por las autoridades gubernamentales y municipales, los efectos de la pandemia sobre nuestro negocio variaron de un país a otro, y de una región a otra, y en algunos casos de una ciudad a otra y de un municipio a otro. En general, los efectos fueron no obstante ligeramente inferiores a los del año anterior, y en su mayor parte localizados. Por ejemplo, algunos de los proyectos *onshore* de SGRE en Brasil se vieron afectados por la continuación de los efectos de la pandemia.

Transformación del mercado de la energía

El sector de la energía incluye a todas las industrias que participan en el suministro de energía y por lo tanto desempeña un papel crucial en las infraestructuras y el desarrollo de las sociedades en todo el mundo. La sociedad moderna consume grandes cantidades de distintas formas de energía (por ejemplo, combustibles, electricidad (también denominada "luz") calefacción e hidrógeno), suministradas por sistemas energéticos que se basan en fuentes fósiles, nucleares o de energía renovable (también denominadas "renovables"). Estos sistemas energéticos pretenden proporcionar un suministro de energía asequible, fiable y sostenible.

Adicionalmente, el objetivo común de limitar las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) para contener el calentamiento global (en un entorno de incremento en la demanda energética) ha supuesto una transición en la mezcla energética, desde los combustibles fósiles convencionales hacia las renovables. Este cambio continuo requiere la integración de las renovables y supone una complejidad adicional en la red eléctrica. Esta transición se está acelerando, impulsada por las megatendencias como la globalización y el crecimiento económico mundial, el crecimiento de la población, el cambio climático y la digitalización. Estas megatendencias supusieron cuatro acontecimientos importantes en nuestros mercados: incremento de la demanda, descarbonización, descentralización, y digitalización. Todos ellos nos presentan tanto oportunidades como nuevos retos.

Aunque prevemos que continúe en las economías avanzadas el rápido cambio desde los combustibles basados en los fósiles a las renovables, esperamos que los países con acceso a combustibles fósiles no cambien directamente desde la energía fósil a la renovable, sino que transicionen desde el carbón al gas para rebajar las emisiones en la infraestructura actual. También esperamos que el gas natural sustituya al carbón en las plantas de generación de energía durante una transición de varias décadas.

Estos son algunos ejemplos de los planes para reducir las emisiones de gas de efecto invernadero anunciados en el ejercicio fiscal 2021:

- el Acuerdo Verde europeo para recortar las emisiones de gas de efecto invernadero en un 55 % para 2030 (en comparación con los niveles de 1990),
- la intención de Estados Unidos de América de recortar las emisiones de gases de efecto invernadero en un 50 % para 2030 (en comparación con los niveles de 2005) y de tener un sistema energético libre de carbono en 2035,
- la estrategia de hidrógeno del Reino Unido para ayudar a lograr el cero neto en 2050,
- la ambición de China de alcanzar el máximo de emisiones de carbono en 2030 y convertirse en neutra en carbono en 2060, según lo anunciado por el presidente Xi Jinping.

Excelencia operativa

En línea con nuestro Marco financiero de Siemens Energy y el propósito de mejorar la rentabilidad a medio plazo, hemos identificado seis impulsores principales para un cambio radical en nuestra excelencia operativa (el programa "Acelerando el impacto"):

- Dar nueva forma a nuestro impacto: pretendemos un impacto y una logística más simples, con menos complejidad, y menores emplazamientos, incluyendo una red de fábricas sin exceso de capacidad, y la expansión en los países con los mejores costes.
- Racionalización de la cartera: haremos que nuestra línea de productos se racionalice y sea más simple mediante la implementación de la estandarización, la digitalización y la modularización.
- Excelencia de proyectos: nuestra priorización rigurosa radica en la excelencia de los proyectos, incluyendo una presentación selectiva de ofertas para los proyectos con el mejor ratio riesgo/rentabilidad y una mejor ejecución de los proyectos con el objeto de reducir los costes de no conformidad a al menos el 30 % en el ejercicio fiscal 2023.
- Excelencia de la cadena de suministro: luchamos por lograr las mejores compras con unas reducciones significativas en el coste de los materiales en un ecosistema de socios.
- Reducción sostenible en las existencias: reducción de la complejidad por actividades, incluyendo gestión variante, mejor gestión de la demanda de clientes, mayor negocio de plataforma, optimización de los niveles de existencias de seguridad y la utilización de producción, entre otras cosas.
- Acercamiento a nuestros clientes: incluyendo una gestión intensificada de las cuentas clave, una oferta diferenciada, una financiación de proyectos a la medida, y una responsabilidad clara de los productos de principio a fin.

Esas medidas deben verse en el contexto de la transformación del mercado energético y el cambio de las necesidades de los respectivos clientes, que nos exigen adaptar continuamente nuestro modelo de negocio. Junto con determinadas áreas de iniciativas de excelencia operativa, supone en última instancia unos esfuerzos continuos de reestructuración y transformación.

En febrero de 2021, el Consejo de Administración de Siemens Energy proporcionó detalles acerca de sus planes, anunciados previamente, de reducir los costes en un mínimo de 300 millones de EUR en su segmento GP, hasta el ejercicio fiscal 2023, como parte del programa "Acelerando el impacto". Esto se añade a los programas que ya se están implementando, como por ejemplo PG2020 y GP2020+. Las medidas están diseñadas para mejorar la competitividad de la empresa, mejorando a largo plazo la estructura de costes.

Tal y como se anunció en febrero de 2021, unos procesos optimizados, unas estructuras racionalizadas, una reducción del exceso de capacidad y los ajustes en la cartera supondrán una reducción de aproximadamente 7800 puestos de trabajo en todo el mundo en el segmento GP; aproximadamente tres cuartas partes se realizará en dirección, administración y ventas. Las reducciones están previstas para finales del ejercicio fiscal 2025, y una gran parte se implementará a finales del ejercicio fiscal 2023.

La implementación de las medidas de ahorro anunciadas se ha iniciado en todos los países salvo en Alemania. Las negociaciones con los representantes de los empleados en Alemania finalizaron en septiembre de 2021, con un acuerdo sobre conciliación de intereses en la reducción de 2567 puestos de trabajo en Alemania, y un plan social marco vinculado. La implementación en Alemania se inició en octubre de 2021.

En agosto de 2020, nuestro segmento SGRE anunció su programa estratégico para toda la empresa denominado LEAP - Programa acelerador líder. El programa fue creado con el objetivo dual de devolver al negocio *onshore* a la rentabilidad sostenible y fortalecer el crecimiento futuro rentable en las áreas de negocio *onshore* y de servicios.

El programa de aceleración LEAP está construido alrededor de tres pilares principales:

- Innovación: buscar el liderazgo tecnológico y la innovación en el modelo de negocio, tanto en términos de cartera de productos como en oferta comercial.
- Productividad y gestión de activos: mediante la priorización continua en la optimización de los costes y una gestión y control estrictos del efectivo.
- Excelencia operativa: proceso de fortalecimiento y disciplina de ejecución de proyectos.
- Logrando al mismo tiempo una seguridad de referencia en el sector, y niveles de calidad.

La digitalización, la sostenibilidad y las personas se encuentra en el corazón del programa LEAP, como facilitadores y factores diferenciadores en todas las áreas de negocio.

El programa tiene una priorización principal en mejorar la competitividad de los productos, mejorando la cadena de suministro, optimizando los costes fijos, incluyendo el gasto de ventas, general y administrativo, mejorando los procesos operativos desde las ventas hasta la ejecución de proyectos, así como optimizando el capital circulante.

El programa LEAP ya está generando un impacto positivo en la empresa, ayudando a mitigar otros efectos negativos (por ejemplo, los recientes incrementos en los precios de las materias primas), gracias a las productividades logradas durante el ejercicio fiscal 2021 debido a una priorización muy fuerte en la ideación y la maduración de la productividad.

En el ejercicio fiscal 2021, SGRE completó el primer año de LEAP y del nuevo plan de integración y reestructuración 2021-2023, con el cual la Sociedad espera lograr su visión a largo plazo. Las acciones adoptadas incluyen, en concreto:

- Centrar la actividad comercial *onshore* en proyectos con un mejor perfil riesgo/rentabilidad.
- Simplificar la organización *onshore* mediante la optimización de recursos y la mejora de su asignación.
- Introducir un manual estándar de gestión de proyectos en todas las regiones, fomentando el intercambio de buenas prácticas operativas entre negocios, y reforzando los criterios de calidad tanto internamente como para los contratistas.
- Mejorar el proceso de gestión de proveedores a través de una herramienta de TI global que permita supervisar la situación de cada proveedor, ejecutando auditorías y verificando las normas de salud y seguridad.
- Consolidar la capacidad operativa en EMEA con el cierre de las plantas de Somozas y Cuenca (ambas en España) y la puesta en funcionamiento de la planta de palas de Vagos (Portugal), reduciendo la dependencia en China como suministrador global.
- Reestructurar en la India con el cierre de la planta de Halol y la adaptación de la capacidad al nuevo tamaño del mercado, cesando nuevas actividades de desarrollo y solares, y el lanzamiento en ese país de la turbina eólica SG 3.4-145, con contratos por 623 MW firmados en julio de 2021.

1.4. Resultado de las operaciones

1.4.1. Pedidos e ingresos ordinarios

Pedidos e ingresos ordinarios (en millones de EUR)	Ejercicio fiscal		Pedidos		Ingresos ordinarios	
	2021	2020	Cambio	2021	2020	Cambio
Gas and Power	20.880	19.337	8 %	18.386	18.120	1 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	12.185	14.736	(17) %	10.198	9.488	8 %
Total segmentos	33.064	34.072	(3) %	28.584	27.603	4 %
Conciliación a los Estados financieros consolidados	(64)	(71)	(10) %	(101)	(147)	(31) %
Siemens Energy	33.001	34.001	(3) %	28.482	27.457	4 %

Pedidos

Siemens Energy

- La asunción de pedidos por Siemens Energy permaneció a un nivel alto aunque cayó moderadamente en el ejercicio fiscal 2021, según lo esperado. Pese a la reducción gradual del impacto sobre el negocio de la pandemia de la COVID-19 y, por ello, la mejora en la situación económica, el entorno macroeconómico siguió siendo difícil en general para Siemens Energy, debido parcialmente a los esfuerzos a corto plazo requeridos por la transformación en curso de los mercados energéticos. El principal motivo para la caída en los pedidos fue la disminución significativa en SGRE, mientras que los pedidos en GP mostraron un claro incremento.
- La evolución de los pedidos se vio afectada por los efectos negativos en la conversión de divisas, de más de dos puntos porcentuales. En base comparativa, es decir, excluyendo los efectos de la conversión de divisas, los pedidos cayeron solo ligeramente.
- En Siemens Energy, los servicios representaron el 35 % de los pedidos (2020: 36 %).

Gas and Power

- GP se benefició de la recuperación en el entorno de mercado y logró un claro incremento en los pedidos de un año a otro, debido principalmente a un incremento significativo en el volumen de los grandes pedidos. Todos los negocios lograron un crecimiento, aunque fue Transmisión el que obtuvo el incremento más fuerte.
- Excluyendo los efectos de la conversión de divisas, los pedidos de GP crecieron un 11 %.
- Los grandes pedidos incluyeron, para Transmisión, varios pedidos grandes en Estados Unidos, y con un valor total de aproximadamente 1500 millones de EUR varios grandes pedidos en Alemania, dos proyectos de Generación en Hong Kong y Taiwán con un volumen de pedido conjunto cercano a 600 millones de EUR, así como, entre otros, dos proyectos de Aplicaciones industriales en Brasil por valor de más de 500 millones de EUR.
- GP creció tanto en lo que respecta a sus nuevas unidades como al negocio de servicios, con el incremento considerablemente más fuerte en pedidos en el nuevo negocio de unidades. Servicios representó el 40 % de los pedidos (2020: 41 %) en GP.

Siemens Gamesa Renewable Energy

- En SGRE, los pedidos se vieron afectados por la volatilidad prevista en el mercado *offshore*. En general, SGRE sufrió una disminución significativa en los pedidos. Esto se debió principalmente a una caída significativa en el negocio *offshore*, especialmente por la caída en los volúmenes de pedidos grandes. Adicionalmente, los volúmenes de pedidos de servicios *onshore* disminuyeron significativamente.
- Excluyendo los efectos de la conversión de divisas, los pedidos en SGRE disminuyeron un 16 %.
- En el año objeto de análisis, los pedidos más grandes fueron los relativos a *offshore*, e incluyeron un proyecto en el Reino Unido con un volumen de casi 1400 millones de EUR, nuevos contratos en Estados Unidos por valor de más de 1500 millones de EUR, y pedidos para parques eólicos incluyendo servicios en los Países Bajos y en Francia, con un valor de más de 1100 millones de EUR y cerca de 1000 millones de EUR, respectivamente.
- La cuota de servicios permaneció inalterada en el 28 % (2020: 28 %).

Regiones (ubicación del cliente)

- En términos geográficos, se produjo un crecimiento significativo en la región de comunicación de las Américas y un ligero incremento en la región de Asia, Australia, en comparación con una caída significativa en la región de Europa, CEI, Oriente Medio, y África (EMEA).
- El principal motivo de la evolución en EMEA fue la sustancial disminución en SGRE, principalmente como resultado de una disminución en el volumen de pedidos grandes en Alemania, entre otros países. La tendencia negativa en la región se vio reforzada por una ligera caída en GP.
- El incremento en la región de las Américas se debió a un crecimiento significativo en SGRE, impulsado por pedidos de Estados Unidos y por un claro incremento en GP, debido principalmente a los grandes pedidos en Brasil, Estados Unidos y Canadá.
- En la región de Asia, Australia, la importante disminución porcentual en SGRE compensó el crecimiento sustancial en GP. En el ejercicio fiscal actual, no se produjeron pedidos grandes con un volumen alto comparable a aquellos recibidos por SGRE en el ejercicio fiscal 2020, especialmente en Taiwán. Los pedidos en China, Hong Kong y Taiwán fueron los principales impulsores del crecimiento sustancial en GP.

MA SÓLEDAD VAICANIEL CONDE
Traductora Interpretadora Jurada de IDOLÉS
N.º 4195

Ingresos ordinarios

Siemens Energy

- Debido a la mejora en el entorno económico y a la sólida ejecución de la cartera de pedidos, Siemens Energy logró un incremento moderado en los ingresos ordinarios en el ejercicio fiscal 2021. Ambos segmentos contribuyeron a este crecimiento.
- En una base comparable, se produjo un claro incremento de los ingresos ordinarios, en un 6 %.
- Los ingresos ordinarios del negocio de servicios crecieron ligeramente de un año a otro. Su contribución a los ingresos ordinarios de Siemens Energy disminuyó hasta el 33 % (2020: 34 %).

Gas and Power

- GP únicamente logró un ligero incremento en los ingresos ordinarios debido a los efectos negativos de la conversión de divisas, de casi tres puntos porcentuales, y a una disminución en los pedidos en los periodos de comunicación anteriores. El crecimiento se basó en un incremento en Transmisión y en Generación, que compensó la caída en Aplicaciones industriales.
- En una base comparable, los ingresos ordinarios de GP crecieron moderadamente en un 4 %, contribuyendo los tres negocios a este crecimiento.
- El incremento moderado en los ingresos ordinarios procedente del negocio de nuevas unidades se vio compensado parcialmente por una ligera caída nominal en el negocio de servicios, que contribuyó el 41 % a los ingresos ordinarios de GP en el año objeto de análisis (2020: 42 %).

Siemens Gamesa Renewable Energy

- En comparación con el año anterior, los ingresos ordinarios de SGRE aumentaron claramente debido al crecimiento en todos los negocios. El incremento significativo en *offshore* se vio acompañado por un claro incremento en los servicios y un ligero incremento en el negocio *onshore*.
- En una base comparable, los ingresos ordinarios aumentaron un 9 %.
- El negocio de servicios contribuyó el 19 % a los ingresos ordinarios de SGRE en el ejercicio fiscal (2020: 19 %).

Regiones

- La pauta en la evolución de los ingresos ordinarios en las regiones objeto de comunicación difieren de la evolución de los pedidos. Un incremento en **Asia, Australia** se vio acompañado por disminuciones en las **Américas** y en **EMEA**.
- En la región de comunicación de **EMEA**, una caída moderada en SGRE compensó con creces el ligero crecimiento en GP, lo que supuso una ligera disminución en total.
- La moderada disminución en los ingresos ordinarios en la región de las **Américas** afectó a ambos segmentos, aunque a GP especialmente, y fue atribuible principalmente a la caída en los Estados Unidos.
- El crecimiento sustancial en **Asia, Australia** se vio impulsado por incrementos en ambos segmentos, aunque SGRE experimentó un fuerte aumento (especialmente en Taiwán debido al alto nivel de pedidos en el año anterior) que superó al crecimiento significativo en GP.

Pedidos e ingresos ordinarios (ubicación del cliente) (en millones de EUR)	Pedidos			Ingresos ordinarios		
	Ejercicio fiscal		Cambio	Ejercicio fiscal		Cambio
	2021	2020		2021	2020	
Europa, CEI, Oriente Medio, África	16 571	18 746	(12) %	14 078	14 149	(1) %
<i>de los cuales Alemania</i>	3127	3383	(8) %	2367	2484	(5) %
Américas	9838	8722	13 %	8050	8387	(4) %
<i>de los cuales EE.UU.</i>	5390	4919	10 %	4929	5523	(11) %
Asia, Australia	6592	6533	1 %	6354	4921	29 %
<i>de los cuales China</i>	1582	1324	20 %	1594	1680	(5) %
Siemens Energy	33 001	34 001	(3) %	28 482	27 457	4 %

M^a SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
 Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N.º 4195

Ratio contrataciones/facturación y cartera de pedidos

- El ratio contrataciones/facturación es el ratio de los pedidos con respecto a los ingresos ordinarios.
- La cartera de pedidos se calcula mediante el añadido de los nuevos pedidos, procedentes del periodo de comunicación actual, a la cartera de pedidos al final del periodo de comunicación anterior, y restando posteriormente los ingresos ordinarios realizados en el periodo de comunicación actual. Los ajustes en el valor de los pedidos directos, como por ejemplo las modificaciones, las conversiones de divisas y los efectos de la cartera, también se tienen en cuenta.
- Debido a los acontecimientos antedichos, el ratio contrataciones/facturación en Siemens Energy fue del 1,16. La caída en comparación con el alto nivel del año anterior, de 1,24, fue atribuible principalmente a la disminución en los pedidos en SGRE. El ratio de contratación/facturación de ambos segmentos se situó por encima de 1; fue de 1,14 en GP (2020: 1,07) y 1,19 en SGRE (2020:1,55).
- Al final del ejercicio fiscal, la cartera de pedidos en Siemens Energy aumentó claramente hasta 84 000 millones de EUR, en comparación con los 79 000 millones de EUR del año anterior. La cartera de pedidos en GP aumentó hasta 51 000 millones de EUR desde 48 000 millones de EUR en 2020, mientras que ascendió a 33 000 millones de EUR en SGRE, superando el valor récord de 30 000 millones de EUR en el año anterior.
- La cuota del negocio de servicio en la cartera de pedidos en Siemens Energy fue del 60 % al final del ejercicio fiscal (2020: 60 %).

1.4.2. Rentabilidad

(En millones de EUR, beneficio por acción en EUR)	Ejercicio fiscal		
	2021	2020	Cambio
EBITA Ajustado de Siemens Energy antes de Partidas extraordinarias	661	(17)	n/a
<i>Gas and Power</i>	<i>849</i>	<i>254</i>	<i>>200 %</i>
<i>Siemens Gamesa Renewable Energy</i>	<i>(99)</i>	<i>(249)</i>	<i>(60) %</i>
<i>Conciliación a los Estados financieros consolidados</i>	<i>(89)</i>	<i>(22)</i>	<i>>200 %</i>
Margen de EBITA Ajustado de Siemens Energy antes de Partidas extraordinarias	2 %	(0) %	2 p.p.
<i>Gas and Power</i>	<i>5 %</i>	<i>1 %</i>	<i>3 p.p.</i>
<i>Siemens Gamesa Renewable Energy</i>	<i>(1) %</i>	<i>(3) %</i>	<i>2 p.p.</i>
Partidas extraordinarias (para los detalles véase la tabla siguiente)	(673)	(1526)	(56) %
EBITA Ajustado de Siemens Energy	(12)	(1543)	(99) %
<i>Gas and Power</i>	<i>377</i>	<i>(734)</i>	<i>n/a</i>
<i>Siemens Gamesa Renewable Energy</i>	<i>(296)</i>	<i>(711)</i>	<i>(58) %</i>
<i>Conciliación a los Estados financieros consolidados</i>	<i>(93)</i>	<i>(98)</i>	<i>(5) %</i>
Margen de EBITA Ajustado de Siemens Energy	(0) %	(6) %	6 p.p.
<i>Gas and Power</i>	<i>2 %</i>	<i>(4) %</i>	<i>6 p.p.</i>
<i>Siemens Gamesa Renewable Energy</i>	<i>(3) %</i>	<i>(7) %</i>	<i>5 p.p.</i>
Amortización de activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios y deterioros de fondo de comercio	(382)	(461)	(17) %
Resultado financiero	(108)	(145)	(25) %
Resultado financiero de las operaciones	37	13	179 %
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre las ganancias	(465)	(2135)	(78) %
(Gastos)/ganancias de impuesto sobre las ganancias	(95)	276	n/a
Ganancias (pérdidas) netas	(560)	(1859)	(70) %
Beneficio básico por acción	(0,63)	(2,21)	(71) %

EBITA Ajustado y EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias

Siemens Energy

- El EBITA Ajustado de Siemens Energy se vio influido principalmente por una fuerte reducción en las partidas extraordinarias negativas y, además, por mejoras operativas, un cambio en la mezcla de proyectos, y una disminución en los costes en comparación con el año anterior. También se benefició de los impactos positivos temporales. La mejora de un año a otro en el EBITA Ajustado se vio afectada por los gastos relacionados con los proyectos en SGRE.
- Como resultado de los cambios netos positivos anteriormente mencionados, en comparación con el año anterior, el EBITA Ajustado de Siemens Energy mejoró en gran medida, también convirtiéndose en positivo. Esto también fue así para el margen de EBITA Ajustado de Siemens Energy.
- Debido a una reducción en las partidas extraordinarias, el incremento en el EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias de Siemens Energy y el correspondiente margen fueron inferiores a la mejora en el EBITA Ajustado.

Gas and Power

- GP logró un fuerte incremento en el EBITA Ajustado que se situó claramente en un rango positivo después de ser negativo en el año anterior. El segmento mejoró el margen correspondiente en más de seis puntos porcentuales.
- Esto fue atribuible principalmente a una fuerte reducción en las partidas extraordinarias. Una contribución adicional vino de los efectos positivos no recurrentes en relación con un acuerdo transaccional con un cliente y con la consumación de un proyecto, que compensaron con creces el impacto de los retrasos en otro proyecto. Asimismo, GP logró mejoras operativas en todos los negocios, que supusieron reducciones en los costes. Otro impacto se derivó de un comportamiento cauto en los gastos.
- En el ejercicio fiscal, las partidas extraordinarias se derivaron en particular de los costes de reestructuración, principalmente en relación con la ejecución del programa de competitividad de GP. En relación con la escisión de Siemens AG y la OPV en el ejercicio fiscal anterior, en el año objeto de análisis se produjeron costes extraordinarios sustanciales de etapas anteriores, aproximadamente a nivel del año anterior, especialmente los gastos por programas de empleados y tecnología de la información (TI). En 2020, de lejos la proporción más grande de partidas extraordinarias fue relativa a decisiones estratégicas de cartera, y se derivó de la decisión de racionalizar la gama de turbinas de gas aeroderivadas.
- El EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias de GP mejoró por lo tanto para lograr un incremento superior al triple; el margen correspondiente aumentó en más de tres puntos porcentuales.

Siemens Gamesa Renewable Energy

- El incremento igualmente fuerte en el EBITA Ajustado de SGRE se derivó principalmente del hecho de que el periodo del año anterior se había visto impactado por unos efectos sustancialmente negativos en relación con retrasos en los proyectos en el norte de Europa, la COVID-19 y un debilitamiento del mercado eólico *onshore* en la India. En el ejercicio fiscal, SGRE también se vio afectada por una fuerte reducción en las partidas extraordinarias negativas. El rendimiento en el ejercicio fiscal 2021 se benefició adicionalmente de los efectos de volumen en el negocio *offshore*, un cambio en la evaluación de la comerciabilidad de las existencias así como la reversión de las provisiones relacionadas con los costes de garantía en relación con unas tasas de impago inferiores y unos costes de mantenimiento inferiores.
- La mejora en el EBITA Ajustado se vio afectada por las provisiones de 298 millones de EUR por contratos onerosos, debido principalmente al incremento en los precios de las materias primas y del transporte, así como a un aumento en los costes de implantación de la plataforma *onshore* SG 5.X en SGRE, especialmente con respecto a los proyectos en Brasil y en el norte de Europa. Estos factores se vieron incluso magnificados por la COVID-19 en los proyectos de Brasil.
- Las partidas extraordinarias en el ejercicio fiscal fueron relativas exclusivamente a los costes de reestructuración e integración, incluyendo aquellos relativos al cierre de dos emplazamientos en España y a la adquisición del negocio de Senvion en el ejercicio fiscal 2020. Un año antes, además de los costes de reestructuración e integración, se registraron gastos en relación con el plan de reestructuración en la India (comunicado bajo decisiones estratégicas de cartera).
- En comparación con el resultado negativo de 2020, SGRE mejoró en gran medida el EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias, pero siguió siendo negativo.

Conciliación a los Estados financieros consolidados

- La Conciliación a los Estados financieros consolidados incluye partidas que la dirección no considera que sean significativas para evaluar el rendimiento de los segmentos, especialmente los Servicios inmobiliarios del segmento de GP, y los gastos de pensiones que se contabilizan centralizadamente, las actividades de tesorería, las eliminaciones y otras partidas centralizadas. El EBITA Ajustado negativo de Conciliación a los Estados financieros consolidados cayó moderadamente, especialmente debido a que el incremento en los gastos generales de administración en los Servicios inmobiliarios del segmento GP y de la sede social se vieron compensados con creces por unas partidas extraordinarias negativas claramente inferiores, en particular los costes extraordinarios en relación con la Escisión. Por lo tanto, aumentó en gran medida el EBITA Ajustado negativo antes de Partidas extraordinarias de Conciliación a los Estados financieros consolidados.

Ganancias (pérdidas) netas, beneficio básico por acción y ROCE

- El resultado financiero fuera de los segmentos mejoró sustancialmente, impulsado principalmente por una reducción sustancial en los gastos de intereses para pasivos financieros, incluyendo préstamos de bancos, debido en particular al último préstamo pendiente de Siemens AG, que fue reembolsado en el año anterior.
- El tipo impositivo del Grupo Siemens Energy en el año objeto de análisis fue del 20 % negativo (2020: 13 %). El tipo impositivo negativo se debió principalmente a las pérdidas sin una subvención de impuestos correspondiente en SGRE.
- Debido a los acontecimientos descritos más arriba, el Grupo Siemens Energy continuó teniendo una pérdida en el ejercicio fiscal 2021, aunque mostró una fuerte mejora con respecto al año anterior, que se refleja en la evolución de los beneficios básicos por acción.
- En el ejercicio fiscal 2021, el ROCE fue un 4 % negativo.

Partidas extraordinarias de Siemens Energy

(en millones de EUR)	Ejercicio fiscal		
	2021	2020	Cambio
Costes de reestructuración e integración	(558)	(376)	48 %
<i>Gas and Power</i>	<i>(360)</i>	<i>(133)</i>	<i>172 %</i>
<i>Siemens Gamesa Renewable Energy</i>	<i>(197)</i>	<i>(241)</i>	<i>(19) %</i>
<i>Conciliación a los Estados financieros consolidados</i>	<i>(1)</i>	<i>(2)</i>	<i>(30) %</i>
Costes extraordinarios	(116)	(195)	(40) %
<i>Gas and Power</i>	<i>(114)</i>	<i>(121)</i>	<i>(6) %</i>
<i>Siemens Gamesa Renewable Energy</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>n/a</i>
<i>Conciliación a los Estados financieros consolidados</i>	<i>(3)</i>	<i>(74)</i>	<i>(97) %</i>
Decisiones estratégicas de cartera	1	(956)	n/a
<i>Gas and Power</i>	<i>1</i>	<i>(735)</i>	<i>n/a</i>
<i>Siemens Gamesa Renewable Energy</i>	<i>—</i>	<i>(221)</i>	<i>n/a</i>
<i>Conciliación a los Estados financieros consolidados</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>n/a</i>
Partidas extraordinarias de Siemens Energy	(673)	(1526)	(56) %
<i>Gas and Power</i>	<i>(472)</i>	<i>(988)</i>	<i>(52) %</i>
<i>Siemens Gamesa Renewable Energy</i>	<i>(197)</i>	<i>(462)</i>	<i>(57) %</i>
<i>Conciliación a los Estados financieros consolidados</i>	<i>(4)</i>	<i>(76)</i>	<i>(95) %</i>

M^º SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
 Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
 N.º 4195

1.5. Activos netos, pasivos y patrimonio neto

(en millones de EUR)	30 de septiembre		Cambio
	2021 ¹	2020 ¹	
Total activos corrientes	23 397	22 548	4 %
de los cuales			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5333	4630	15 %
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5110	4963	3 %
Activos de contratos	4913	4545	8 %
Existencias	6146	6527	(6) %
Total activos no corrientes	20 744	20 484	1 %
de los cuales			
Fondo de comercio	9538	9376	2 %
Otros activos intangibles	3561	3839	(7) %
Inmovilizado material	5104	4877	5 %
Total activos	44 141	43 032	3 %

(en millones de EUR)	30 de septiembre		Cambio
	2021 ¹	2020 ¹	
Total pasivos corrientes	22 602	21 552	5 %
de los cuales			
Deuda a corto plazo y vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	551	718	(23) %
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5764	5127	12 %
Pasivos contractuales	10350	9853	5 %
Provisiones corrientes	1991	1676	19 %
Total pasivos no corrientes	6319	6089	4 %
de los cuales			
Deuda a largo plazo	2177	1672	30 %
Provisiones por pensiones y obligaciones similares	830	1057	(21) %
Provisiones	1968	2095	(6) %
Total patrimonio neto	15 220	15 390	(1) %
Total pasivos y patrimonio neto	44 141	43 032	3 %

¹ En los Estados consolidados de posición financiera a 30 de septiembre de 2021, en comparación con los Estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2020, los importes incluidos en las cuentas a cobrar del Grupo Siemens, y las cuentas a pagar al Grupo Siemens, se han reclasificado a las partidas del balance a las que pertenecen de conformidad con su naturaleza. Los importes del año anterior se han ajustado correspondientemente a efectos de comparabilidad.

M^a SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
 Traductora-Intérprete jurada de INGLÉS
 N.º 4195

- A 30 de septiembre de 2021, los **activos totales** del Grupo Siemens Energy eran moderadamente superiores a los del año anterior, de manera que la mayoría de los cambios en los activos se derivaron de diferencias en la conversión de divisas. Los activos no corrientes representaron el 47 % de los activos (2020: 48 %). El cambio de un año a otro fue atribuible al crecimiento moderado en los activos corrientes, debido principalmente al incremento en el efectivo y los equivalentes al efectivo. En el lado de los pasivos, en particular crecieron los pasivos corrientes, debido principalmente al incremento en los componentes de pasivo en el capital circulante neto de explotación.
- El incremento significativo en **efectivo y equivalentes al efectivo** se derivó principalmente de la evolución en el flujo de efectivo libre (véase **1.6.2. Análisis de flujo de efectivo e inversiones**).
- El **capital circulante neto de explotación** disminuyó a 55 millones de EUR (2020: 1056 millones de EUR) debido a la gestión constante de los activos, que contribuyó en una disminución de 381 millones de EUR en las existencias, y los pagos anticipados de los clientes. SGRE contribuyó de lejos a la proporción más grande de esta disminución. Un incremento moderado en los **componentes de activos** se vio acompañado por un claro crecimiento en los **componentes de pasivos**. Por ello, el capital circulante neto de explotación fue inferior al 1 % de los ingresos ordinarios al final del ejercicio fiscal (2020: 4 %).
- **Otros activos financieros corrientes** disminuyeron sustancialmente hasta 590 millones de EUR (2020: 825 millones de EUR). Esto se debió a la liquidación completa de cuentas a cobrar procedentes del Grupo Siemens y a la evolución de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados.
- **Otros activos intangibles** disminuyeron claramente como resultado de la amortización, la depreciación y los deterioros en relación con los activos intangibles adquiridos en las combinaciones de negocios. Esta caída se compensó parcialmente mediante añadidos resultantes de la tecnología generada internamente para desarrollo de productos en SGRE.
- La deuda en Siemens Energy aumentó significativamente de un año a otro hasta 2728 millones de EUR (2020: 2391 millones de EUR). Esto se debió principalmente al aumento significativo en la deuda a largo plazo resultante del aumento en los préstamos de los bancos, especialmente en SGRE (véase también **1.6.3. Financiación y análisis de liquidez/deuda, líneas de crédito, estructura de capital y recompra de acciones**).
- **Otros pasivos financieros corrientes** disminuyeron en gran medida hasta 482 millones de EUR (2020: 1005 millones de EUR). Esto fue relativo, entre otras cosas, a la evolución de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados, la disminución en los pasivos procedentes de recompra de acciones, y la disminución en los pasivos por el ejercicio prematuro de los programas de retribución basada en acciones de Siemens AG.
- Las **provisiones corrientes** aumentaron significativamente debido principalmente a unas provisiones más altas por pérdidas relacionadas con pedidos y riesgos en SGRE.
- **Otros pasivos corrientes** aumentaron claramente hasta 3074 millones de EUR (2020: 2859 millones de EUR), debido principalmente al aumento en los pasivos al personal y los devengos por facturas pendientes.
- Las **provisiones por pensiones y obligaciones similares** cayeron sustancialmente, debido principalmente a un rendimiento positivo del valor razonable de los activos del plan y a un incremento en el tipo de descuento medio ponderado (véase también **1.6.3. Financiación y análisis de liquidez/financiación de planes de pensiones y compromiso similares** y **2.6. Notas a los Estados financieros consolidados en Nota 13. Prestaciones posteriores al empleo/provisiones por pensiones y obligaciones similares**).
- El **patrimonio neto** del Grupo Siemens Energy disminuyó ligeramente. Pese a la pérdida neta, el patrimonio neto atribuible a los accionistas de Siemens Energy AG se mantuvo en el nivel del año anterior debido a otro resultado global. Las participaciones minoritarias cayeron en gran medida debido a la pérdida después de impuestos y a los pagos de dividendos.
- Por ello, el ratio de patrimonio neto (patrimonio neto total frente a activos totales) al final del ejercicio fiscal fue del 34 % (2020: 36 %).

Compromisos fuera de balance

- Al final del ejercicio fiscal, el importe máximo de pasivos (derivado principalmente de créditos y garantías de rendimiento contractuales para servicios de terceros) era de 352 millones de EUR nominales (2020: 332 millones de EUR).

M= SOLEDAE VALORILE CONDE
 Tránsito Intervención Jurado de IMBLES
 N. 4295

1.6. Posición financiera

1.6.1. Principios y objetivos de la gestión financiera

- Aunque Siemens Energy y SGRE son independientes en sus actividades de financiación y en sus políticas financieras, ambas sociedades hacen coincidir su planteamiento con el de los mercados financieros en la medida de lo posible.
- Los principales objetivos de la gestión financiera de Siemens Energy y sus sociedades afiliadas, obtener una sólida calificación *investment grade* y respaldar el negocio mediante la provisión de soluciones de financiación corporativa. La protección de la estabilidad y la flexibilidad financieras a largo plazo del Grupo incluyen la solvencia de las entidades del Grupo en cualquier momento, la reducción de los riesgos financieros, y una estructura de capital equilibrada.
- Las organizaciones de Tesorería y Finanzas corporativas de Siemens Energy y SGRE gestionan independientemente la tesorería y las actividades de financiación, incluyendo las garantías, las cartas de crédito, los seguros, las pensiones, la venta de cuentas a cobrar, el *leasing*, y la financiación de la cadena de suministro. Con respecto a las cuestiones de gobernanza, SGRE coincide estrechamente con la Tesorería de Siemens Energy.
- Determinadas actividades de tesorería y financiación son gestionadas centralizadamente por Tesorería y Finanzas corporativas en la medida razonable para garantizar la transparencia y eficiencia de costes, por ejemplo la liquidez y la financiación del Grupo, las relaciones bancarias, la infraestructura de tesorería, la gestión del riesgo financiero, las pensiones y la gestión de proveedores de servicios de pensiones, los seguros (intermediación, asesoría, gestión de reclamaciones y gestión de proveedores) y las garantías.
- La coordinación y gestión centralizadas de los riesgos de mercado (divisas, tipos de interés, materias primas), socios bancarios, seguros y pensiones, garantizan un planteamiento exhaustivo de la gestión del riesgo. La Tesorería es el socio central de las operaciones de cobertura de derivados suscritas por Siemens Energy, siempre que sea posible con arreglo al reglamento local de divisas. Por lo tanto, Tesorería es en gran medida responsable de la suscripción con los bancos de las operaciones de cobertura externa.
- La provisión de infraestructura de Tesorería supone un agrupamiento de efectivo, entre otras cosas. Un sistema de gestión centralizada del efectivo permite que el exceso de liquidez en las entidades individuales del Grupo sea utilizado para cubrir los requisitos de financiación de otras entidades del Grupo, lo cual reduce tanto el volumen de la financiación externa como los gastos de intereses a nivel del Grupo.
- Para más información acerca del alcance y la gestión de los riesgos financieros y la financiación, véase 2.6. **Notas a los Estados financieros consolidados en Nota 21. Gestión del riesgo financiero**

1.6.2. Análisis de flujo de efectivo y de inversiones

(en millones de EUR)	Ejercicio fiscal		
	2021	2020	Cambio
Flujo de efectivo libre antes de impuestos, por segmento			
Gas and Power	1206	536	125%
Siemens Gamesa Renewable Energy	227	122	87%
Cconciliation a los Estados financieros consolidados	(75)	319	n/a
Flujo de efectivo libre antes de impuestos de Siemens Energy	1358	977	39%
<i>del cual añadidos a activos intangibles e inmovilizado material</i>	<i>(987)</i>	<i>(927)</i>	<i>5%</i>
Flujos de efectivo de			
Actividades de explotación	1946	1601	22%
Actividades inversión	(958)	(1036)	181%
Actividades de financiación	(340)	235	n/a

Flujo de efectivo libre antes de impuestos

- El flujo de efectivo libre antes de impuestos en Siemens Energy mejoró sustancialmente en comparación con el ejercicio fiscal 2020, lo cual se debió a un incremento sustancial en las entradas de efectivo de actividades de explotación (incluyendo los impuestos sobre las ganancias pagados), con una subida desde 1904 millones de EUR en el año anterior a 2345 millones de EUR. Esto se vio compensado parcialmente por un incremento en las salidas de efectivo para añadidos en activos intangibles e inmovilizado material, en el ejercicio fiscal 2021.
- Los flujos de efectivo de actividades de explotación se derivaron de la evolución positiva de los beneficios, junto con una entrada neta de efectivo de 1071 millones de EUR por el cambio en el capital circulante neto de explotación (2020: 1612 millones de EUR) como resultado de, entre otras cosas, la gestión continua de los activos y el adelanto en los pagos de los clientes. La entrada neta de efectivo fue atribuible a la disminución en las existencias y un incremento en las cuentas a pagar y los pasivos contractuales. Las entradas en SGRE compensaron con creces la generación de flujo de efectivo en GP. Esto se vio compensado parcialmente por un incremento sustancial en los impuestos sobre las ganancias pagados, desde 303 millones de EUR en el año anterior, hasta 400 millones de EUR en el ejercicio fiscal 2021.
- El claro incremento en añadidos a activos intangibles e inmovilizado material fue atribuible a un incremento significativo de un año a otro en las inversiones en SGRE, mientras que en GP una estricta priorización de las inversiones en el ejercicio fiscal 2021 supuso una clara caída.
- Las inversiones por GP en el ejercicio fiscal 2021 no se centraron en los grandes proyectos individuales y difirieron según los negocios. Transmisión invirtió capital principalmente para ampliar sus capacidades de producción para determinados productos y dentro del contexto de proyectos seleccionados de investigación y desarrollo. Generación se centró principalmente en inversiones de mantenimiento y sustitución. La proporción más grande de gastos de capital en Aplicaciones industriales fue utilizada para iniciativas de mejora de la competitividad y fortalecimiento de las competencias principales en fabricación, embalaje y ensayos. Las inversiones de SGRE se centraron en el desarrollo de los nuevos modelos de turbina eólica, nuevo software, optimización del rendimiento de componentes actuales, instalaciones de producción nuevas y mejoradas, y la construcción de prototipos. En Francia, la construcción continuó en la nueva instalación de producción para turbinas eólicas *offshore*, lo cual incluye la fabricación de palas, góndolas y generadores para turbinas eólicas. En Dinamarca, se ha iniciado la instalación del prototipo de turbina eólica *offshore*.
- A nivel de segmento, los dos segmentos incrementaron considerablemente su flujo de efectivo libre antes de impuestos, lo cual se debió en gran medida a una mejora en los beneficios tanto en GP como en SGRE. En cada caso, este efecto se vio compensado por una caída en la entrada neta de efectivo por cambios en el capital circulante neto de explotación, en comparación con el año anterior. La Conciliación a los Estados financieros consolidados mostró una considerable caída, atribuible principalmente a los derivados adeudados en el año anterior que fueron compensados parcialmente en el ejercicio fiscal 2021 con un retraso de uno o dos días laborables debido a motivos técnicos.

Añadidos a activos intangibles e inmovilizado material.

(en millones de EUR)	Ejercicio fiscal		
	2021	2020	Cambio
Por segmentos			
Gas and Power	280	305	(8) %
Siemens Gamesa Renewable Energy	677	601	13 %
Conciliación a los Estados financieros consolidados	31	21	49 %
Añadidos a activos intangibles e inmovilizado material Siemens Energy	987	927	6 %
Por regiones			
EMEA	758	630	20 %
Américas	127	197	(35) %
Asia, Australia	103	100	3 %

M¹ SOLIDARIO VALORAR EL COMI
 Transparencia e Intégridad Jurídica de
 N.º 4125

Flujos de efectivo de actividades de inversión

- Las salidas de efectivo por actividades de inversión cayeron claramente pese al incremento en la inversión en activos intangibles e inmovilizado material. Esto se vio impulsado por una disminución en las salidas de efectivo por adquisiciones de negocios, neta de efectivo adquirido. El año anterior incluyó salidas de efectivo por valor de 177 millones de EUR, en relación con la adquisición de negocios, principalmente por la adquisición por SGRE de partes seleccionadas del negocio de Senvion en Europa. No se produjeron salidas de efectivo comparables en el año actual. Esto se vio compensado parcialmente por el hecho de que no se produjeron entradas de efectivo comparables en el ejercicio fiscal 2021 después de las entradas de efectivo del año anterior, de 40 millones de EUR, por la enajenación de los negocios relacionados con la venta de actividades comerciales menores de GP en Estados Unidos y Francia.

Flujos de efectivo de actividades de financiación

- La drástica caída en los flujos de efectivo de actividades de financiación se debió principalmente a la drástica caída en las entradas de efectivo procedentes de operaciones con el Grupo Siemens. El Grupo Siemens había contribuido un efectivo de 2580 millones de euros un año antes.
- Adicionalmente, se produjo un incremento, de un año a otro, en las salidas de efectivo por la compra de autocartera. En el año objeto de análisis, el programa de recompra de acciones descrito en 1.6.3. Financiación y análisis de liquidez/deuda, líneas de crédito, estructura de capital y recompra de acciones supuso unas salidas de efectivo de 231 millones de EUR (2020: 162 millones de EUR).
- Asimismo, el cambio en la deuda y otras actividades de financiación supuso una salida de efectivo de 80 millones de EUR en el año en curso, mientras que se generó en el año anterior un efectivo por un importe de 110 millones de EUR.
- Los pasivos de arrendamiento supusieron una salida de efectivo de 245 millones de EUR (2020: 223 millones de EUR).
- Las entradas de efectivo, por el contrario, se generaron a partir de la obtención de préstamos, por un importe de 199 millones de EUR (2020: 381 millones de EUR).

1.6.3. Financiación y análisis de liquidez

Deuda, líneas de crédito, estructura de capital y recompra de acciones

Deuda

- Los préstamos obtenidos de bancos en el ejercicio fiscal 2021 fueron relativos principalmente al negocio de SGRE.
- En el ejercicio fiscal 2021, SGRE ha firmado dos nuevos préstamos por un total de 350 millones de EUR, con el Banco Europeo de Inversiones. Ambos préstamos tienen un plazo de cinco años, y tienen como propósito la financiación de las actividades de investigación y desarrollo de SGRE.
- En septiembre de 2021, Siemens Energy estableció un programa de papel comercial para mejorar la flexibilidad de su financiación. Con arreglo a este programa, pueden emitirse valores con un volumen máximo de 3000 millones de EUR. A 30 de septiembre de 2021, no se encontraba pendiente ningún papel comercial con arreglo al programa.
- En 2.6. Notas a los Estados financieros consolidados en la Nota 12. Deuda se puede encontrar más información acerca de la deuda de la Sociedad.

Líneas de crédito

- A 30 de septiembre de 2021, Siemens Energy tenía una línea de crédito renovable sindicada no dispuesta por valor de 3000 millones de EUR para propósitos societarios generales. Con efecto a partir de marzo de 2021, el periodo de vigencia de esta línea se prorrogó hasta 2024, con dos opciones de ampliación de un año, siempre y cuando así lo consienta el prestamista.
- A 30 de septiembre de 2021, SGRE tenía una línea de crédito renovable multdivisa de 2500 millones de EUR. La línea incluye un tramo de préstamo a plazo enteramente dispuesto por valor de 500 millones de EUR, con vencimiento en diciembre de 2022, y un tramo de línea de crédito renovable no utilizada por valor de 2000 millones de EUR, con vencimiento en 2025, con una opción de prórroga de un año.
- Asimismo, a 30 de septiembre de 2021, SGRE tenía líneas de crédito bilaterales no dispuestas por un importe total de 743 millones de EUR y líneas de crédito en rupias de la India por un importe equivalente a 498 millones de EUR, de los cuales 213 millones de EUR se habían dispuesto al final del ejercicio fiscal.

Ratio de estructura de capital

(Efectivo neto)/deuda neta (en millones de EUR)	30 de septiembre de	
	2021	2020
Deuda a corto plazo y vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	551	718
Más: deuda a largo plazo	2177	1672
Más: cuentas a pagar al Grupo Siemens por actividades de financiación	189	161
Total deuda	2917	2552
Efectivo y equivalentes al efectivo	5333	4630
Más: cuentas a cobrar del Grupo Siemens por actividades de financiación	99	292
Total liquidez	5432	4912
(Efectivo neto)/deuda neta¹	(2515)	(2360)
Más: provisiones por pensiones y obligaciones similares	830	1057
Más: garantía de crédito	89	—
(Efectivo neto)/deuda neta ajustada	(1596)	(1303)
EBITDA²	1106	60
Ratio (efectivo neto) ajustado/deuda neta con respecto al EBITDA	(1,4)	(21,7)

¹ A 30 de septiembre de 2021 y a 30 de septiembre de 2020, la posición de efectivo neto se muestra con un signo negativo.

² El EBITDA representa los beneficios antes de resultado financiero, impuestos sobre las ganancias y amortización, depreciación y deterioros.

- La medición de rendimiento utilizada para evaluar la estructura de capital es el ratio de efectivo neto ajustado/deuda neta con respecto al EBITDA. Siemens Energy pretende mantener una calificación sólida *investment grade*. Como orientación general, un ratio de deuda neta ajustada con respecto al EBITDA inferior a 1,5 se considera coherente con una calificación sólida *investment grade*. Las cifras tanto para el ejercicio fiscal actual como para el año anterior coincidieron con la orientación general establecida en el Marco financiero de Siemens Energy.
- El cambio de un año a otro se debió principalmente al incremento en la liquidez y a una drástica mejora en el EBITDA (véanse los acontecimientos que se describen en 1.4. Resultado de las operaciones).
- Con nuestra capacidad de generar flujos positivos de efectivo de explotación, nuestra liquidez de 5432 millones de EUR, nuestras líneas de crédito no utilizadas, y nuestra calificación de crédito al final del año, consideramos que tenemos una flexibilidad suficiente para financiar nuestros requisitos de capital. También somos de la opinión de que nuestro capital circulante neto de explotación es suficiente para nuestros requisitos actuales.

Recompra de acciones

- Al final del ejercicio fiscal 2020, Siemens Energy inició un programa para la recompra de autocartera, de manera a fomentar la cultura patrimonial de la Sociedad.
- Este programa se inició el 31 de marzo de 2021. En el ejercicio fiscal 2021, se compraron 7 691 000 acciones propias por aproximadamente 193 millones de EUR (excluyendo los cargos incidentales de la operación).
- El programa de recompra fue realizado de manera que las acciones pudieran distribuirse a los miembros del Consejo de Administración y a los empleados del Grupo Siemens Energy.
- Se puede encontrar más información en 2.6. Notas a los Estados financieros consolidados en la Nota 15. Patrimonio neto.

Financiación de los planes de pensiones y compromisos similares

- Siemens Energy proporciona planes de prestaciones definidas posteriores al empleo, o planes de contribuciones definidas, a casi todos los empleados en Alemania y a la mayoría de los empleados fuera de Alemania.
- La mayoría de los pasivos por pensiones de Siemens Energy se derivan de tres grandes países: Alemania, los Estados Unidos y el Reino Unido.
- A 30 de septiembre de 2021, la obligación de prestaciones definidas (DBO) ascendía a 3407 millones de EUR (de los cuales: Alemania 1602 millones de EUR, Estados Unidos 939 millones de EUR, Reino Unido 323 millones de EUR, y otros países 543 millones de EUR).
- El valor razonable de los activos del plan era de 2634 millones de EUR (de los cuales: Alemania 1300 millones de EUR, Estados Unidos 636 millones de EUR, Reino Unido 328 millones de EUR, y otros países 370 millones de EUR).
- Esto supuso un déficit de financiación de 790 millones de EUR (2020: 1018 millones de EUR), una disminución de un año a otro que se debió en gran medida a un rendimiento positivo del valor razonable de los activos del plan, las contribuciones del empleador y un incremento en el tipo de descuento medio ponderado.
- Se puede encontrar otra información en 2.6. Notas a los Estados financieros consolidados en la Nota 13. Prestaciones posteriores al empleo/provisiones por pensiones y obligaciones similares.

VALERIA LEONDE
Comandante de la Guardia Civil de INGLU
2021

1.7. Informe sobre acontecimientos esperados

1.7.1. Acontecimientos macroeconómicos e industriales

La previsión para la economía mundial en el año natural 2022 presupone que la recuperación continuará a un ritmo ligeramente inferior. Se espera que el PIB global crezca el 4,9 %. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento se verán mitigadas por los cuellos de botella actuales en la cadena de suministro y la propagación de la variante Delta, más contagiosa, del coronavirus.

En el año natural 2022, se espera un crecimiento del PIB del 4,5 % (2021: 5,2 %) para las naciones industriales, y del 5,1 % (2021: 6,4 %) para las economías emergentes y en desarrollo.

Es probable que el curso de la recuperación de la economía mundial desde la crisis de la COVID-19 siga siendo desigual. Las naciones industriales deberían volver a sus caminos de crecimiento anteriores a la pandemia bastante antes que las economías emergentes, donde es probable que la recuperación sea comparativamente más lenta.

Se prevé que China tenga un desarrollo particularmente fuerte, y se espera que su PIB crezca el 5,6 % en el año natural 2022, tras un crecimiento del 8,0 % en el año natural 2021. Entre las economías emergentes y en desarrollo, se espera que únicamente la India tenga un crecimiento del PIB superior al 8,5 % en el año natural 2022.

Aparte de la pandemia de la COVID-19, las disputas comerciales y otros acontecimientos geopolíticos imprevistos podrían afectar significativamente al desarrollo económico. Sin embargo, es probable que los riesgos más grandes para la economía mundial provengan de las dificultades actuales en los mercados internacionales de cadena de suministro; véase 1.7.2. Situación del mercado de la cadena de suministro.

Las previsiones del PIB que aquí se describen se basan en "Perspectivas de la economía mundial: la recuperación en tiempos de pandemia" (octubre de 2021) por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Están respaldadas por muchas hipótesis, incluyendo la suposición de que "el precio medio del petróleo será de 65,68 USD por barril en 2021 y 64,52 USD por barril en 2022, y permanecerá inalterado en términos reales a medio plazo".

Todas las estimaciones presentadas en este capítulo con respecto a los futuros acontecimientos de mercado y a las tendencias están sujetas a incertidumbres adicionales con respecto a las consecuencias de la pandemia de la COVID-19, que es un factor disruptivo significativo, y los diversos impactos vinculados. La pandemia está suponiendo una volatilidad sustancial y por lo tanto incertidumbre con respecto a factores macroeconómicos como la evolución del PIB, los precios del petróleo y del gas, la demanda energética, el rendimiento financiero de los países y los clientes, las inversiones en energía, las medidas de estímulos económicos del gobierno y la política energética, así como la volatilidad en los mercados financieros. A su vez, es probable que estos factores influyan adicionalmente en los mercados para nuestro negocio.

MP SOLEDAD WILKINSON
Traductora-Incrémente bueno de INGLÉS
N.Y. 4135

1.7.2. Situación del mercado de suministro

Aunque se presupone que la situación económica en general seguirá recuperándose, es probable que el crecimiento se vea afectado por desabastecimientos de materiales y cuellos de botella en la logística. Aunque se espera que los mercados de materias primas gradualmente dejen de estar tensionados, es probable que la situación en las cadenas de suministro *downstream* sufra nuevos incrementos en los precios y, en mayor medida, dificultades en la disponibilidad de los materiales. Esto se debe a un aumento de la demanda para determinados componentes, mientras que las capacidades de producción se están recuperando. Asimismo, se espera que el nivel general de precios suba especialmente debido a la inflación en el precio de la energía.

Es probable que los tiempos de espera más largos para algunos materiales previos (por ejemplo, acero eléctrico y resina epoxídica) representen un reto para el desarrollo del negocio mayor que el incremento en los costes de los materiales. El riesgo de demoras en la finalización de los proyectos podría agravarse aún más por las insuficientes capacidades logísticas. Se espera que las capacidades de transporte aéreo permanezcan en un nivel bajo y es probable que el transporte marítimo siga viéndose afectado por el desabastecimiento de contenedores y los cuellos de botella de capacidad. A esto se añade la potencial continuación de los atascos en los puertos y el cierre de algunos puertos. Probablemente, el transporte por carretera seguirá viéndose afectado por la falta de conductores de camiones.

Estamos supervisando continuamente la situación del mercado de suministro y, siempre que sea necesario, nuestro departamento de compras está aplicando soluciones alternativas para garantizar la mejor disponibilidad posible de materiales.

1.7.3. Transformación de Siemens Energy en el ejercicio fiscal 2022

El ejercicio fiscal 2021 ha marcado el primer año de transformación para Siemens Energy en nuestro camino hacia convertirnos en la empresa energética líder del mundo. Hemos iniciado los primeros pasos de este viaje en el ejercicio fiscal 2020, continuamos este camino en el ejercicio fiscal 2021, y pro seguiremos la dirección que hemos tomado con el programa Acelerando el impacto en el ejercicio fiscal 2022. Esperamos la ejecución con éxito de nuestras estrategias, incluyendo la implementación y ejecución con éxito de la reorganización y de los programas de ahorro de costes, así como la introducción en un futuro de potenciales medidas. En el ejercicio fiscal 2022, estamos planificando optimizar aún más la cartera de la Sociedad, con vistas a incrementar la rentabilidad y la futura viabilidad así como reducir los costes de disconformidad y de compras.

Para nuestro segmento GP, esperamos que nuestras ambiciones de ahorros resultantes de los programas anteriores y de los primeros éxitos de nuestro programa Acelerando el impacto supongan una reducción en la base de costes en el ejercicio fiscal 2022.

Para SGRE, esperamos poder trasladar al ejercicio fiscal 2021 los efectos positivos que ya hemos logrado con el programa LEAP. El programa está ayudando a mitigar los efectos negativos de los incrementos recientes en los precios en los mercados de cadena de suministro y en la logística, entre otras cosas. Con respecto a nuestros objetivos a medio plazo, esperamos lograr nuevos ahorros de costes anuales mediante medidas como el fortalecimiento de la colaboración entre Siemens Energy y Siemens, y entre GP y SGRE.

1.7.4. Ingresos ordinarios esperados y tendencias de rentabilidad

Nuestra previsión para el Grupo Siemens Energy, para el ejercicio fiscal 2022, se basa en las expectativas e hipótesis antedichas para la situación económica general y las condiciones de mercado específicas de nuestros segmentos objeto de análisis, según lo descrito a continuación. En general, suponemos que la economía mundial vaya a seguir recuperándose en el ejercicio fiscal 2022. Existen riesgos, especialmente con respecto a la evolución futura de los cuellos de botella de suministro y la situación vinculada de los precios en los mercados de cadena de suministro. La situación de la COVID-19 sigue siendo un factor de incertidumbre para el entorno macroeconómico mundial. Consideramos que el potencial de oportunidades/riesgos está equilibrado. El riesgo de que una futura propagación de la variante Delta, más contagiosa, pudiera suponer mayores restricciones en la vida pública y económica, se ve contrarrestado por la posibilidad de que la recuperación económica sea más sólida de lo esperado debido a una rápida mejora en la situación de la pandemia. En lo que respecta al desarrollo de nuestro negocio, suponemos que, en el ejercicio fiscal 2022, Siemens Energy proseguirá la transformación societaria que ha iniciado, especialmente implementando con éxito nuestro programa de reestructuración, y esperamos una ejecución sólida de los proyectos.

Esta previsión no incluye los cargos relacionados con los asuntos legales y regulatorios.

El rendimiento real puede desviarse de nuestras previsiones debido a los riesgos y oportunidades que se describen en **1.8. Informe sobre riesgos y oportunidades sustanciales** o debido a que no se materialicen nuestras expectativas.

Segmentos

Es probable que el progresivo retorno de la demanda de electricidad a su camino de crecimiento anterior a la COVID-19 impulse aún más los mercados del segmento de GP en el ejercicio fiscal 2022, en comparación con el 2021. Nuestros mercados se ven afectados por el rendimiento del sector de la electricidad. Es probable que el consumo de electricidad crezca a medida que continúe la recuperación económica general, debido también a los programas de estímulos económicos. Se espera que la demanda en el año natural 2021 sea superior al nivel de 2019, y aumente aún más en el año natural 2022. Fuera del sector de la electricidad, es probable que los mercados de energía se establezcan aún más y tengan tendencias positivas de crecimiento en el ejercicio fiscal 2022, continuando su lenta recuperación desde el impacto de la pandemia. En función del número creciente de previsiones de realización de pedidos, esperamos que se recuperen los mercados para proyectos de desarrollo petrolífero y gasístico *offshore* y *onshore*. Asimismo, esperamos un desarrollo estable en los mercados de oleoductos, *downstream* y otros mercados relacionados con el petróleo y el gas, en el ejercicio fiscal 2022.

Suponemos que el aumento en la cartera de pedidos en GP debido a la evolución positiva de los niveles de pedidos proporcionará una base sólida, y que su ejecución en el ejercicio fiscal 2022 respaldará el crecimiento de los ingresos ordinarios. Preveemos que alrededor de 14 000 millones de EUR de la cartera de pedidos de GP generen ingresos ordinarios en el ejercicio fiscal 2022. Pese a nuestras expectativas cautas con respecto a los ingresos ordinarios, para el negocio de servicio de Generación, suponemos que el negocio de servicio de GP supondrá una contribución estable para el crecimiento en general de los ingresos ordinarios. Asimismo, esperamos que la división de Transmisión, especialmente, amplíe los ingresos ordinarios, debido principalmente al crecimiento de los pedidos. Por lo tanto, suponemos un crecimiento comparable en los ingresos ordinarios (excluyendo la conversión de divisas y los efectos de cartera) del 1 % al 5 % para GP en el ejercicio fiscal 2022. Esperamos que el Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias, de GP, en el ejercicio fiscal 2022, se encuentre entre el 4,5 % y 6,5 %. Al mismo tiempo, suponemos un impacto no insignificante en el margen por condiciones de compra menos favorables resultantes de la independencia de Siemens Energy.

Sin embargo, debería más que compensarse por los ahorros de costes a largo plazo, las mejoras operativas y la reducción prevista en los costes de disconformidad que tenemos como objetivo. Asimismo, es probable que el desarrollo se vea impulsado por una aceptación de pedidos selectiva continua. La priorización constante en pedidos con márgenes más altos y las tendencias de mercado beneficiosas en el ejercicio fiscal anterior ya contribuyeron a mejorar la estructura de la cartera de pedidos. En este contexto, esperamos una mayor mejora en la rentabilidad en todos los negocios.

Para el entorno de mercado del segmento SGRE, esperamos que el mercado global de instalaciones de energía eólica *onshore* permanezca en gran medida estable en el ejercicio fiscal 2022, tras los altos volúmenes de instalación en el ejercicio fiscal 2021. Se espera que una caída en el mercado de Estados Unidos se compense mediante una evolución positiva en diversos otros países, especialmente en la región de Asia-Pacífico. Se espera que el mercado global de la energía eólica *offshore* caiga en el ejercicio fiscal 2022. El factor clave aquí es probable que sea el vencimiento de los programas de subsidios gubernamentales en China. Probablemente, esto no se verá compensado por el crecimiento moderado esperado en los mercados fuera de China.

Es probable que el entorno de mercado esperado que se describe más arriba tenga un impacto negativo sobre el desarrollo del volumen de negocio de SGRE en general. Asimismo, esperamos impactos negativos por la intervención gubernamental en el mercado y el diferimiento de las decisiones de inversión de los clientes. Las interrupciones en la cadena de suministro, que se espera que continúen, es probable que tengan un impacto negativo adicional. Por ello, esperamos que SGRE experimente una caída comparable en los ingresos ordinarios de entre el 2 % y el 7 % en el ejercicio fiscal 2022, en la hipótesis de que 9000 millones de cartera de pedidos de SGRE generen ingresos ordinarios en el ejercicio fiscal 2022. Se espera que esto se refleje en el rendimiento de beneficios de SGRE a través de los efectos de la disminución en los costes fijos negativos. Asimismo, esperamos que el aumento en los costes de las materias primas y del transporte y que el incremento en las tensiones comerciales tenga un efecto amortiguador. No obstante, esperamos poder incrementar la rentabilidad en comparación con el ejercicio fiscal 2021. Esperamos que el margen de EBITA Ajustado de SGRE antes de Partidas extraordinarias se encuentre dentro del rango del 1 % al 4 %.

Grupo Siemens Energy

En función del crecimiento previsto en nuestro volumen de negocio por segmentos, esperamos un crecimiento comparable en los ingresos ordinarios de entre 1 % negativo y 3 % positivo para el Grupo Siemens Energy en el ejercicio fiscal 2022. A 30 de septiembre de 2021, nuestra cartera de pedidos se mantuvo en 84 000 millones de EUR. Esperamos la ejecución de nuestra cartera de pedidos para respaldar el crecimiento de los ingresos ordinarios en general en el ejercicio fiscal 2022. Al mismo tiempo, presuponemos que alrededor de 23 000 millones de EUR de la cartera de pedidos generarán ingresos ordinarios en el ejercicio fiscal 2022.

Teniendo en cuenta la evolución prevista de nuestra rentabilidad por segmentos, esperamos un Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias del 3 % al 5 % para el Grupo Siemens Energy en el ejercicio fiscal 2022. La mejora esperada en comparación con el ejercicio fiscal 2021 se basa en el crecimiento en ambos segmentos, aunque el desarrollo de SGRE en general se verá afectado por el retraso en la recuperación del negocio *onshore*.

Presuponemos que la rentabilidad esperada tendrá un impacto positivo sobre el rendimiento de los beneficios de Siemens Energy y que esto se fortalecerá aún más mediante la reducción de las Partidas extraordinarias. Esperamos un fuerte incremento desde la pérdida neta en el ejercicio fiscal 2021 para el Grupo Siemens Energy, hacia el objetivo de Ganancias netas.

RESERVA DE DERECHOS. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS. INFORME ANUAL 2021

1.7.5. Financiación esperada y gastos de capital planificados

Presuponemos que el flujo de efectivo libre antes de impuestos de Siemens Energy en el ejercicio fiscal 2022 se encontrará en el rango positivo intermedio de tres dígitos en millones de euros. Esta hipótesis se basa en el hecho de que el rendimiento inhabitualmente sólido en el ejercicio fiscal objeto de análisis se debió parcialmente a circunstancias que tendrán un impacto negativo o que no se producirán en una medida comparable en el ejercicio fiscal 2022. Esto es de aplicación a los pagos de clientes que se trasladaron en el ejercicio fiscal objeto de análisis y a las salidas de efectivo que se materializarán en el ejercicio fiscal 2022, por ejemplo en relación con las medidas de reestructuración en Alemania.

En el ejercicio fiscal 2021, nuestra gestión constante de los activos contribuyó considerablemente al excelente flujo de efectivo libre antes de impuestos. A este respecto, nos consideramos en un camino positivo pero, debido a los requisitos operativos, no podremos sostener el mismo ritmo durante un periodo indefinido. Esto es de aplicación especialmente en SGRE, cuyos activos actuales ya están financiados en gran medida por pagos de clientes en particular.

Asimismo, es probable que la evolución del flujo de efectivo libre antes de impuestos en el ejercicio fiscal próximo se vea afectada por un incremento sustancial en los gastos de capital. Presuponemos un crecimiento en los gastos de capital para ambos segmentos. SGRE representa fundamentalmente una cuota más grande del presupuesto de inversión de Siemens Energy, y esto también es de aplicación al incremento esperado en el gasto en el ejercicio fiscal 2022. En el próximo ejercicio fiscal, los gastos de capital de GP se concentrarán sobre todo en los ámbitos de crecimiento e innovación. También se pretende desplegar unos fondos significativos en relación con la transformación de Siemens Energy. SGRE centrará sus gastos de capital en los nuevos productos y en las ampliaciones de capacidad (por ejemplo, en las plantas del Reino Unido y Portugal). Se utilizarán otros fondos para ganar presencia en nuevos mercados, especialmente en el sector *offshore* (por ejemplo, mediante una nueva fábrica para palas de rotores en Francia), con el propósito de fortalecer la presencia global del segmento.

En el ejercicio fiscal 2022, presuponemos que Siemens Energy demostrará de nuevo un perfil financiero muy sólido que proporcione a la Sociedad un margen financiero suficiente para atender todas sus necesidades comerciales en el próximo ejercicio fiscal. Seguimos teniendo como objetivo una estructura de capital que nos proporcione una calificación sólida *investment grade*. Esto se corresponde fundamentalmente con un ratio de efectivo neto ajustado/deuda neta con respecto a EBITDA de hasta 1,5, que sigue siendo nuestro objetivo.

1.7.6. Evaluación general de los acontecimientos esperados

Esperamos que la economía mundial siga creciendo en el próximo año, y destacamos que es probable que persistan las limitaciones en la cadena de suministro mundial. Por lo tanto, no podemos excluir que un desabastecimiento de materiales y componentes o una falta de capacidad de transporte pudieran tener un impacto sobre nuestro negocio, especialmente en lo que respecta a la ejecución a tiempo de los grandes proyectos. La COVID-19 también sigue siendo un factor de incertidumbre. Sin embargo, creemos que la situación, en general, permanecerá más o menos estable, y no esperamos grandes impactos negativos sobre nuestra actividad comercial por la COVID-19. En general, confiamos en que las medidas que hemos adoptado como parte de nuestra transformación supondrán una mayor rentabilidad para Siemens Energy en el ejercicio fiscal 2022.

Para Siemens Energy, en el ejercicio fiscal 2022 esperamos que la evolución comparable de los ingresos ordinarios se encuentre dentro de un rango del 1 % negativo al 3 % positivo y un Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias del 3 % al 5 %. Esperamos una importante mejora en nuestro objetivo de Ganancias netas. Esperamos que el flujo de efectivo libre antes de impuestos se encuentre dentro del rango positivo intermedio de tres dígitos en millones de euros.

Para el segmento GP, en el ejercicio fiscal 2022 tenemos como objetivo un crecimiento comparable de ingresos ordinarios dentro de un rango del 1 % al 5 % y un Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias de entre el 4,5 % y el 6,5 %.

Para el segmento SGRE, esperamos en el ejercicio fiscal 2022 una caída comparable de los ingresos ordinarios entre el 2 % negativo y el 7 % negativo. Se espera que el Margen de EBITA Ajustado antes de Partidas extraordinarias se encuentre dentro de un rango del 1 % al 4 %.

Esta orientación no presupone ningún impacto financiero importante por la COVID-19 sobre nuestra actividad de negocio y excluye los cargos relacionados con asuntos legales y regulatorios.

IMPRESIONADO NACIONAL CONTABLE
Traducción certificada al castellano de los
datos de la SGRE

1.8. Informe sobre riesgos y oportunidades sustanciales

1.8.1. Sistema de gestión del riesgo

Principios básicos de gestión del riesgo

Nuestra política de gestión del riesgo se deriva de una filosofía de creación de valor económico, gestionando al mismo tiempo las oportunidades y riesgos apropiados, y evitando los riesgos inapropiados. Como la gestión del riesgo es una parte integral de cómo planificamos y ejecutamos nuestras estrategias de negocio, nuestra política de gestión del riesgo, que se aplica en todo el Grupo, es la que establece el Consejo de Administración. Nuestra estructura organizativa y contable requiere que cada una de las respectivas direcciones de nuestras unidades organizativas implemente programas de gestión del riesgo adaptados a sus industrias y responsabilidades específicas, pero que coincidan con la política general.

Proceso de Gestión del riesgo empresarial

La gestión del riesgo en Siemens Energy se basa en un planteamiento de Gestión del riesgo empresarial (ERM, por sus siglas en inglés) exhaustivo, interactivo y orientado a la gestión, integrado en la organización, y que trata tanto las oportunidades como los riesgos. Nuestro planteamiento ERM se basa en la norma COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway) aceptada mundialmente, "Gestión del riesgo empresarial - Integración con la estrategia y el rendimiento" (2017), y en la Norma 31000 (2018) de la ISO (Organización Internacional de Normalización), y se adapta a los requisitos de Siemens Energy. Los marcos conectan el proceso ERM con nuestro proceso de información financiera y nuestro sistema de control interno. Consideran que son igualmente importantes la estrategia de la empresa, la eficiencia y la efectividad de sus operaciones comerciales, la fiabilidad de su información financiera, y el cumplimiento de las leyes y reglamentos pertinentes.

Nuestro proceso ERM pretende una identificación temprana, una evaluación, y una respuesta a las oportunidades y a los riesgos que pudieran afectar sustancialmente a la consecución de nuestros objetivos estratégicos, como operativos, financieros y de cumplimiento normativo. El horizonte temporal normalmente es de tres años, y adoptamos un planteamiento de riesgo neto, tratando las oportunidades y los riesgos restantes después de la ejecución de las medidas de control existentes. Nuestros auditores internos revisan con regularidad la adecuación y la efectividad de nuestra gestión del riesgo. Por consiguiente, si se detectan déficits, es posible adoptar medidas apropiadas para su eliminación. El proceso y los procedimientos implementados pretenden ayudar a garantizar que el Consejo de Administración y el Consejo de supervisión sean informados plena y puntualmente acerca de los riesgos significativos.

Si los riesgos ya se han tomado en consideración en los planes, presupuestos, previsiones o en los Estados financieros consolidados (por ejemplo, como una provisión o contingencia de riesgo), se incorporan con su impacto financiero en los objetivos comerciales de la entidad. Por ello, únicamente se toman en consideración los riesgos adicionales derivados del mismo asunto (por ejemplo, desviaciones de los objetivos comerciales, distintas perspectivas de impacto). Para proporcionar una visión exhaustiva de nuestras actividades comerciales, las oportunidades y los riesgos se identifican de una manera estructurada, combinando elementos de planteamientos tanto descendentes como ascendentes, con el objeto de garantizar que los potenciales nuevos riesgos y oportunidades se traten a nivel de dirección y se incluyan en el subsiguiente proceso de información, si se considera pertinente.

El proceso de información generalmente sigue ciclos trimestrales, pero complementamos esta información periódica con un proceso de información *ad hoc* que pretende trasladar puntualmente a instancias superiores los problemas fundamentales. Las oportunidades y riesgos importantes se priorizan en términos de impacto y probabilidad, tomando en consideración distintas perspectivas, incluyendo los objetivos comerciales, la reputación y los requisitos regulatorios. Se asignan responsabilidades para todas las oportunidades y riesgos pertinentes, dependiendo el nivel jerárquico de responsabilidad y de la importancia del correspondiente riesgo u oportunidad. Nuestras estrategias generales de respuesta con respecto a los riesgos son la evitación, el traslado, la reducción o la aceptación del riesgo en cuestión. Nuestra estrategia general de respuesta con respecto a las oportunidades es "aprovechar" plenamente la oportunidad en cuestión.

Organización y responsabilidades de la gestión del riesgo

Para supervisar el proceso ERM e impulsar aún más la integración y la armonización de las actividades de control existentes, de manera que coincidan con los requisitos legales y operativos, el Consejo de Administración ha establecido una Organización de gestión del riesgo y de control interno, dirigida por el director de gestión del riesgo y control interno. Para que se pueda tratar de manera significativa el riesgo a nivel del Grupo, esta organización agrega las oportunidades y los riesgos individuales con una naturaleza causa y efecto similar, en cuestiones más amplias de oportunidad y riesgo. Esta agregación supone naturalmente una mezcla de riesgos, incluyendo aquellos con una evaluación principalmente cualitativa, y aquellos con una evaluación de riesgo principalmente cuantitativa. Por lo tanto, no adoptamos una evaluación puramente cuantitativa de las cuestiones de riesgo. Las evaluaciones temáticas de oportunidades y riesgos constituyen entonces el fundamento para la evaluación de la situación de oportunidades y riesgos en toda la empresa. El director de gestión del riesgo y control interno informa trimestralmente al Consejo de Administración acerca de los asuntos relativos a la implementación, el funcionamiento y la supervisión del sistema de riesgos y control interno, y ayuda al Consejo de Administración, por ejemplo, a informar a la Comisión de auditoría del Consejo de supervisión.

1.8.2. Riesgos

A continuación describimos los riesgos que podrían tener un efecto negativo sustancial sobre nuestra situación comercial, nuestra posición financiera (incluidos los efectos sobre los activos, los pasivos y los flujos de efectivo), los resultados de nuestras operaciones, y nuestra reputación. El orden en el que se presentan los riesgos en cada una de las cuatro categorías refleja la exposición relativa estimada actualmente para Siemens Energy, en relación con esos riesgos, y por lo tanto proporciona una indicación de la importancia que tiene para nosotros en la actualidad el riesgo. Los riesgos adicionales que no conocemos o que en la actualidad consideramos insustanciales pueden también afectar negativamente a nuestros objetivos y operaciones comerciales. Salvo que indiquemos otra cosa, los riesgos que se describen a continuación son relativos a todos nuestros segmentos objeto de comunicación.

Riesgos estratégicos

Cambio climático y tendencia a la descarbonización - Los impactos del cambio climático pueden tener efectos significativos sobre nuestra empresa en toda la cadena de valor, como los mercados, las tecnologías, la política y los asuntos legales, la reputación así como los impactos físicos relacionados con el clima (por ejemplo, un incremento en acontecimientos meteorológicos extremos) en nuestros emplazamientos, cartera o cadenas de suministro. Estos cambios serán graduales a lo largo de varios años o décadas. En particular, la tendencia hacia la descarbonización en el mercado energético puede forzar a Siemens Energy a revisar su estrategia, su disposición organizativa, y su cartera. Existe el riesgo de que los requisitos se vayan a imponer dentro de un plazo más corto por medidas regulatorias o por la presión del público (por ejemplo, impuestos sobre el CO₂, restricciones de financiación para las tecnologías que emitan gas de efecto invernadero, o campañas en los medios). Para mitigar los riesgos vinculados de tecnología/cartera, y garantizar que se tomen medidas puntuales, estamos siguiendo continuamente la evolución del mercado y revisando nuestra cartera. Los productos, soluciones y servicios ofrecidos por nuestras divisiones de Generación y Aplicaciones industriales de nuestro segmento Gas and Power (GP) proporcionan, en una medida significativa, generación de energía convencional, utilizando combustibles fósiles como el petróleo, el gas y el carbón. La generación de energía fósil se encuentra en la actualidad bajo presión debido a la tendencia actual hacia una generación energética más sostenible utilizando fuentes energéticas renovables o combustibles neutros en carbono. Existe el riesgo de que la demanda de plantas de energía fósil e infraestructuras vinculadas, incluyendo las turbinas de gas altamente eficientes, vaya a ser inferior a lo esperado debido a una transición más rápida de lo esperado hacia las renovables. Un crecimiento acelerado en las nuevas instalaciones de energía solar y eólica debido a la disminución en su coste energético normalizado podría suponer una disminución en la demanda de generación de energía convencional en algunas regiones del mundo. Asimismo, un desarrollo más rápido del esperado en las soluciones competitivas de almacenamiento energético podría acelerar el cambio hacia las renovables, al compensar su desventaja de no poder responder de manera flexible a la variación en las demandas de energía. Estas tendencias se ven afectadas por diversos factores que no podemos controlar, en particular la intervención gubernamental, las iniciativas públicas y privadas, la eficiencia y el coste de las tecnologías energéticas renovables, así como la posibilidad de selección y las restricciones para inversores y prestamistas, y los cambios en las preferencias de los consumidores en lo que respecta al consumo energético. La mayor parte de estas intervenciones e iniciativas se dirigen a limitar el cambio climático mundial. Si estos acontecimientos suponen menos pedidos para nuestros productos y soluciones ofrecidos, puede que también haya menos oportunidades para suscribir los correspondientes nuevos contratos de servicio, o es posible que se cancelen contratos de servicio existentes. Dentro de las renovables, ofrecemos aplicaciones de energía eólica a través de nuestro segmento SGRE, pero en nuestra cartera únicamente tenemos productos y servicios limitados relacionados con la generación de energía solar u otras tecnologías renovables. Si el campo de las renovables se desarrolla de una manera más dinámica de lo esperado, por ejemplo, mediante unos niveles de subsidio cada vez

menores en la industria de la energía eólica, no puede garantizarse que SGRE vaya a tener éxito al enfrentarse a los retos resultantes. También en este caso, una disminución en los pedidos podría afectar a nuestro negocio de servicios.

Estamos ofreciendo a nuestros clientes diversas vías para transformar su flota existente de tecnología de generación energética basada en combustible fósil, para que adopten una que sea menos intensiva en carbono. Dependiendo del apoyo político gubernamental y de la implementación regulatoria, es posible que esos mercados repunten antes o después de lo esperado. Si somos demasiado lentos o si no adaptamos nuestro modelo de negocio y nuestra cartera de productos a la demanda regional específica, en su momento debido o en ningún momento, esto podría tener un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones. Estamos supervisando constantemente los acontecimientos relacionados con el clima, como por ejemplo los programas de descarbonización de nuestros clientes, los requisitos de los inversores, los marcos regulatorios, y estamos identificando los proyectos fundamentales a través de una comprobación de sostenibilidad, para derivar la exposición al riesgo y compartir las correspondientes conclusiones dentro de nuestro consejo de sostenibilidad, para derivar las acciones futuras en las respectivas áreas de responsabilidad. Asimismo, creamos transparencia en el rendimiento ESG para las partes interesadas, por ejemplo a través del Informe de sostenibilidad o la contribución a las correspondientes calificaciones ESG.

Evolución del mercado y de los precios - Los mercados mundiales para nuestros productos, soluciones y servicios son altamente competitivos. Factores tales como la fijación del precio, la calidad de los productos y servicios, el desarrollo de los productos y el plazo de introducción, las relaciones con los clientes, las condiciones de financiación y la capacidad de adaptarse rápidamente a cambios en las demandas de mercado, desempeñan un papel importante en este entorno de mercado. Por ejemplo, los gobiernos de algunos de los mercados principales de nuestro segmento SGRE se están dirigiendo hacia modelos de subasta, en los cuales varios promotores competidores presentan ofertas para los proyectos, basándose las adjudicaciones en el precio más bajo presentado para el proyecto. Una reducción permanente en el precio del petróleo podría suponer una reducción en la demanda de nuestros productos de petróleo y gas, y además los países que dependen de un alto precio del petróleo (por ejemplo, Rusia) pueden reducir su inversión en infraestructura de energía o pueden incumplir sus pagos. Por otro lado, unos precios más altos del gas natural pueden limitar la demanda de generación de energía de gas natural. Esto podría suponer una utilización menor de las turbinas a las que presta servicio el negocio rentable de servicios del segmento GP, y una menor necesidad de prestar servicio a esas turbinas. Esos acontecimientos se ven influidos por las transiciones de mercado relacionadas con el clima. La inflación en los costes de suministro puede requerir que incrementemos los precios para mantener los niveles de beneficios. Puede que no podamos incrementar los precios o que unos precios más altos supongan una disminución en la demanda de nuestros productos, servicios y soluciones. Nos enfrentamos a unos competidores sólidos y establecidos, y a nuevos competidores de mercados emergentes, donde muchos de ellos han desarrollado sus ofertas localmente y ahora se están expandiendo globalmente, y competidores de nuevas industrias como las industrias digitales, que pueden ofrecer productos o soluciones más avanzadas o tener una mejor estructura de costes. Algunos de los campos industriales en los que operamos están continuamente en fase de consolidación, lo cual puede suponer una competencia más fuerte o un cambio en nuestra posición de mercado relativa. La disminución de la demanda de nuestras ofertas, como resultado de una posición de mercado más débil, podría suponer incrementos en las existencias de bienes acabados o en curso de fabricación, o una erosión inesperada en los precios. En un futuro puede que nuestro segmento SGRE tenga que enfrentarse a una competencia adicional de nuevos fabricantes que pueden decidir entrar en los mercados mundiales de turbinas eólicas, lo

cual puede suponer disminuciones en el precio o una pérdida de cuota de mercado para nuestro segmento SGRE. En nuestro negocio de servicios, nos enfrentamos a la competencia de grandes participantes establecidos y proveedores no OEM que tienen como objetivo, en particular, nuestro negocio de servicios de turbinas del segmento GP, que es una fuente fundamental de ingresos rentables. Este riesgo se ve además exacerbado por el hecho de que otorgamos el derecho no exclusivo a determinadas empresas para fabricar, vender y prestar servicios con respecto a algunos de nuestros productos en territorios específicos, o para utilizar parte de nuestra propiedad intelectual o herramientas de diseño con el objeto de desarrollar sus propios productos.

Estos acuerdos se basan en la hipótesis de que es beneficioso para nosotros mantenernos activos en estos mercados a través de un socio. En caso de que decidamos prestar servicios directamente al correspondiente mercado, es posible que nos veamos forzados a competir con nuestro socio. Algunos de estos acontecimientos pueden obligarnos a revisar nuestra estrategia y nuestra cartera de productos, y no puede garantizarse que esas revisiones obtengan los resultados previstos. Si el Grupo no pudiera competir de manera efectiva con sus competidores o lograr unos precios satisfactorios en las negociaciones con los clientes, se podría producir un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones. Tratamos estos riesgos con diversas medidas, por ejemplo los índices de referencia, iniciativas estratégicas, iniciativas de impulso de las ventas, ejecución de medidas de productividad y proyectos de costes objetivo, racionalización de nuestro impacto, externalizaciones, fusiones y empresas conjuntas, exportación desde países de bajo coste a mercados sensibles a los precios, y optimización de nuestra cartera de productos y servicios, priorizando la descarbonización. Supervisamos continuamente y analizamos la información competitiva, de mercados e industrial, para poder anticipar los cambios desfavorables en el entorno competitivo, en vez de limitarnos a reaccionar a esos cambios.

Diferencias tecnológicas/de cartera con nuestros competidores - Los mercados en los que operamos están experimentando cambios rápidos y significativos, debido a la introducción de tecnologías innovadoras y disruptivas para atender la demanda en ascenso de energía sostenible (verde). Nuestros resultados operativos han dependido en el pasado, y seguirán dependiendo en un futuro, en una medida significativa, de nuestra capacidad de atender puntualmente las necesidades en evolución de los clientes actuales y potenciales, nuestra capacidad de anticiparnos y adaptarnos a los cambios en nuestros mercados, y de optimizar correspondientemente nuestra base de costes. Lo hacemos mediante la continua creación de nueva propiedad intelectual así como la gestión activa de nuestra cartera de propiedad intelectual para garantizar nuestra posición tecnológica. Al mismo tiempo, es importante destacar que existe un riesgo potencial de que no tengamos éxito en desarrollar una cartera de productos, servicios y soluciones avanzadas tecnológicamente dentro de los plazos esperados, o en ningún momento, o a precios que permitan que nuestros nuevos desarrollos sean competitivos en comparación con productos, servicios y soluciones similares que ya se encuentren disponibles en el mercado. La optimización del coste normalizado de la energía de estos productos y su base de costes es particularmente importante para nuestro segmento SGRE, puesto que muchos de estos productos están sujetos a una presión significativa sobre los precios, tanto del lado del mercado/cliente como del lado del proveedor. Además de este reto en la fijación de los precios, la competitividad de los productos del segmento SGRE podría sufrir si sus planes de optimización de cartera y los lanzamientos de nuevos productos sufrieran retrasos, retos en su instauración o si sus productos no cumplen las expectativas del mercado desde una perspectiva de rendimiento. La nueva clase de turbinas de gas del segmento GP que se está desarrollando en la actualidad puede que no nos permita competir plenamente con las ofertas de nuestros competidores, con unos niveles de eficiencia máximos en el mercado, que constituyen un punto de venta clave para nuestros clientes, afectando incluso también a nuestros ingresos por servicios impulsados principalmente por las turbinas de gas. Asimismo, el ritmo del cambio tecnológico puede suponer que el ciclo de vida económico de algunos de nuestros productos sea más corto de lo previsto y que se reduzcan

las horas operativas debido a un aumento en la capacidad y la generación de renovables en todo el mundo. En el segmento GP, las nuevas tecnologías vinculadas, y los elementos de cartera, son muy necesarios para la hoja de ruta global de descarbonización, mientras que la viabilidad económica para nuestros clientes depende en gran medida de las condiciones límite del mercado, que se tratan de manera distinta en los países de las diversas regiones del mundo. También existe el riesgo de que determinados mercados no logren un tamaño relevante, y que no podamos recuperar nuestras inversiones.

Programas de reestructuración/productividad - Los mercados en los que operamos como proveedor mundial de tecnología para los sectores de energía y electricidad están sujetos a acontecimientos disruptivos. Estos acontecimientos nos han exigido el ajuste de nuestro impacto organizativo y de fabricación, para adaptarnos a las condiciones de mercado cambiantes, en particular las subidas y bajadas en el mercado. Los programas de reorganización y productividad son necesarios para adaptarnos a una cartera de productos cambiante o a una base de clientes cambiante, o a la presión en los precios en el mercado. Si no podemos implementar con éxito la reorganización planificada, la mejora en el rendimiento o las medidas de ahorro de costes, o si no nos llevan a los ahorros previstos, se podría producir un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones. La implementación de los programas de reorganización en respuesta a las recesiones requiere la reducción de personal en algunas áreas o la reorganización de los emplazamientos de fabricación, y la asunción de unos gastos de reestructuración significativos (por ejemplo, pagos por despido) que afectarán a los resultados de nuestras operaciones. Asimismo, nuestra capacidad de adaptar nuestro impacto o de cambiar rápidamente el tamaño de nuestras funciones de apoyo puede limitarse debido a restricciones en la legislación laboral, también en comparación con determinados competidores. Asimismo, puede que la reorganización, la mejora del rendimiento, y las medidas de ahorro de costes no logren los resultados esperados, y es posible que la implementación lleve más tiempo de lo originalmente esperado o que en última instancia no se produzca, por ejemplo debido a los diversos requisitos regulatorios dependiendo de cada país. En nuestro segmento GP, hemos establecido el programa *Accelerando* el impacto para responder a los ajustes de capacidad requeridos y a las necesidades de ahorro de costes. Este programa incluye hojas de ruta de implementación estratégica específicas en divisiones y funciones con planes de escenarios específicos para la capacidad requerida. La ejecución de estos escenarios depende parcialmente del alineamiento con los sindicatos locales. Un retraso en esa decisión o un retraso en la alineación necesaria con los sindicatos o en los ajustes del plan, podrían poner en peligro la acción necesaria. Por lo tanto, se ha establecido un proyecto para garantizar la implementación del programa para aumentar la competitividad. Regularmente se facilita información al Consejo de Administración. Evaluamos continuamente si es necesario o no definir nuevas medidas de optimización para garantizar que se logre nuestro objetivo de rentabilidad.

Requisitos de las normas ESG - Es importante para Siemens Energy adoptar una posición líder en la industria en el área de la sostenibilidad. Para mantener la competitividad, debemos cumplir cada vez más las normas y expectativas medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), y las expectativas relativas a las preocupaciones medioambientales (por ejemplo, cambio climático), las preocupaciones sociales (por ejemplo la diversidad y los derechos humanos) y las preocupaciones de gobierno corporativo (por ejemplo las relaciones con los empleados cuando se toman decisiones empresariales y de inversión). Es posible que no siempre podamos identificar y evaluar adecuadamente los problemas en cuestión, lo cual puede suponer que no cumplamos las normas ESG y las expectativas de las partes interesadas o del público, lo cual podría afectar negativamente a nuestra reputación. Al mismo tiempo, el cumplimiento de determinadas normas ESG, en particular las normas medioambientales, puede suponer costes adicionales y retos para nuestro negocio. Existe el riesgo de insuficiencia de financiación o de no consecución de instrumentos de financiación o servicios financieros como valores, instrumentos de cobertura o seguros proporcionados por bancos, compañías aseguradoras y otras

instituciones financieras para proyectos específicos o para la totalidad de nuestras operaciones comerciales, debido a los prerrequisitos de las entidades financieras, para todo el sector o impulsadas por cuestiones políticas, y para todas las dimensiones de ESG. Básicamente, nuestro negocio y los negocios de nuestros clientes y proveedores requieren acceso a líneas de crédito y de garantía significativas y otros instrumentos de financiación. Por lo tanto, nuestras actividades comerciales podrían verse afectadas negativamente si en un futuro no pudiéramos atender esos requisitos de capital, por ejemplo como resultado de un deterioro significativo en nuestro nivel de crédito o si el acceso al capital se convierte en más caro. Nuestras actividades comerciales también podrían verse afectadas negativamente si nuestros clientes o proveedores no tienen acceso a financiación en condiciones económicamente viables.

Nuestra capacidad de realizar proyectos en la industria energética, ya sea convencional o renovable, puede verse afectada negativamente por las normas ESG, lo cual puede tener un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera, nuestra reputación, y los resultados de nuestras operaciones. A ese respecto, comunicamos transparentemente a las partes interesadas nuestro rendimiento en ESG, por ejemplo a través del informe de Sostenibilidad o de la contribución a las calificaciones ESG pertinentes, y supervisamos continuamente el reglamento vigente y emergente. Asimismo, definimos un proceso para identificar anticipadamente los proyectos fundamentales, para garantizar que se identifiquen y se implementen acciones de mitigación lo más rápidamente posible.

Fondo de comercio y otro deterioro - Una parte significativa de nuestros activos totales representados en nuestros Estados consolidados de posición financiera refleja el valor en libros del fondo de comercio, así como el valor en libros relativo a otros activos intangibles. Determinados factores, como por ejemplo el deterioro en el rendimiento, unas condiciones adversas del mercado, o cambios adversos en las leyes o reglamentos aplicables, pueden causar un deterioro del fondo de comercio y otros activos intangibles, si tienen un impacto negativo duradero sobre nuestro negocio. La cantidad de cualquier deterioro cuantificado debe contabilizarse inmediatamente como un cargo en los resultados de nuestras operaciones. En un futuro, es posible que no realicemos el valor completo de nuestro fondo de comercio u otros activos intangibles. Cualquier determinación o deterioro del fondo de comercio u otros activos intangibles podría tener un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera, los resultados de nuestras operaciones y, además, podría deteriorar significativamente la confianza de las principales partes interesadas.

Inestabilidad y conflictos políticos - Como somos un Grupo que opera globalmente, la imposición de barreras al libre comercio afectaría negativamente a los costes de producción y a la productividad en nuestras cadenas de valor, y reduciría el nivel de la actividad de inversión. Nuestras perspectivas comerciales y la ejecución de los proyectos que se nos hayan adjudicado pueden verse afectadas negativamente por la inestabilidad política o por conflictos internacionales. Por ejemplo, es posible que nos veamos forzados a reorganizar, reducir o cerrar operaciones comerciales en zonas geográficas en las que nuestros empleados, socios o subcontratistas quedarían de otro modo sujetos a riesgos económicos o personales inaceptables, por ejemplo debido a desórdenes civiles en curso o amenazados, ataques terroristas, o guerra. Algunos de nuestros proyectos actuales o planificados y actividades de servicio se realizan en regiones que se encuentran expuestas a un riesgo más alto a este respecto, como por ejemplo en Libia, Afganistán e Irak. Asimismo, nuestras perspectivas de negocio o la ejecución de nuestra cartera de pedidos pueden verse afectadas negativamente por cambios en el marco político y económico, por ejemplo debido a guerras comerciales, aranceles punitivos, sanciones, medidas proteccionistas o boicots. Creemos que un riesgo clave a este respecto es el conflicto comercial latente entre Estados Unidos y China, que puede ampliarse en un futuro. Estamos expuestos a barreras comerciales, tanto existentes como potenciales, que pueden impedir nuestro negocio con China y los Estados Unidos, y también podrían verse afectadas nuestras operaciones fuera de China y los Estados Unidos debido a potenciales

interrupciones en la cadena de suministro como consecuencia de un conflicto comercial de ese tipo, en particular en nuestro segmento SGRE. En Irak, con la situación actual general, tanto política como militar, así como las condiciones de límites financieros, vemos los primeros efectos de no poder ejecutar según lo previsto el "Mapa de ruta de Irak" en 5 años, lo cual tendrá un efecto negativo sustancial sobre el resultado de nuestras operaciones. Asimismo, las consecuencias de la retirada del Reino Unido de la UE ("Brexit") siguen sin estar del todo claras, aunque son menos preocupantes puesto que el Acuerdo de Comercio y Cooperación (TCA) entre el Reino Unido y la UE se suscribió en diciembre de 2020. Seguimos analizando el impacto operativo y estratégico del TCA sobre nuestro negocio; sin embargo, parece que el impacto es ahora manejable. La instauración global de Siemens Energy, con operaciones en casi todas las economías relevantes, nuestra amplia gama de ofertas con diversas exposiciones a los ciclos comerciales, y nuestra mezcla equilibrada de modelos comerciales (por ejemplo, equipos, componentes, sistemas, software, servicios y soluciones) nos ayudan a absorber los impactos de los acontecimientos adversos en un mercado concreto.

Riesgos operativos

Cadena de suministro crítica - El rendimiento financiero de nuestras unidades operativas depende de una cadena de suministro fiable y efectiva, y de una gestión logística de los componentes, los subensamblados, y los materiales. Las limitaciones en la capacidad y la escasez de suministros por una cadena de suministro y una gestión de la logística ineficaces pueden suponer cuellos de botella en la producción, retrasos en las entregas, la necesidad de aumentar las existencias, y costes adicionales. También nos basamos en terceros para que nos suministren piezas, componentes y servicios. El uso de terceros para fabricar, ensamblar y probar nuestros productos puede reducir nuestro control sobre la garantía de calidad, los calendarios de entrega de productos, y los costes. Los incrementos no previstos en el precio de los componentes o las materias primas, debido a desabastecimientos en el mercado, u otros motivos, también podrían afectar negativamente al rendimiento. Por ejemplo, nuestro segmento SGRE se enfrenta a importantes incrementos en los precios de las materias primas subyacentes (acero, cobre, resina, tierras raras, etc.) y el esperado aumento de los costes de incremento de la producción, exacerbados por la pandemia. Además de otras medidas, mitigamos las fluctuaciones en los precios en los mercados mundiales de materias primas con diversos instrumentos de cobertura. Aunque trabajamos en estrecha colaboración con nuestros proveedores para evitar problemas relacionados con el suministro, no puede garantizarse que no tengamos que enfrentarnos a problemas de suministro. La dinámica del mercado también puede hacer que sea más difícil para nosotros encontrar fuentes alternativas de suministro a costes razonables, o a cualquier coste. En el pasado, hemos experimentado limitaciones en la cadena de suministro con respecto a las palas y las aspas necesarias para el funcionamiento de nuestras turbinas. Debido a la baja demanda esperada de turbinas y a la presión correspondiente en los precios, es posible que nuestros proveedores busquen clientes de otras industrias y, por lo tanto, que se reduzca el número total de nuestros potenciales proveedores. Por ejemplo, esas limitaciones pueden suponer retrasos o la incapacidad de entrega de piezas de recambio. Esto a su vez puede afectar a nuestra capacidad de cumplir nuestras obligaciones contractuales, lo que puede someternos a reclamaciones de incumplimiento o indemnización por daños. Asimismo, muchas de las piezas que requerimos para la fabricación de nuestros productos tienen que pasar un proceso de cualificación, que puede llevar más tiempo del esperado, por ejemplo como resultado del aumento en la complejidad de nuestras palas de turbina, aspas y electrolizadores. Para la mejora de la calidad y para impedir las reclamaciones, hemos establecido múltiples medidas. El aumento en el uso de las herramientas de gestión de calidad está mejorando la visibilidad y nos permite fortalecer nuestros procesos de identificación y prevención de las causas últimas. Estamos expuestos al riesgo de retrasos e interrupciones en la cadena de suministro debido a acontecimientos catastróficos, como por ejemplo condiciones meteorológicas adversas o incendios. Asimismo, los incidentes cibernéticos o las dificultades o insolvencias financieras de los proveedores pueden suponer interrupciones en la cadena de suministro, en particular si no podemos identificar puntualmente fuentes o medios de transporte

alternativas para el suministro. La necesidad de buscar fuentes alternativas de suministro también puede producirse si nuestros competidores adquieren a proveedores críticos. Esos acontecimientos inesperados en la cadena de suministro podrían incrementar significativamente los costes y tener un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones.

Cuestiones técnicas y de calidad – Determinados productos que hemos vendido han tenido y pueden tener en un futuro problemas de calidad resultantes del diseño o fabricación de esos productos o de la puesta en funcionamiento de esos productos o del software integrado en los mismos. Esos riesgos se encuentran particularmente presentes en nuestros emplazamientos de ingeniería, producción y proyectos, situados en todo el mundo, y tienen un alto grado de complejidad organizativa y tecnológica. Un fallo o mal funcionamiento de uno de nuestros productos puede extenderse a otros productos, o afectar a la totalidad de las instalaciones o plantas de producción, o podría afectar a una línea de producción completa, como por ejemplo de turbinas de gas en nuestro segmento GP o turbinas *onshore* en nuestro segmento SGRE, que ya se hayan instalado o cuya instalación se haya planificado en los emplazamientos de los clientes. Las potenciales consecuencias de los problemas de calidad podrían suponer el cierre de operaciones, retrasos en la puesta en funcionamiento de proyectos, daños en los inmuebles, que los clientes presenten demandas contra nosotros, y efectos negativos sobre nuestra reputación.

No se puede garantizar que nuestras medidas de garantía de calidad vayan a ser lo suficientemente efectivas para detectar y responder adecuadamente a todos los problemas de garantía de calidad, rápidamente o en algún momento, especialmente en relación con las nuevas tecnologías que normalmente se encuentran en una fase temprana de implementación y, debido a que los datos operativos son escasos, cuya vida útil no pueda predecirse con fiabilidad. Cualquiera de los efectos de incremento de costes, demandas, responsabilidades o daños reputacionales que se han descrito tendrían un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones.

Riesgo relacionado con la ejecución de proyectos – Llevamos a cabo regularmente proyectos grandes y complejos, hasta la entrega completa llave en mano, que pueden tener un valor igual o superior a varios cientos de millones de euros, y cuya ejecución puede llevar varios años. Estos contratos tienen los riesgos que se identifican y se evalúan para cada proyecto. No obstante, puede que existan desviaciones de nuestro plan de ejecución y el coste del mismo que se haya calculado. Esto ocurre en particular en proyectos con tecnología no probada o nueva, que nunca se ha ejecutado antes, o cuando realizamos ofertas para proyectos en países en los cuales no tenemos experiencia o solo tenemos una experiencia limitada por proyectos anteriores. En determinados casos, asumimos el riesgo de modificaciones no previstas en el proyecto, falta de personal clave, problemas de calidad, dificultades financieras de nuestros clientes o socios significativos, excesos de costes o penalizaciones contractuales causadas por demoras o problemas tecnológicos inesperados, acontecimientos imprevistos en los emplazamientos del proyecto, cambios o dificultades imprevistos en el entorno regulatorio o político, problemas de rendimiento relativos a nuestros proveedores, subcontratistas y socios de consorcio, o dificultades logísticas. Esto podría suponer incrementos significativos en los costes del proyecto, afectar negativamente al rendimiento de los proyectos, o podría tener un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones. En algunos casos, esto también podría suponer una controversia jurídica. Para enfrentarnos a esos riesgos relacionados con la suscripción y ejecución de contratos grandes y complejos, hemos establecido una organización mundial de excelencia de proyectos, para supervisar un proceso transparente de evaluación y aprobación de riesgos, para la presentación de ofertas, un modelo estándar para la ejecución de proyectos, un currículo para mejorar sistemáticamente las capacidades de nuestro personal de gestión de proyectos, así como un programa de mejora continua centrado en las lecciones aprendidas, para impedir la repetición de los fallos.

Enfermedades pandémicas – Somos un Grupo con actividad en todo el mundo, y a través de nuestras actividades y contactos con nuestros clientes y proveedores el negocio se ve expuesto directa e indirectamente a diversos riesgos derivados tanto de la propagación mundial como local de enfermedades infecciosas, como por ejemplo la actual pandemia de la COVID-19, u otras formas de crisis sanitarias públicas. El riesgo se deriva del efecto de esas crisis y del impacto de las medidas introducidas para reducir las tasas de infección. Entre las medidas se incluyen, entre otras, la evaluación de riesgos, las restricciones sobre los viajes, el autoaislamiento, el distanciamiento social, el trabajo desde casa, el cierre temporal de los lugares de trabajo y el fomento de la vacunación local. No puede garantizarse que esas medidas, o una combinación de las mismas, sean medios efectivos para combatir los brotes y las implicaciones resultantes de los mismos. Las crisis sanitarias públicas continuas, como la de la COVID-19, introducen riesgos adversos para el negocio que afectan a nuestras obligaciones contractuales, los compromisos de los clientes, a nuestras operaciones y a nuestra posición financiera. Las medidas limitan los impactos en curso, aunque el negocio queda sujeto al riesgo de interrupción o cierre de nuestra producción o de nuestros emplazamientos del proyecto, y al riesgo de que se interrumpan las cadenas de suministro debido a la continuación de la infección, a nuevos brotes, y a la emergencia de variantes. El impacto de la actual pandemia ha introducido varios efectos sobre las economías mundiales y nacionales y potencialmente esto podría suponer una recesión prolongada y un incremento en el nivel de deuda mundial, afectando negativamente a la demanda de nuestras ofertas.

Acontecimientos adversos en materia de medioambiente, salud y seguridad (EHS) – La mayoría de las industrias en las que operamos están altamente reguladas, y como negocio cumplimos las leyes y reglamentos más estrictos en materia medioambiental y de salud y seguridad ocupacionales, no solo en nuestras instalaciones de producción sino también, además de en otros sitios, en los emplazamientos de los proyectos y en las ubicaciones de los clientes. Puede que las leyes y reglamentos EHS, tanto actuales como futuros, o sus modificaciones, nos exijan cambiar la forma en la que realizamos nuestras operaciones, y podrían suponer incrementos significativos en nuestros costes operativos o de producción. Asimismo, debido al perfil de alto riesgo de algunas de nuestras actividades laborales, existe el riesgo de potenciales incidentes así como el incumplimiento potencial del reglamento EHS que afecte a Siemens Energy y a nuestros contratistas, que suponga, por ejemplo, lesiones graves, multas, pérdida de reputación, e investigaciones internas o externas, así como retrasos en los proyectos. Los programas EHS establecen un marco mundial que fija unas normas y expectativas de alto nivel, incluyendo principios, comportamientos y aspectos esenciales para el medioambiente, la salud y la seguridad. Por ejemplo, el programa de Cero daños y la evaluación de los mecanismos y las actividades de salud y bienestar ocupacional. Es posible también que tengamos que enfrentarnos a nuestra responsabilidad por daños o rehabilitación por contaminación medioambiental en las instalaciones de las que somos propietarios, o que arrendemos, diseñemos o explotemos. Este riesgo aumenta aún más por el hecho de que gran parte de los inmuebles utilizados por Siemens Energy fueron adquiridos cuando esos inmuebles ya habían tenido uso industrial. Por lo tanto, Siemens Energy no puede garantizar que esos inmuebles hayan operado siempre de conformidad con el reglamento EHS aunque, no obstante, es posible que se nos considere responsables de las consecuencias de que no lo hayan hecho. Es posible que contraigamos pérdidas medioambientales que superen a los límites del seguro, o que se encuentren fuera de la cobertura de ese seguro, y esas pérdidas pueden tener un efecto negativo sustancial sobre nuestro negocio, nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones.

Amenazas de ciberseguridad, incluyendo la seguridad de productos y de soluciones – Las tecnologías de la información (TI) están profundamente integradas en nuestra cartera de negocio, y dependemos de su funcionamiento ininterrumpido y eficiente. Asimismo, confiamos en proveedores de servicios, suministradores y vendedores terceros de TI. En los últimos años, observamos un incremento global en las amenazas amplificadas de ciberseguridad, y mayores niveles de profesionalismo en los ciberdelitos, lo cual plantea un riesgo para la seguridad de los productos, los sistemas y las redes, y

SIEMENS ENERGY
 TROUWEN
 12 01 2022

la confidencialidad, la disponibilidad y la integridad de nuestros datos. Por ejemplo, nuestro entorno de TI podría verse en peligro por ataques avanzados persistentes sobre nuestra propia red de TI o la de los proveedores de servicios de TI, lo cual también puede incluir servicios en la nube albergados externamente, ingeniería social, manipulaciones de datos en aplicaciones críticas, y la indisponibilidad de recursos críticos. No puede garantizarse que nuestras propias medidas o las de nuestros proveedores de servicios de TI para la salvaguarda de un funcionamiento ininterrumpido y eficiente de la TI vayan a tratar todas estas amenazas en todas las circunstancias. Esos ataques o interrupciones pueden afectar negativamente a nuestras operaciones comerciales. Los riesgos de ciberataques sobre nuestros productos y servicios pueden tener consecuencias particularmente graves ya que a menudo forman parte de una infraestructura crítica cuya funcionalidad limitada o fallo total puede tener consecuencias de gran calado. Por ejemplo, vendemos productos y sistemas con capacidades digitales y ofrecemos soluciones digitales para el funcionamiento remoto de los sistemas de los clientes u operaciones *in situ* como instrumentación y controles para plantas energéticas. Si esos productos, sistemas y soluciones se vieran amenazados o interrumpidos, incluso debido a cualquiera de los acontecimientos descritos más arriba, puede que nuestros clientes nos consideren responsables de los daños y también es posible que suframos daños en nuestra reputación. Asimismo, existe el riesgo de que la información confidencial o personal, incluyendo información de terceros, pueda ser filtrada, robada o manipulada o se vea en peligro de cualquier otra forma, incluso debido a cualquiera de los acontecimientos mencionados más arriba. La filtración o robo de información o datos sobre nuestros derechos de propiedad intelectual podrían afectar a nuestra posición competitiva y a los resultados de nuestras operaciones. Si se viera en peligro la información confidencial, personal o de terceros, también es posible que suframos penalizaciones contractuales o reclamaciones de multas administrativas u otras sanciones con arreglo a las leyes y reglamentos de secreto o protección de datos.

Los ciberataques y otras interrupciones también podrían suponer un acceso y uso inadecuados y deliberados de nuestras webs o sistemas, así como paradas de producción y falta de suministro, con potenciales efectos adversos sobre nuestra reputación, nuestra competitividad, y los resultados de nuestras operaciones. Estos riesgos aumentan por el hecho de que los potenciales atacantes son cada vez más sofisticados y a menudo están respaldados por el crimen organizado o incluso por estados nación que se dedican al espionaje económico o incluso al sabotaje. Intentamos incrementar la resiliencia general en materia de ciberseguridad mediante el empleo de profesionales de ciberseguridad de reconocido prestigio, y mediante el uso de diversas medidas, como por ejemplo medidas de concienciación para nuestro personal a escala mundial, formación de empleados orientada a objetivos, supervisión exhaustiva de nuestras redes y sistemas mediante equipos de defensa de ciberseguridad, y la actualización de los sistemas de copia de seguridad y de protección como por ejemplo cortafuegos y antivirus.

Riesgo de existencias – Es posible que hayamos acumulado existencias, o que lo hagamos en un futuro (tanto de trabajos en curso como de productos acabados) que no puedan venderse o que únicamente puedan venderse a unos precios inferiores a los calculados, debido a que la demanda del mercado sea insuficiente (por ejemplo, debido a una recesión económica general o a la obsolescencia tecnológica) o una intensa competencia. Esto nos puede exigir que rebajemos el valor en libros de esas existencias, afectando negativamente a nuestros beneficios y a nuestra posición financiera. El riesgo de rebajas en el valor existe en particular en el caso de bienes con plazos de ejecución más largos, y cuando no podemos adaptar rápidamente nuestra cadena de suministro (por ejemplo, entregas recibidas para piezas y componentes) a la situación de carga actual. Es posible también que tengan que reconocerse cargos por deterioro con respecto a productos desarrollados y líneas de producción vinculadas, plantas, inmuebles, herramientas de producción y otros activos. Asimismo, en el pasado hemos fabricado productos previendo pedidos que no llegaron a materializarse. En algunos de estos casos, tuvimos que rebajar el valor de las existencias resultantes, y no puede garantizarse que en un futuro podamos evitar esos casos. Ejecutamos iniciativas de ventas dedicadas, y hemos implementado un proceso estricto para dar salida a la producción. El acortamiento de los plazos de ejecución nos ayuda a reducir el riesgo de existencias y a cumplir los plazos de entrega requeridos por el mercado, de manera que se puedan realizar proyectos rápidos.

Riesgos financieros

Acontecimientos adversos en los mercados financieros y bancarios – Puesto que la industria de la energía está sujeta a un cambio tecnológico considerable, pueden ser significativos nuestros futuros requisitos de capital para el desarrollo e industrialización de nuevos productos, adquisiciones, inversiones y las medidas de reorganización necesarias. Nuestra capacidad de obtener financiación, garantías o instrumentos de cobertura de las entidades financieras, en términos comercialmente aceptables, podría depender de varios factores que no podemos controlar. Entre estos factores se incluyen, por ejemplo, las condiciones económicas generales por la actual pandemia, la política monetaria y los reglamentos de los mercados financieros mundiales/de la Unión Europea, los prerrequisitos del sector o políticos para todas las dimensiones de ESG, la disponibilidad del crédito otorgado por las entidades financieras, los tipos de interés, volatilidad del mercado y las interrupciones del mercado. Adicionalmente, el deterioro en nuestros resultados comerciales, nuestra posición financiera o las calificaciones de crédito de Siemens Energy o SGRE podrían suponer mayores costes de financiación y cobertura, una menor disponibilidad de crédito, cobertura y líneas de garantía, fuentes de financiación, condiciones comercialmente desfavorables o una anticipación de los préstamos o la provisión de garantías. En ausencia de flujos de efectivo futuros suficientes y de financiación disponible y otras líneas de crédito, como por ejemplo líneas de garantía y de cobertura, es posible que no podamos financiar adecuadamente nuestras actividades comerciales normales y realizar nuevas inversiones o adquisiciones, o continuar nuestras operaciones diarias. Esto a su vez podría tener un efecto negativo sustancial sobre nuestras perspectivas de crecimiento, nuestra posición competitiva y nuestro negocio, nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones. Debido a la escala global de nuestro negocio, los resultados de nuestras operaciones se ven afectados en una medida significativa por los movimientos en los tipos de cambio de divisas.

Los mayores centros de ejecución de proyectos, ingeniería, producción e investigación y desarrollo de nuestro negocio se encuentran en Alemania, Estados Unidos de América, el Reino Unido, España, Dinamarca y China, mientras que nuestras ventas son globales. Esto significa que aunque los ingresos se generan en diversas divisas, los costes están denominados predominantemente en euros, dólares de Estados Unidos, libras esterlinas británicas, coronas danesas y renminbios chinos. Unos cambios significativos en los tipos de cambio del euro podrían modificar sustancialmente nuestra posición competitiva. También nos encontramos expuestos a fluctuaciones en los tipos de interés y en los precios de las materias primas. Incluso la cobertura de actividades para mitigar esos riesgos puede suponer un efecto negativo. Las fluctuaciones en los tipos de cambio o los tipos de interés, acontecimientos negativos en los mercados financieros y cambios en las políticas de los bancos centrales podrían por lo tanto afectar negativamente a nuestros resultados financieros. Nuestro segmento SGRE y otras sociedades del Grupo Siemens Energy se tratarán como una "unidad prestataria única" (*Kreditnehmerinheit*) bajo el amplio reglamento de exposición para bancos, con arreglo a la Ley bancaria alemana (*Kreditwesengesetz*). Cualquier endeudamiento tomado por nuestro segmento SGRE o sociedades del Grupo puede limitar la capacidad de Siemens Energy en su conjunto para tomar fondos en préstamo o para tener acceso a líneas de cobertura/de garantía, y viceversa. Nuestras actividades comerciales podrían verse afectadas negativamente si nuestros clientes o proveedores no tuvieran acceso a financiación en condiciones económicamente viables. Asimismo, es posible que contraigamos pérdidas inesperadas en instrumentos financieros si la calidad de crédito de nuestros socios contractuales se deteriora, o si incumplen sus obligaciones de pago hacia nosotros, o se retrasan en las mismas, es decir, en las cuentas a cobrar procedentes de la venta de bienes y servicios. Antes de nuestra separación de Siemens, nos beneficiamos de las sólidas calificaciones de crédito y de capacidades de financiación de Siemens AG, por ejemplo como emisor de garantías de la matriz. Las entidades financieras exigen manifestaciones en los contratos de financiación con respecto al cumplimiento de sanciones u otras medidas de control a la exportación. El incumplimiento de las sanciones y de esos otros regímenes de control puede afectar negativamente a nuestra capacidad de financiación. Consideramos que estos riesgos, incluyendo los riesgos ESG, son particularmente relevantes con vistas a nuestras actividades de generación de petróleo y gas y convencionales, y haría que la financiación para esos proyectos fuera más difícil en un futuro. Asimismo, no puede garantizarse que en un futuro Siemens Energy pueda mantener una cobertura de seguro adecuada, en condiciones comercialmente razonables, lo cual puede tener un efecto negativo sobre nuestra posición financiera y los resultados de nuestras operaciones. Las provisiones para pensiones y obligaciones similares pueden verse afectadas por cambios en las hipótesis actuariales, incluyendo la expectativa de vida y las tasas de descuento. Los acontecimientos reales pueden diferir de las hipótesis anteriores, por ejemplo las condiciones cambiantes en el mercado y en la economía pueden suponer un incremento/disminución en las obligaciones reales. Las fluctuaciones en los mercados financieros o un cambio en la mezcla de cartera de los activos del plan pueden suponer un incremento/disminución significativos en el valor razonable atribuible de los activos del plan, a lo largo del tiempo. Un incremento significativo en la infrafinanciación puede tener un efecto negativo sobre nuestra estructura de capital, nuestra calificación, nuestra refinanciación y nuestros costes. Si las condiciones legales que rigen nuestras obligaciones de pensiones sufren cambios por las legislaciones aplicables, es posible que en un futuro contraigamos obligaciones de pensiones nuevas o más amplias. Asimismo, es posible que tengamos que enfrentarnos al riesgo de incrementar las salidas de efectivo si el reglamento local de pensiones requiere unos niveles más altos de financiación.

Riesgos de cumplimiento normativo

Alegación de vulneraciones del cumplimiento normativo - Como sociedad diversificada con negocios mundiales, nos encontramos expuestos a diversos reglamentos, leyes y políticas relacionadas con los productos y los países, que influyen en nuestras actividades y procesos comerciales. Supervisamos el entorno político y regulatorio en todos nuestros mercados principales, para anticipar las potenciales áreas de problemas, con el propósito de ajustar rápidamente nuestras actividades y procesos comerciales, a las condiciones modificadas. Sin embargo, cualquier cambio en el reglamento, las leyes y las políticas podría afectar negativamente a nuestras actividades y procesos comerciales así como a nuestra posición financiera y a los resultados de nuestras operaciones. Los procedimientos contra nosotros o nuestros socios comerciales con respecto a alegaciones de corrupción o vulneraciones antimonopolio, y otras vulneraciones de la ley, pueden suponer multas así como penalizaciones, sanciones, medidas cautelares para impedir una conducta futura, devolución de ganancias, descalificaciones para llevar a cabo directa e indirectamente determinados tipos de negocio, la pérdida de licencias o permisos empresariales, otras restricciones y consecuencias legales, así como una cobertura negativa por parte de los medios de comunicación. Por consiguiente, entre otras cosas es posible que tengamos que cumplir obligaciones y responsabilidades potenciales que se produzcan en relación con esas investigaciones y procedimientos, incluyendo potenciales penalizaciones de impuestos. Siemens Energy realiza una parte importante de su negocio con gobiernos y con empresas propiedad de los gobiernos. También participamos en varios proyectos financiados por agencias gubernamentales e intergubernamentales y organizaciones supranacionales, como por ejemplo bancos de desarrollo multilateral. Las investigaciones en curso o potenciales de alegaciones de corrupción, vulneraciones antimonopolio u otras vulneraciones de la ley, también podrían afectar a las relaciones con esas partes o podrían suponer nuestra exclusión de los contratos públicos. Tales investigaciones también pueden afectar negativamente a las relaciones actuales con empresas privadas, y nuestra capacidad de proseguir proyectos y operaciones estratégicos potencialmente importantes, como por ejemplo alianzas estratégicas, empresas conjuntas u otras alianzas empresariales, o podrían suponer la cancelación de algunos de nuestros actuales contratos. Asimismo, determinados terceros, incluyendo a nuestros competidores, podrían iniciar un litigio significativo. Asimismo, los acontecimientos futuros en las investigaciones actuales y las investigaciones futuras potenciales, como por ejemplo la respuesta a solicitudes de las autoridades gubernamentales y la cooperación con ellas, podrían desviar la atención de la dirección y los recursos de otras cuestiones a las que debe enfrentarse nuestro negocio. Asimismo, es posible que nos veamos expuestos a los riesgos de cumplimiento normativo en relación con operaciones recientemente adquiridas que se encuentren en proceso de integración. Junto con otras medidas, tenemos una organización mundial vanguardista para el cumplimiento normativo, para mitigar esos riesgos, que lleva a cabo, entre otras cosas, procesos de mitigación del riesgo de cumplimiento normativo, como por ejemplo exhaustivas formaciones sobre cumplimiento normativo, evaluaciones del riesgo de cumplimiento normativo y actividades de auditoría interna.

Impacto de los procedimientos legales - Siemens Energy participa, y potencialmente participará en un futuro, en varios procedimientos administrativos, legales y de arbitraje, en diversas jurisdicciones. Esos procedimientos pueden ser relativos, entre otras cosas, a reclamaciones de o contra socios de proyectos y clientes con respecto a retrasos e interrupciones, incumplimientos así como controversias laborales, cuestiones antimonopolio, responsabilidad por productos, reclamaciones de garantía, y derechos de propiedad intelectual. La importancia y el resultado de esos procedimientos pueden variar en gran medida, y muchos de esos casos podrían tener consecuencias negativas considerables para nosotros. Esos procedimientos podrían suponer que Siemens Energy estuviera sujeta a, por ejemplo, el pago de penalizaciones o daños contractuales (incluyendo daños punitivos), reparaciones equitativas o sanciones, multas o devoluciones de beneficios. En determinados casos, las controversias legales también pueden suponer una exclusión formal o informal de licitaciones, o la revocación o rechazo de la renovación o concesión de licencias o permisos empresariales. Algunas de estas controversias legales y procedimientos podrían suponer sentencias adversas para Siemens Energy, o las sentencias, evaluaciones o requisitos de las autoridades regulatorias podrían diferir de nuestras expectativas, lo cual podría tener efectos sustanciales sobre nuestras actividades comerciales así como sobre nuestra posición financiera, los resultados de nuestras operaciones, y nuestros flujos de efectivo. Los procedimientos de perfil alto también pueden desviar la atención de la dirección, suponer costes significativos de litigio y arbitraje, así como publicidad negativa, y dañar nuestra reputación. En algunos casos, nuestra reputación puede sufrir independientemente de los fundamentos de la demanda y del resultado del procedimiento. Mantenemos un seguro de responsabilidad para determinados riesgos de responsabilidad, a niveles que nuestra dirección considera que son apropiados y que se corresponden con la práctica del sector. Sin embargo, es posible que Siemens Energy contraiga pérdidas relativas a procedimientos legales que se encuentren fuera de los límites o fuera de la cobertura de su seguro, o que superen a cualesquiera disposiciones suscritas para pérdidas relativas a procedimientos legales.

Para información adicional relativa a litigios específicos, rogamos consulten 2.6. **Notas a los Estados financieros consolidados** en la **Nota 18. Procedimientos legales**.

Evaluación de la situación general de riesgo

Los retos más significativos se han mencionado primero en cada una de las cuatro categorías de riesgo: estratégico, operativo, financiero y de cumplimiento normativo. El riesgo derivado de la cadena de suministro crítica es el reto más significativo para nosotros.

En la actualidad, no se han identificado riesgos que, individualmente o conjuntamente, pudieran poner en peligro nuestra capacidad de continuar como empresa en funcionamiento.

MS ENERGY VATEARCE, OJINE
Traductora-Intérprete Juro de INGLÉS
910 4205

1.8.3. Oportunidades

Dentro de nuestro proceso ERM, identificamos, evaluamos y respondemos con regularidad a las oportunidades que se presentan en nuestros diversos ámbitos de actividad. A continuación describimos nuestras oportunidades más significativas. Salvo que se indique otra cosa, las oportunidades descritas son relativas a todas las unidades organizativas. El orden en el cual se presentan las oportunidades refleja la exposición relativa estimada actualmente de que Siemens Energy se asocie con estas oportunidades, y por lo tanto proporciona una indicación de la importancia que tienen en la actualidad para nosotros esas oportunidades. Las oportunidades descritas no son necesariamente las únicas con las que nos encontramos. Además, nuestra evaluación de oportunidades está sujeta a cambios debido a que la Sociedad, nuestros mercados y tecnologías están avanzando constantemente. También es posible que las oportunidades que vemos hoy en día nunca lleguen a materializarse.

Oportunidad relacionada con el clima para la cartera y los mercados - Vemos la oportunidad de una aceleración significativa del crecimiento de Siemens Energy por el desarrollo de una cartera de productos verdes que se atenga a la tendencia del mercado hacia emisiones cero netas. Fortalecemos nuestra cartera de descarbonización y crecemos en los mercados mientras que adaptamos continuamente nuestros modelos de negocio y nuestra cartera de productos, servicios y soluciones, al comportamiento cambiante de los clientes y del mercado. Los nuevos productos/proyectos incluyen, por ejemplo, producción de H₂, equipos de alto voltaje libres de SF₆, calor descarbonizado, turbinas de gas que funcionan con H₂, o almacenamiento de energía para nuestros clientes en plantas energéticas existentes, como soluciones independientes para redes, y en combinación con energías renovables como la FV (fotovoltaica) o la eólica. Acompañamos a nuestros clientes en su viaje de transformación energética y supervisamos continuamente y adaptamos nuestra cartera a las necesidades del cliente y del mercado. Observamos estrechamente los acontecimientos de mercado y regulatorios, priorizando las aplicaciones con un vencimiento de mercado anterior al esperado. Invertimos en actividades de I+D objetivo que respaldan nuestra estrategia de Energía del mañana y los respectivos cinco campos de acción para transformar el futuro: *Power-to-X*, Almacenamiento de energía, Calor y procesos industriales descarbonizados, Intervenciones de servicio basadas en las condiciones, Redes resilientes, y Fiabilidad. Asimismo, tenemos nueve campos tecnológicos exclusivos definidos, en todo Siemens Energy, para mejorar la dimensión de sostenibilidad de nuestra cartera de productos, soluciones y servicios, y para fortalecer sus fundamentos. Exploramos las oportunidades de mercado para establecer las bases de nuevos negocios como por ejemplo la priorización de la implantación de nuestro negocio relacionado con el H₂, con sistemas de electrolizador y soluciones para la producción de hidrógeno verde sobre la base de energía renovable y agua. La cartera de energía eólica de nuestro segmento SGRE respalda este camino hacia la energía limpia y la transformación del futuro.

Ejecución con éxito del programa Acelerando el Impacto - Como empresa independiente, tenemos la flexibilidad empresarial de ajustar la priorización estratégica y el modelo de negocio, de manera directa y continua, a los cambios en los mercados energéticos mundiales. Las condiciones del marco para que el Grupo Siemens Energy implemente nuestra propia estrategia individualmente, mejoraron con el éxito de la Escisión. Desarrollamos y continuamos nuestra propia estrategia, diversificamos nuestras respectivas actividades comerciales, independientemente, en términos de clientes, tecnologías, riesgos y mercados, y ajustamos los procesos necesarios a las condiciones de mercado cambiantes de una manera aún más ágil y más específica. Asimismo, Siemens Energy puede incrementar su priorización en los principales ámbitos de negocio identificados, lo cual fortalece el perfil de inversión y riesgo de la acción de Siemens Energy, y por lo tanto puede atraer a nuevos inversores que hasta ahora no han sido titulares de acciones de Siemens. Al ejecutar el programa Acelerando el Impacto, pretendemos crear a un proveedor poderoso que participe plenamente en el sector energético y de la electricidad, con una configuración austera e integrada. De esta forma, garantizamos que nuestro segmento GP pueda adaptarse, priorizando plenamente el entorno de mercado rápidamente cambiante, de una manera más ágil y específica, una asignación rigurosa del capital, y la ejecución de la estrategia.

La División y la Escisión, incluyendo la admisión a cotización en el mercado bursátil alemán, se realizaron con éxito. La estrategia de Energía del mañana se ha definido para los siguientes diez años, y es nuestro plan de respuesta estratégica. Asimismo, el plan específico de implementación para la primera fase de la estrategia de Energía del mañana, Acelerando el Impacto, ha sido definido mediante hojas de ruta específicas y planes maestros en las divisiones y en las funciones de apoyo.

Oportunidades de negocio en los mercados B2G (de empresa a gobierno) y G2G (de gobierno a gobierno) - Vemos la oportunidad de participar en la construcción y desarrollo de infraestructuras energéticas mediante la búsqueda de planes de expansión de generación conjunta (incluyendo a la energía renovable), transmisión y distribución, liderados por el gobierno o por empresas de suministro propiedad del estado. La tendencia global creciente hacia la descarbonización con varias iniciativas internacionales puede suponer una demanda adicional para nuestras soluciones de generación de energía.

Crecimiento digital - La oportunidad de posicionar a Siemens Energy como líder para la digitalización en la industria energética puede crear un crecimiento adicional más allá de nuestros planes de negocio actuales, mediante la expansión de nuestra cartera de productos y soluciones digitales. Invertimos significativamente en I+D para impulsar innovaciones que supongan soluciones sostenibles para nuestros clientes e incrementen nuestra competitividad. Desarrollamos continuamente nuevos conceptos y nuevos modelos de negocio convincentes, tanto digitales como impulsados por los datos. También vemos oportunidades para generar volumen y beneficios adicionales a partir de productos, servicios y soluciones digitales innovadores, incluyendo aplicaciones para un consumo energético optimizado, gestión de activos y la explotación de redes energéticas altamente eficientes así como soluciones adaptables para la generación energética distribuida y renovable, incluyendo la ciberseguridad y la flexibilidad en todas las industrias. Siemens Energy está combinando sus conocimientos expertos en el ámbito y el acceso a los datos mediante la ampliación de su red de asociaciones y la innovación del modelo de negocio a partir de una sólida columna vertebral tecnológica en todos los verticales.

Recuperación de las regiones políticamente inestables - Estamos supervisando continuamente las oportunidades de mejora en el entorno político y geopolítico, que podría restaurar rápidamente un sentimiento de inversión industrial más positivo que respalde el crecimiento de nuestros mercados. Asimismo, las iniciativas y los subsidios gubernamentales (incluyendo las reformas tributarias, entre otras) pueden suponer un mayor gasto gubernamental (por ejemplo, inversiones en infraestructura o digitalización) y pueden representar en última instancia una oportunidad para que participemos de una forma que incremente nuestros ingresos y beneficios. Varias regiones siguen sufriendo en la actualidad desórdenes civiles o tensiones financieras o inestabilidad y conflictos políticos (por ejemplo, Irak, Libia, Afganistán). Una recuperación en cualquiera de esos países comporta la oportunidad para nosotros de participar en la reconstrucción y desarrollo de la infraestructura energética local.

Ampliación del negocio de servicios más allá de nuestra base instalada - Buscamos la oportunidad de que nuestro segmento GP amplíe su negocio de servicios más allá de nuestra propia base instalada de turbinas de gas y vapor. Nuestro planteamiento aprovecha las capacidades existentes, tecnologías similares, las relaciones de gestión de cadena de suministro, inversiones internas, y una potencial colaboración con terceros o actividades de fusiones y adquisiciones, todo lo cual supone un potencial incremento en la cuota de mercado, así como una entrada adicional de pedidos, y mayor margen. Simultáneamente, pretendemos fomentar otras iniciativas de crecimiento para atender la demanda de clientes específicos y para proteger nuestra propia flota.

Evaluación de la situación general de oportunidades - La oportunidad más significativa para Siemens Energy es la oportunidad relacionada con el clima, a partir de la cartera y los mercados que se describen más arriba.

1.8.4. Características clave del sistema de control interno y de gestión del riesgo, en relación con la contabilidad.

El objetivo fundamental de nuestro sistema de control interno y de gestión de riesgos en relación con la contabilidad es garantizar que la información financiera se proporcione de la manera adecuada, de manera que los Estados financieros consolidados y el Informe combinado de gestión del Grupo Siemens Energy así como los Estados financieros anuales de Siemens Energy AG como sociedad matriz se elaboren de conformidad con todos los reglamentos pertinentes.

Nuestro sistema de control interno relacionado con la contabilidad se basa en el "Marco integrado de control interno" (2013) desarrollada por COSO, que goza de amplio reconocimiento internacional. Los marcos COSO enlazan el proceso ERM con nuestro sistema de control interno. Ambos sistemas se complementan.

Al final de cada ejercicio fiscal, nuestra dirección realiza una evaluación de la efectividad del sistema de control implementado, tanto en lo que respecta al diseño como a la efectividad operativa. Tenemos un procedimiento estandarizado con arreglo al cual se definen los controles necesarios, se documentan de conformidad con las normas uniformes, y se comprueba regularmente su efectividad. No obstante, existen limitaciones inherentes sobre la efectividad de cualquier sistema de control, y ningún sistema, ni siquiera aquel que se ha determinado que es efectivo, puede impedir o detectar todas las inexactitudes.

Nuestros Estados financieros consolidados se elaboran sobre la base de un marco conceptual emitido centralizadamente que consiste principalmente en directrices uniformes de información financiera y un gráfico de cuentas. Para Siemens Energy AG y otras sociedades del Grupo Siemens Energy que tienen que elaborar Estados financieros de conformidad con el Código de Comercio alemán (*Handelsgesetzbuch*), este marco conceptual se complementa mediante un reglamento obligatorio específico del Código de Comercio alemán. Se analiza constantemente la necesidad de ajustes en el marco conceptual, por cambios regulatorios. Los departamentos contables son informados trimestralmente acerca de los asuntos y de los plazos vigentes, desde una perspectiva del proceso contable y de cierre.

Los datos base utilizados para la elaboración de nuestros Estados financieros consisten en datos de cierre comunicados por las operaciones de Siemens Energy AG y sus filiales. La elaboración de los datos de cierre de la mayor parte de nuestras entidades está respaldada por organizaciones externas de servicios compartidos, en muchos casos todavía por las organizaciones de servicios compartidos de Siemens AG. Asimismo, otras actividades contables, como las actividades de gobernanza y supervisión, habitualmente se agrupan a nivel regional. En casos concretos, como por ejemplo las valoraciones relativas a las prestaciones posteriores al empleo, utilizamos a peritos externos. Los datos de cierre comunicados se utilizan para elaborar los Estados financieros en el sistema de consolidación. Las etapas necesarias para elaborar los Estados financieros están sujetas a controles tanto manuales como automatizados. La cualificación de los empleados que participan en el proceso contable se garantiza mediante procesos apropiados de selección, y mediante la formación.

Como principio fundamental, sobre la base de consideraciones de sustancialidad, se aplica el principio de "cuatro ojos", y deben cumplirse procedimientos específicos para la autorización de los datos. Entre los mecanismos de control adicionales se incluyen las comparaciones de rendimiento y objetivos, y el análisis de la composición y los cambios en las partidas individuales, tanto en los datos de cierre presentados por las unidades que informan como en los Estados financieros consolidados. En línea con nuestros requisitos de seguridad de la información, los sistemas de TI relacionados con la contabilidad contienen normas definidas de acceso que los protegen frente al acceso no autorizado. Los mecanismos de control manuales y sistemáticos a los que se hace alusión más arriba generalmente también se aplican cuando se concilian los datos de cierre NIIF con los Estados financieros anuales de Siemens Energy AG.

Trimestralmente, ejecutamos un proceso de certificación interna. La dirección, a distintos niveles de nuestra organización, respaldada por las confirmaciones de las direcciones de entidades que se encuentran bajo su responsabilidad, confirma la exactitud de los datos financieros comunicados a la sede de Siemens Energy, e informa acerca de la efectividad de los sistemas de control vinculados.

Nuestro segmento SGRE, que cotiza independientemente, también está sujeto a nuestros principios aplicables a todo el Grupo, para el sistema de control interno y de gestión del riesgo relacionado con la contabilidad, y es responsable individualmente de cumplir esos principios. La dirección de SGRE proporciona informes periódicos al Consejo de Administración de Siemens Energy AG, certificando la efectividad de sus respectivos sistemas de control interno relacionados con la contabilidad, así como la integridad, exactitud y fiabilidad de los datos financieros que nos proporciona.

Nuestra función de auditoría interna se ha creado para revisar entre otras cosas la integridad de la información financiera, la efectividad del sistema de control y el sistema de gestión de riesgos, y el cumplimiento de nuestras políticas de cumplimiento normativo. Nuestro segmento SGRE tiene su propio departamento interno de auditoría, así como un plan anual de auditoría. Los asuntos del correspondiente plan anual de auditoría de nuestro segmento SGRE que también son relevantes para nuestro Consejo de Administración y la Comisión de auditoría, primero tienen que ser indicados por el Consejo de Administración/Junta directiva y la Comisión de auditoría de SGRE, y posteriormente tienen que ser indicados por nuestro Consejo de Administración y la Comisión de auditoría. Los procedimientos de auditoría para estos asuntos generalmente serán ejecutados en equipos conjuntos de nuestra función de auditoría interna y de la de SGRE. Asimismo, la Comisión de auditoría está integrado en nuestro sistema de control. En particular, supervisa la contabilidad y el proceso contable, y la efectividad del sistema de control interno, el sistema de gestión del riesgo, y el sistema de auditoría interna. Asimismo, es posible realizar informes relacionados con la contabilidad como parte de las quejas de cumplimiento normativo, por ejemplo de manera anónima y directamente a través del sistema "Speak Up" o a través de un defensor del trabajador.

INFORMACIÓN VALORADA EN CONFORMIDAD
 CON LOS REQUISITOS DE LA NORMATIVA DE INGLÉS
 EN 2025

1.9. Explicaciones de los Estados financieros de Siemens Energy AG (Holding)

1.9.1. Descripción

Los Estados financieros anuales de Siemens Energy AG han sido elaborados de conformidad con las normas indicadas en el Código de Comercio alemán (*Handelsgesetzbuch*) y la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG].

Siemens Energy AG es la sociedad matriz del Grupo Siemens Energy y actúa como sociedad *holding* estratégica de gestión. Sus resultados se ven influidos significativamente por sus filiales directas o indirectas. El desarrollo del negocio de Siemens Energy AG se realiza a través de sus participaciones accionariales, que fundamentalmente están sujetas a los mismos riesgos y oportunidades que los del Grupo Siemens Energy. La previsión del Grupo afecta directamente a nuestras expectativas para Siemens Energy AG. Por lo tanto, las explicaciones antedichas para el Grupo Siemens Energy también son de aplicación a Siemens Energy AG.

Para iniciar sus actividades como sociedad cotizada del Grupo Siemens Energy, Siemens Energy AG suscribió varios acuerdos con Siemens Energy Management GmbH y Siemens Energy Global GmbH & Co. KG. Por lo tanto, a 1 de octubre de 2020 y 1 de diciembre de 2020, Siemens Energy AG asumió personal de Siemens Energy Management GmbH y Siemens Energy Global GmbH & Co. KG. A 30 de septiembre de 2021, se empleaba a 42 empleados. Mientras tanto, Siemens Energy AG también asumió las obligaciones de retribución de los miembros del Consejo de Administración, de las cuales tuvo que hacerse cargo Siemens Energy Management GmbH hasta el 30 de septiembre de 2020, y se contabilizaban en esa sociedad. Además de los traslados de personal, se suscribieron contratos de servicios con Siemens Energy Global GmbH & Co. KG con efecto a partir del 1 de octubre de 2020.

Los gastos de personal y los ingresos procedentes de la prestación de servicios a sociedades afiliadas, en relación con el inicio de las actividades como sociedad *holding* cotizada, supusieron un cambio significativo en los activos netos, la posición financiera y los resultados de las operaciones, en comparación con el año anterior. En particular, el traslado de personal supuso el reconocimiento de obligaciones de pensiones y obligaciones similares, así como otros pasivos relacionados con el personal. La prestación de servicios dentro del Grupo supuso el reconocimiento de ingresos ordinarios y del coste de las ventas.

El 9 de septiembre de 2020, Siemens Energy anunció una recompra de acciones con un volumen de hasta 393 000 000 EUR, que finalizaría el 31 de marzo de 2021, a más tardar. En el ejercicio fiscal 2021, Siemens Energy AG recompró un total de 7 690 836 acciones propias, completando de esta forma el programa de recompra de acciones propias 2020/2021 el 18 de marzo de 2021. Esto representa un importe nominal de 7 691 000 EUR o el 1,06 % del capital social a 30 de septiembre de 2021. A estos efectos, se gastaron 193 000 000 EUR, excluyendo los cargos operativos incidentales, en el ejercicio fiscal 2021. Las acciones propias compradas con arreglo a las recompras de acciones pueden ser utilizadas exclusivamente a efectos de emitir acciones a empleados y miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, así como a empleados y miembros del consejo de sociedades afiliadas en el contexto de la retribución basada en acciones o programas de acciones para empleados. En el ejercicio fiscal 2021, Siemens Energy AG volvió a emitir en total 4 974 558 acciones propias bajo la exclusión de derechos de suscripción en relación con pagos basados en acciones y programas de acciones para empleados en el Grupo, lo que equivale a un importe nominal de 5 millones de EUR y el 0,7 % del capital social.

APPROVED FOR PUBLICATION
 Financials - Income & Profit of INGLIS
 18.09.2021

1.9.2. Resultado de las operaciones

Cuenta de resultados de Siemens Energy AG de conformidad con el Código de Comercio alemán (consolidado)

(en miles de EUR)	Ejercicio fiscal		Cambio
	2021	2020	
Ingresos ordinarios	30 849	—	n/a
Coste de las ventas	(28 132)	—	n/a
Beneficio bruto	2716	—	n/a
<i>como porcentaje de los ingresos ordinarios</i>	<i>8,8 %</i>	<i>—</i>	
Gastos administrativos generales	(13 485)	(188)	>200 %
Otros ingresos (gastos) de explotación, netos	6534	310	>200 %
Ganancia (pérdida) de las operaciones	(4235)	122	n/a
Ingresos financieros, netos	194 251	200 243	(3) %
<i>de los cuales ganancia (pérdida) de inversiones, neta</i>	<i>193 000</i>	<i>200 252</i>	<i>(4) %</i>
Ganancia (pérdida) de actividad comercial	190 015	200 365	(5) %
Impuesto sobre las ganancias	(18 749)	—	n/a
Otros impuestos	248	(350)	n/a
Ganancia (pérdida) neta	171 513	200 015	(14) %
Pérdidas trasladadas a cuenta nueva	—	(15)	n/a
Asignación a reserva de capital	(7691)	(9 243)	(17) %
Liberación de reserva de capital	4975	—	n/a
Compensación de la diferencia resultante de la autocartera adquirida	(78 666)	(190 757)	(59) %
Ganancia (pérdida) neta no asignada	90 131	—	n/a

- Los ingresos ordinarios por un importe de 29 570 000 EUR (2020: 0 EUR) se derivaron de la prestación de servicios de gestión a sociedades afiliadas, así como de la recepción de comisiones de sociedades del Grupo, por garantías otorgadas a clientes en relación con la prestación de servicios, por un importe de 1 279 000 EUR (2020: 0 EUR)
- El coste de las ventas incluyó los gastos de personal necesarios para la prestación de los servicios de gestión.
- Los gastos administrativos generales incluyeron principalmente los gastos de personal, los gastos del Consejo de supervisión y los gastos relativos a las pólizas de seguro para Consejeros y directivos.
- Otros ingresos (gastos) de explotación incluyeron principalmente los recargos de gastos a las sociedades del Grupo por un importe de 6 691 000 EUR (2020: 350 000 EUR). Esto se compensó mediante otros gastos de explotación en relación con el pago basado en acciones por un importe de 157 000 EUR (2020: 40 000 EUR).
- Los ingresos financieros se debieron principalmente a los ingresos de inversiones y mostraron una retirada de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG por un importe de 193 000 000 EUR (2020: 200 252 000 EUR) para garantizar la recompra de acciones.
- Los impuestos sobre las ganancias incluyeron exclusivamente el impuesto sobre las ganancias corriente, nacional y extranjero. El excedente de activos de impuestos diferidos no se reconoció debido al ejercicio de la opción con arreglo al Artículo 274, párrafo 1, apartado 2, del Código de Comercio alemán.
- Durante la recompra de acciones y la emisión de autocartera, se transmitieron 7 691 000 EUR de ganancias netas a la reserva de capital, y 4 975 000 EUR se revirtieron en la aplicación análoga del Artículo 237, párrafo 5, de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG]. Las ganancias netas restantes se compensaron con la diferencia resultante de la autocartera adquirida. La asignación de ganancias netas supuso unas ganancias netas no asignadas de 90 131 000 EUR (2020: 0 EUR).

M^{rs} SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
 Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N.º 4195

1.9.3. Activos netos y posición financiera

Estado de posición financiera de Siemens Energy AG de conformidad con el Código de Comercio alemán (consolidado)

(en miles de EUR)	30 de septiembre de		Cambio
	2021	2020	
Activos			
Activos no corrientes	13 023 877	13 021 313	0 %
Inmovilizado material	22	—	n/a
Activos financieros	13 023 855	13 021 313	0 %
Activos corrientes	175 045	38 591	>200 %
Cuentas a cobrar y otros activos	174 660	558	>200 %
Cuentas a cobrar de sociedades afiliadas	171 800	203	>200 %
Otras cuentas a cobrar y otros activos	2860	355	>200 %
Efectivo y equivalentes al efectivo	385	38 033	(99) %
Gastos pagados anticipadamente	12	—	n/a
Diferencia activa resultante de la compensación	21	—	n/a
Total activos	13 198 954	13 059 904	1 %
Patrimonio neto y pasivos			
Patrimonio neto	13 136 578	13 021 328	1 %
Provisiones	16 447	158	>200 %
Provisiones por pensiones y compromisos similares	10 791	—	n/a
Otras provisiones	5655	158	>200 %
Pasivos	45 930	38 418	20 %
Cuentas a pagar	777	35	>200 %
Pasivos frente a sociedades afiliadas	21 437	—	n/a
Otros pasivos	23 716	38 383	(38) %
Total patrimonio neto y pasivos	13 198 954	13 059 904	1 %

- Los activos financieros consistieron en el 100 % de las acciones de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG y Siemens Energy Management GmbH, y aumentaron debido a una aportación a Siemens Energy Management GmbH en relación con el traslado de personal.
- Las cuentas a cobrar de sociedades afiliadas incluyeron principalmente las cuentas a cobrar de la agrupación de efectivo con Siemens Energy Global GmbH & Co. KG y se derivaron principalmente en relación con la contabilización de los pagos basados en acciones.
- El efectivo y los equivalentes al efectivo del año anterior fueron utilizados principalmente para ejecutar el programa de recompra de acciones.
- El patrimonio neto aumentó como resultado de las ganancias netas no asignadas generadas en línea con la asignación de las ganancias netas y la emisión de autocartera con arreglo a los pagos basados en acciones y los programas de acciones para empleados.
- El traslado de personal, incluyendo las correspondientes obligaciones de retribución, de Siemens Energy Management GmbH y Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, supuso el reconocimiento inicial el 1 de diciembre de 2020 de provisiones por pensiones y compromisos similares en el ejercicio fiscal.
- Los pasivos frente a sociedades afiliadas se derivaron esencialmente de los pasivos frente a Siemens Energy Global GmbH & Co. KG en relación con los impuestos pagados.
- Otros pasivos consistieron principalmente en pasivos frente al personal, por valor de 15 544 000 EUR (2020: 0 EUR), los pasivos de impuesto sobre ventas frente a las autoridades tributarias, por valor de 4 236 000 EUR (2020: 0 EUR) y la retribución pendiente del Consejo de supervisión por un importe de 3 734 000 EUR (2020: 0 EUR).

Oportunidades y riesgos

El desarrollo del negocio de Siemens Energy AG está sujeto en gran medida a las mismas oportunidades y riesgos que el Grupo Siemens Energy. En este contexto, el potencial de oportunidades y riesgos de Siemens Energy AG con respecto a sus filiales y las inversiones de capital es generalmente proporcional a las correspondientes acciones de capital mantenidas directa o indirectamente en cada caso individual; véase 1.7. **Informe sobre acontecimientos esperados.** Como sociedad matriz del Grupo Siemens Energy, Siemens Energy AG se incluye en el sistema de gestión de riesgos de todo el Grupo; véase 1.8.1. **Sistema de gestión de riesgos.**

Previsión

Siemens Energy AG es el único socio limitado de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG y es titular de todas las acciones de Siemens Energy Management GmbH como su único socio colectivo. En esta estructura, las retiradas de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, que recibe Siemens Energy AG, supondrán ingresos de las inversiones para Siemens Energy AG, siempre y cuando el valor razonable de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG supere al importe en libros de la inversión. Asimismo, los cambios en la valoración de estas participaciones pueden afectar a la posición de activos y a los resultados de las operaciones de Siemens Energy AG. En un futuro, Siemens Energy AG seguirá contrayendo gastos por la remuneración de los miembros de su Consejo de Administración y su Consejo de supervisión, así como otro personal, por pagos de impuestos, por la financiación dispuesta, y por su propia organización *holding*. Asimismo, Siemens Energy AG reconocerá ingresos por la prestación de servicios a otras sociedades del Grupo. Para el ejercicio fiscal 2022, tenemos como objetivo unas ganancias netas no asignadas que permitan un dividendo igual o superior al nivel de este año de 0,10 EUR por acción. Nuestro objetivo a medio plazo es un ratio de pago del 40 % al 60 % de las ganancias netas del Grupo Siemens Energy atribuibles a los accionistas.

Debido a sus interrelaciones con las sociedades del Grupo Siemens Energy, las expectativas generales para Siemens Energy AG se reflejan en la previsión del Grupo. Los activos netos, la posición financiera y los resultados de las operaciones de Siemens Energy AG dependen de los resultados de las sociedades del Grupo. Para obtener más información consúltese 1.7. **Informe sobre acontecimientos esperados.**

1.9.4. Declaración de gobierno corporativo

La Declaración de gobierno corporativo de conformidad con los Artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán es parte integrante del Informe combinado de gestión, 3.5. **Gobierno corporativo de conformidad con los Artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán** y también se publicará en nuestra web www.siemens-energy.com/global/en/company/investor-relations/corporate-governance.html#GermanCorporateGovernanceCode.

M^{te} SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
N.º 4195

1.10. Estado de información no financiera del Grupo

1.10.1. Fundamento de elaboración

Este estado de información no financiera del Grupo Siemens Energy (Siemens Energy) ha sido elaborado de conformidad con los Artículos 315b a 315c del Código de Comercio alemán (*Handelsgesetzbuch*) en conjunción con los Artículos 289c a 289e del Código de Comercio alemán y los requisitos específicos de información de GAS 20 (Norma contable alemana; *Deutscher Rechnungslegungs Standard*).

Los aspectos sobre los que debe informarse, **medioambiente, empleo y asuntos sociales, protección de derechos humanos** así como **anticorrupción y cuestiones de soborno** representan las piedras angulares del Programa de sostenibilidad exhaustiva del Grupo, liderado por nuestro director de sostenibilidad (CSO), el Dr. Ing. Christian Bruch, que también desempeña el papel de consejero delegado del Grupo. Nuestro Departamento de sostenibilidad reside en la Función estratégica y es responsable de impulsar la sostenibilidad dentro del Grupo Siemens Energy y de dirigir las actividades de sostenibilidad en toda la Sociedad, así como los programas y medidas a ese respecto. Esto incluye una estrecha coordinación con nuestros segmentos de Gas and Power (GP) y Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE). Aunque el planteamiento sobre los aspectos sobre los que debe informarse coincide en todo el Grupo en su conjunto, cualesquiera características específicas a la Sociedad se destacan como tales, si son sustanciales de conformidad con el Artículo 315c en conjunción con el Artículo 289c, párrafo 3, del Código de Comercio alemán.

Este estado de información no financiera del Grupo ha sido diseñado para proporcionar un resumen conciso y centrado de nuestros objetivos, las medidas implementadas y la supervisión de los logros de objetivos, en función de indicadores adecuados de rendimiento. Esta intención requiere hacer un resumen de otros marcos de comunicación como las normas GRI (*Global Reporting Initiative*, Iniciativa de reporte global) para la información de sostenibilidad o la orientación estructural hacia el Pacto Mundial de las Naciones Unidas o los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Sin limitación de la coherencia informativa y del cumplimiento de los requisitos legales para la declaración no financiera de este Grupo de conformidad con el Código de Comercio alemán, nos referimos a nuestro **Informe de sostenibilidad independiente**.

El contenido sobre el que debe informarse presentado en este estado de información no financiera del Grupo y subsumido en los aspectos sobre los que debe informarse, se ha identificado en función de la **evaluación de sustancialidad** del Grupo en el ejercicio fiscal 2021, de conformidad con el Artículo 315c, párrafo 2, del Código de Comercio alemán. Por lo tanto, este estado se concentra en aquellos asuntos que son relevantes para nuestra comprensión de la evolución del Grupo, su rendimiento financiero y su posición, y nuestras actividades operativas que afectan a los aspectos sobre los que debe informarse. No identificamos los riesgos relacionados con nuestras actividades comerciales, relaciones y ofertas que sean sustanciales para la comprensión del transcurso del negocio, los resultados financieros y la posición, y que probablemente puedan haber tenido o han tenido impactos negativos importantes sobre los aspectos sobre los que debe informarse.

Siemens Energy tiene actividad en la práctica totalidad de la cadena de valor de tecnología y servicios energéticos, con una oferta exhaustiva y diferenciada de productos, soluciones y servicios. Una descripción detallada de nuestro **modelo de negocio** se incluye en el capítulo 1.1.2. **Modelo de negocio** de este Informe combinado de gestión. Con la excepción de esta referencia cruzada, cualquier referencia a información obligatoria presentada fuera de este estado no forma parte del estado de información no financiera del Grupo. Este estado de información no financiera del Grupo está sujeto a un compromiso voluntario de garantía limitada de conformidad con ISAE 3000 (revisado) - Compromisos de garantía distintos a las auditorías o revisiones de información financiera histórica. El Informe de garantía limitada del auditor se reproduce en el capítulo 3.3. **Informe de garantía limitada del auditor sobre el estado de información no financiera del Grupo**.



1.10.2. Aspectos sobre los que debe informarse

1.10.2.1. Asuntos medioambientales

Los mercados energéticos globales están cambiando, presentando a nuestros clientes multitud de cambios estructurales a lo largo de la **cadena de valor de energía**, debido a la necesidad de la descarbonización, un aumento de la descentralización o la digitalización, y debido a las resultantes demandas sobre su flexibilidad:

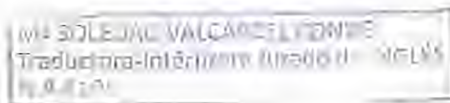
Muchos de nuestros clientes se enfrentan a cambios a largo plazo, disruptivos, en sus modelos de negocio. La tendencia a alejarse de mercados regulados centralizados, y a acercarse a estructuras orientadas al mercado, y descentralizadas, se acompaña de una creciente presión pública y regulatoria para reducir las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI), que supondrán una amplia descarbonización del entorno energético en las próximas décadas.

Esto también supondrá cambios a largo plazo en la relevancia de las tecnologías energéticas tradicionales y al mismo tiempo creará oportunidades en nuevas áreas de negocio, como por ejemplo el incremento de la electrificación, las renovables, las tecnologías de hidrógeno y las tecnologías *Power-to-X*. Nuestra misión es respaldar a nuestros clientes en esta transición hacia un mundo más sostenible, proporcionando un suministro de energía fiable, asequible y sostenible, en función de nuestras tecnologías innovadoras y de nuestras capacidades de ejecución de proyectos.

Nuestros esfuerzos pueden realizarse gracias a que nuestra cartera presta servicios a la totalidad de la cadena de valor de energía (desde productos, servicios y soluciones para la industria de procesos, el sector del petróleo y el gas, hasta la generación de energía convencional y renovable, transmisión de energía y soluciones de energía descentralizadas) junto con nuestro incremento en la orientación hacia el cliente.

Para una transición con éxito, serán necesarias **soluciones intermedias**. El cambio desde el carbón al gas natural podría ser una de esas soluciones intermedias en el camino hacia la creación de un entorno energético sostenible. La combinación de los sistemas convencional y de energía renovable es fundamental para atender la necesidad mundial de energía sostenible, fiable y asequible. El hidrógeno verde también desempeñará un papel fundamental en nuestra futura mezcla energética.

Por lo tanto, en noviembre de 2020, con efecto inmediato, Siemens Energy anunció que ya no participaría en nuevas licitaciones para plantas energéticas que funcionasen exclusivamente con carbón; se cumplirán los compromisos ya suscritos antes del anuncio.



Objetivos

Siemens Energy se compromete a acompañar a nuestros clientes en su camino hacia un **mundo energético más sostenible**. Estamos impulsando la descarbonización a lo largo de la totalidad de la cadena de valor: desde la cadena de suministro hasta nuestras propias operaciones, y especialmente en nuestra cartera. Al hacerlo, pretendemos ser el socio de elección de nuestros clientes y respaldarlos en su **transición** hacia un mundo energético sostenible.

En GP, estamos trabajando diligentemente para lograr la **neutralidad climática** en nuestras **propias operaciones** y pretendemos ser neutros climáticamente en 2030. SGRE logró la neutralidad climática a finales del ejercicio fiscal 2019, incluyendo la compensación de emisiones no evitadas. En el ejercicio fiscal 2020, transicionó con éxito su suministro de electricidad a 100 % renovables, y en el ejercicio fiscal 2021 amplió aún más sus ambiciones al establecer un objetivo de emisiones cero netas que abarcan a la totalidad de la cadena de valor en 2040.

A medida que los países de todo el mundo establecen objetivos ambiciosos de neutralidad de carbono, los inversores están pendientes de que también las empresas se adhieran a objetivos a corto, medio y largo plazo a lo largo de la cadena de valor, que cumplan el Acuerdo de París. Siemens Energy estableció unos objetivos absolutos de reducción de emisiones para sus propias operaciones y el uso de los productos vendidos. La iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia validó estos objetivos de reducción en abril de 2021: GP se compromete a una reducción del 46 % en las emisiones absolutas de alcance 1 y 2 de GEI (emisiones de operaciones de la empresa) para 2030, desde un año base 2019, y se compromete a incrementar las compras anuales de electricidad renovable desde el 59 % en 2019 al 100 % en 2023, y además se compromete a reducir las emisiones absolutas de alcance 3 de GEI procedentes del uso de productos vendidos, en un 28 %, para 2030, desde un año base 2019.

Los objetivos basados en la ciencia de SGRE ya fueron verificados en el ejercicio fiscal 2020. Se comprometen a reducir las emisiones de alcance 1 y alcance 2 de GEI en un 70 % por megavatio instalado, para 2025, desde un año base 2017. SGRE se compromete a que el 30 % de sus proveedores por gasto, que cubran los bienes y servicios comprados, y el transporte y la distribución, tengan objetivos basados en la ciencia en 2025. Sobre la base de este objetivo a corto plazo, SGRE pretende alcanzar el 50 % en 2040.

Los objetivos relativos a las emisiones de gas de efecto invernadero procedentes de las operaciones de la empresa (alcance 1 y 2) se corresponden con las reducciones requeridas para limitar el calentamiento global a 1,5 grados Celsius.

Para avanzar en la neutralidad climática en la totalidad de la cadena de valor, también estamos trabajando en conceptos para reducir las emisiones de CO₂ en la cadena de suministro. Como una parte importante de la cadena de valor, fomentamos que nuestros **proveedores** tomen medidas para proteger el clima. La reducción de carbono ya forma parte de su gestión de la cadena de suministro, y por lo tanto seguimos fomentándoles que incrementen sus esfuerzos.

Medidas

El mayor potencial para reducir las **emisiones de GEI** se encuentra en nuestros productos, soluciones y servicios. Centrarse en nuestros clientes y sus retos comerciales no solo nos permite obtener oportunidades de negocio, ampliar el negocio existente y desarrollar nuevo negocio, sino que también supone un progreso constante hacia la descarbonización. Aunque esto es de aplicación en particular a las cadenas de valor en la industria energética, también es relevante para otros sectores como la industria y el transporte. Aprovechando nuestra amplia **experiencia en tecnología y soluciones**, pretendemos realizar una contribución significativa a la transición energética. Con nuestra nueva organización **orientada al mercado y al cliente**, así como la **gestión de cuentas claves (KAM)**, estamos previendo las necesidades de nuestros clientes y garantizando nuestra proximidad a ellos. Esto también está suponiendo una priorización cada vez mayor en la **creación conjunta y en la asociación para la innovación**. Un ejemplo es el Werner-von-Siemens Centre for Industry and Science e.V. (WvSC), del cual Siemens Energy es un socio importante. WvSC es una colaboración de investigación y desarrollo en la que participan 24 socios de la industria y la ciencia, empresas de tamaño pequeño y medio, empresas nuevas y empresas en fase de inicio. Trata asuntos importantes del futuro como la transformación de la energía, la movilidad y la tecnología de producción. WvSC facilita una colaboración de colaboración, como forma de acelerar la innovación en las áreas de priorización tratadas.

Nuestras actividades de **investigación y desarrollo (I+D)** pretenden desarrollar soluciones innovadoras y sostenibles tanto para nuestros clientes como para nuestro negocio. Por lo tanto, pretendemos invertir aproximadamente 1000 millones de EUR al año en I+D con un énfasis en la sostenibilidad y el servicio (para mantener nuestra ventaja innovadora). Además de la cartera de energía renovable ofrecida por SGRE, hemos identificado cinco áreas de acción para que GP constituya la base de transformación de la cartera de Siemens Energy, reduciendo nuestra huella de carbono, y para que se convierta en líder de sostenibilidad en el sector. Estos cinco ámbitos de acción son los siguientes:

- **Power-to-X**, por ejemplo *Power to Hydrogen* y *E-Fuels*
- Almacenamiento de energía, por ejemplo Baterías, Almacenamiento térmico
- Calor y procesos industriales descarbonizados, por ejemplo Bombas de calor, Recuperación de calor residual
- Intervenciones de servicio basadas en condiciones, por ejemplo Inteligencia artificial (IA), Aprendizaje automatizado, Conectividad
- Redes resilientes y fiabilidad, por ejemplo, Electrónica energética, Gestión de sistemas energéticos

En todos los negocios, la **digitalización** está facilitando planteamientos nuevos y prometedores para nuevas formas de trabajo, por ejemplo servicios basados en la tecnología, como operaciones remotas o servicios remotos, que suponen no solo un rendimiento mejor en todos los ciclos de vida de productos y de equipos, sino también un funcionamiento más eficiente con emisiones más bajas.

En el mercado energético para la generación energética libre de CO₂, la continua inversión en I+D está permitiendo que SGRE optimice su competitividad y suministre a sus clientes tecnologías de turbina superiores tanto para aplicaciones *onshore* como *offshore*. Los esfuerzos de I+D de SGRE se centran en desarrollar la siguiente generación de tecnología que llevará a unos productos, soluciones y servicios mejorados y más rentables. Para lograr este objetivo, SGRE está desarrollando **turbinas eólicas que operan de manera fiable y eficiente**, soluciones rentables de almacenamiento de energía, y soluciones para la hibridación diseñadas para ayudar a los clientes suministradores a optimizar el uso de la energía renovable, aumentando de esta forma la rentabilidad.

Se están lanzando mejoras (actualizaciones) en los productos así como innovaciones (nuevos diseños) en los productos y servicios, para turbinas eólicas *onshore* y *offshore*, como adaptación a las situaciones de los clientes y la reducción del Coste normalizado de la energía (LCoE). Otra área de priorización es la digitalización: los adelantos en este ámbito permiten una supervisión y análisis más inteligentes de las condiciones de las turbinas, así como servicios de diagnóstico inteligentes. SGRE también está explorando oportunidades rentables en los ámbitos de negocio adyacentes, incluyendo otras fuentes de energía renovable, parques híbridos y almacenamiento, con el objeto de lograr soluciones para la integración de las renovables en los sistemas.

En GP, también ofrecemos productos, servicios y soluciones innovadores para atender las necesidades de un mundo descarbonizado. Priorizando la descarbonización, Siemens Energy seguirá transformando su cartera de productos, servicios y soluciones, y concentrándose en fomentar el crecimiento de la empresa en función de tres pilares fundamentales:

- **Generación de energía con bajas emisiones o sin emisiones:**
Para atender la creciente demanda de energía nuestros clientes necesitan una generación energética que sea tanto sostenible como respetuosa con el clima. Esta necesidad lleva a productos y tecnologías que tienen emisiones cero o emisiones significativamente inferiores, tanto en las unidades en servicio como en las unidades nuevas. Nuestra alianza estratégica con SGRE está desempeñando un papel esencial en la transición hacia la generación energética con emisiones cero.
- **Transporte de energía y almacenamiento:**
A medida que los sistemas energéticos globales expanden su capacidad y complejidad, el desarrollo de nuevos productos, servicios y soluciones para el transporte y almacenamiento de la energía será un factor de éxito clave para nuestra empresa. Nuestro negocio de transmisión y el negocio creciente de hidrógeno nos sitúan en una posición de inicio muy buena a partir de la cual crecer.
- **Reducción de la huella de CO₂ y del consumo energético en los procesos industriales:**
La gran base instalada de instalaciones y procesos industriales de producción no puede sustituirse simplemente con productos y tecnologías más nuevos que sean respetuosos con el medioambiente. Por lo tanto, trabajaremos para ayudar a nuestros clientes de la industria de procesos a descarbonizar sus instalaciones antiguas, y a garantizar conceptos sostenibles para las futuras instalaciones.

En el ejercicio fiscal 2020, seguíamos formando parte de la Información facilitada por la Cartera medioambiental (EP) de Siemens AG, un Informe anual que indica cuánto CO₂ reducen nuestros productos y soluciones que tienen la calificación de elementos de cartera medioambiental y cuántos ingresos ordinarios generan. Estamos elaborando los requisitos de información de Clasificación de la UE, y para su aplicación por primera vez en el ejercicio fiscal finalizado en septiembre de 2022. Como la Clasificación de la UE es un sistema de clasificación requerido legalmente para identificar las actividades empresariales sostenibles dentro de un conjunto exhaustivo de criterios medioambientales y sociales para crear transparencia y comparabilidad para los inversores, hemos decidido suspender la EP.



GP lanzó su Programa de neutralidad climática mediante decisión adoptada por el Consejo de Administración, y pretende alcanzar la neutralidad climática en 2030. Esto incluye la reducción de las emisiones absolutas de alcance 1 y alcance 2 de GEI en al menos el 46 % en 2030, desde un año base 2019, lo cual coincide con una hoja de ruta de 1,5 grados Celsius, que ha sido validada por la iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia. En el programa, fomentamos la reducción de emisiones, por ejemplo mediante diversas medidas a nivel de división. Los impulsores más sólidos para lograr la neutralidad climática en 2030 son:

- **Reducir el consumo de energía:** proyectos de eficiencia energética en nuestras propias ubicaciones, incluyendo la instalación de iluminación LED (atenuadores, sensores de movimiento), instalación de medidores inteligentes para incrementar la transparencia, creación de sistemas automatizados (por ejemplo, calefacción, ventilación, aire acondicionado).
- **Uso de electricidad renovable:** el 100 % del consumo global de electricidad de Siemens Energy debe ser atendido mediante energía procedente de fuentes renovables en 2023.
- **Reducción de las emisiones de SF₆:** las emisiones de SF₆ en nuestras propias operaciones son relativas a productos de nuestro propio negocio de transmisión. En el ejercicio fiscal 2021, aumentó la transparencia sobre emisiones de SF₆ a nivel de emplazamiento, y se desarrollaron objetivos y hojas de ruta para la reducción.
- **Nuevos conceptos de movilidad:** pretendemos reducir continuamente las emisiones de nuestra flota de vehículos, y pretendemos que los coches de empresa sean neutros 100 % en CO₂ en 2030. Los detalles de una política global apropiada de vehículos han sido estudiados, y ahora se aplicarán localmente. SGRE también ha implementado políticas locales de movilidad y transporte, específicas para cada país, garantizando de esa forma que la movilidad eléctrica sea la opción preferida para el transporte interno, y fomentando la transición de los vehículos de servicio a motores eléctricos.

En el ejercicio fiscal 2020, GP inició un proyecto piloto de **reducción de carbono en los proveedores**, cooperando con un proveedor de servicios externo que había trabajado con Siemens AG para desarrollar un modelo económico que identificase la huella de CO₂ de todos los proveedores. En función de este modelo, en el ejercicio fiscal 2020 fomentamos que 35 proveedores globales compartieran sus medidas implementadas y planificadas de reducción de CO₂. El 80 % de los proveedores a los que entrevistamos respondieron a nuestra Evaluación de carbono por la web. Esto confirma su concienciación e interés en el asunto, puesto que presentan medidas de reducción del CO₂ que ya se han implementado, así como futuros planes para los próximos años. El análisis de nuestro programa piloto mostró que con esfuerzos razonables podría aumentar esencialmente la transparencia del compromiso de descarbonización de proveedores concienciados. Sobre esta base, GP trabajó con un proveedor de servicios externos para calcular su huella de carbono *upstream* para 2020, e identificó a sus 100 proveedores con la mayor huella de carbono. En 2021, GP realizó una Evaluación de carbono por la web que se ha refinado aún más. Después de analizar los datos y la metodología, y de evaluar las lecciones aprendidas, tenemos previsto un desarrollo futuro de nuestro planteamiento para reducir las emisiones en colaboración con nuestros proveedores.

SGRE tiene previsto contactar con los principales proveedores y fomentar que reduzcan sus emisiones de alcance 1 y alcance 2 en relación con los productos y servicios que suministran a SGRE. SGRE se compromete a que el 30 % de sus proveedores por gasto, que cubran los bienes y servicios comprados, así como el transporte y la distribución, tengan objetivos basados en la ciencia para 2025, y el 50 % para 2040.



Indicadores de rendimiento

Operaciones propias

Para hacer un seguimiento del éxito de nuestro Programa de neutralidad climática, supervisamos el consumo de energía en nuestras ubicaciones de oficinas e instalaciones de fabricación, que se calcula mediante el añadido del consumo primario y secundario de combustibles y electricidad.

El consumo total de energía de Siemens Energy durante el periodo objeto de análisis fue de 6,3 millones de gigajulios. En comparación con el ejercicio fiscal 2020, se trata de un incremento del 9 %, atribuible parcialmente a la especificación del método de extrapolación del consumo de las ubicaciones de oficinas e instalaciones de fabricación más pequeñas.

En el ejercicio fiscal 2021, la electricidad verde representó el 76 % de nuestro consumo de electricidad, en comparación con el 78 % en 2020. Aquí, la especificación del método de extrapolación supuso una compensación acumulativa del progreso logrado en la implementación de nuestra cuota de electricidad verde, desde el ejercicio fiscal anterior. Pretendemos lograr el 100 % en 2023.

En el periodo objeto de análisis, Siemens Energy recopiló los siguientes datos con respecto al nivel de las emisiones de alcance 1 y alcance 2, en relación con sus actividades comerciales:

- **Emisiones de alcance 1 (directas):** las emisiones directas de GEI se derivan de fuentes propiedad de la empresa o bajo su control.
- **Emisiones de alcance 2 (indirectas):** las emisiones indirectas de GEI se refieren al consumo de energía eléctrica comprada y a la calefacción zonal.

Ejercicio fiscal

Emisiones de alcance 1 y alcance 2 (1000 toneladas métricas de equivalente de CO ₂)	2021	2020
Alcance 1	206	221
Alcance 2 ¹	67	71
Total	273	292

¹ Calculamos nuestras emisiones resultantes del consumo de electricidad en función de los factores de emisión de carbono de nuestros emplazamientos locales, de conformidad con el planteamiento basado en el mercado.

Emisiones de alcance 3 (uso de productos vendidos):

Las emisiones de alcance 3 por el uso de productos vendidos representan más del 99 % de la huella de carbono general de Siemens Energy. Para incrementar la transparencia para nuestras partes interesadas, hemos decidido divulgar públicamente las cifras a partir del ejercicio fiscal 2021, e informar acerca de nuestro progreso en la consecución de nuestros objetivos vinculados de reducción.

Nuestras emisiones de alcance 3 por el uso de productos vendidos se han calculado sobre la base de las normas del protocolo GEI. Los principales impulsores para las emisiones de GEI son la combustión directa de combustibles (por ejemplo, gas natural) en nuestros productos, y el consumo de electricidad y las pérdidas de energía de nuestros productos. Las emisiones incluyen:

Emisiones directas: las emisiones de GEI se generan básicamente a través de la combustión directa de combustibles fósiles (por ejemplo gas natural en una turbina de gas). La cantidad de emisiones GEI varía dependiendo del tipo de producto, por ejemplo turbina de gas, motor de gas, el tipo de combustible (por ejemplo gas natural, carbón, petróleo) y el modo de aplicación (planta energética de ciclo simple, planta energética de ciclo combinado, o planta de cogeneración).

Emisiones indirectas: las emisiones de GEI son generadas básicamente por grandes consumidores eléctricos (por ejemplo, motores, transmisiones, bombas) o pérdidas de energía (por ejemplo, transformadores) de los productos utilizados. En menor medida, la cartera de transmisión está emitiendo equivalentes de CO₂ a través de fugas de gas SF₆ en los emplazamientos de los clientes.

La metodología de cálculo para las emisiones de alcance 3 por el uso de los productos vendidos incluye las emisiones procedentes de productos sobre su fase de uso esperada, y las horas operativas esperadas al año. Con la asunción de pedidos, se determinan y se comunican las respectivas emisiones totales. Las emisiones de GEI que se producen durante otras fases de un ciclo de vida de producto, como por ejemplo en la cadena de suministro, la producción o la eliminación al final de la vida útil, no se contabilizan ni se comunican en el *downstream* de alcance 3 (uso de productos vendidos).

Las emisiones totales de alcance 3 de Siemens Energy procedentes del uso de productos vendidos durante el período objeto de análisis fueron de 1400 millones de toneladas de CO₂. En comparación con el ejercicio fiscal 2020, se trata de un incremento de 442 millones de toneladas. El principal motivo de este incremento es la entrada de pedidos para una planta energética de carbón de 2 GW en Indonesia; el compromiso con el cliente, en relación con el proyecto, se suscribió antes de nuestra decisión de dejar de hacer ofertas para nuevas plantas energéticas de carbón.

	Ejercicio fiscal	
Emisiones de alcance 3 por el uso de productos vendidos (1000 toneladas métricas de equivalente de CO ₂)	2021	2020
Emisiones de alcance 3 por el uso de productos vendidos ¹	1 369 163	927 476

¹ Se incluyen las emisiones de pozo a depósito; las emisiones biogénicas se han excluido.

1.10.2.2. Cuestiones de empleados

Siemens Energy es un empleador global con una plantilla con nacionalidades de alrededor de 150 países. Nuestra visión es convertirnos en la empresa de tecnología energética más valorada del mundo. Para cumplir esa visión, necesitamos transicionar a un futuro sostenible liderando la transición energética desde una perspectiva de las personas. Nuestras personas y nuestra cultura son los fundamentos sólidos que hacen la diferencia con nuestros clientes, inversores, proveedores, socios, empleados y la sociedad en su conjunto.

Para lograr esta visión, se desarrolló aún más en el ejercicio fiscal 2021 una estrategia holística de recursos humanos para GP, denominada la Agenda de personas.

La estrategia de Recursos humanos está diseñada para respaldar la transformación estratégica del negocio y para crear una cultura inclusiva y diversa dentro de nuestra empresa, que se base en nuestros cuatro valores (**cuidado, agilidad, respeto, asunción de responsabilidades**), nuestros comportamientos y nuestros aspectos esenciales del liderazgo. La estrategia de Recursos humanos establecerá la etapa para lograr nuestras prioridades comerciales mediante nuestras personas cualificadas. El liderazgo de la transición energética desde la perspectiva de las personas significa aprovechar nuestras fortalezas y mejorar aún más el fundamento estratégico de nuestra empresa "Personas y culturas", con los tres pilares principales:

- **Entorno favorable:** estamos creando un entorno para que las personas se dirijan a sí mismas, tengan responsabilidad, y encuentren un sentido a su trabajo. Lo guiamos mediante el establecimiento de normas a través de nuestro Marco de inclusión y diversidad, aplicando nuevas formas de trabajo, y estableciendo redes transorganizativas.
- **Líderes de vanguardia:** los líderes navegan a través de situaciones de cambio mediante la provisión de claridad y dirección en condiciones inciertas. Presentan nuevas estrategias, nuevas mentalidades, y crean una transformación del negocio, desencadenada por los cambios de mercado externos y la remodelación de nuestros aspectos esenciales del liderazgo.
- **Plantilla vibrante:** nuestra ambición es convertirnos en el empleador de elección en la industria energética. Lo hacemos mediante la inversión en *Branding* de empleador, Aprendizaje y desarrollo, Planificación estratégica de plantilla, y un Sistema de reconocimiento y gestión del rendimiento. Todos los elementos contribuyen a la implementación de nuestra estrategia y anclan nuestros valores y comportamientos.

El propósito de SGRE de "Empoderar a las personas para que lideren el futuro" y su programa **Cultura de la confianza** son esenciales para su modelo de negocio. Son fundamentales para la estrategia comercial, la organización, la contratación y el proceso de toma de decisiones, las operaciones diarias, y para cómo crecen la empresa y los empleados.



Objetivos

Inclusión y diversidad

En Siemens Energy luchamos por crear lugares de trabajo seguros y acogedores que fomenten la igualdad y la pertenencia, y creen diálogo en toda la organización.

Queremos que todos en Siemens Energy aporten al trabajo todo su ser y alcancen su pleno potencial. Por lo tanto, pretendemos crear un entorno de trabajo que se encuentre abierto a todos, independientemente de su origen étnico, religión, visión del mundo, edad, discapacidad, género y orientación sexual. Pretendemos ofrecer a nuestros empleados un tratamiento igualitario, en un entorno de trabajo no discriminatorio.

Al priorizar la inclusión y la diversidad, Siemens Energy pretende:

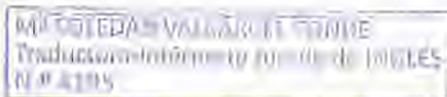
- tener acceso a un grupo de talento más amplio desde el cual obtener las capacidades diversas que necesitamos para impulsar nuestra innovación,
- reunir distintas experiencias y perspectivas para resolver los retos complejos de nuestra industria,
- lograr más productividad mediante una toma de decisiones más rápida y efectiva, con menos sesgo cognitivo, y
- mejorar nuestra reputación representando a las comunidades a las que servimos.

En Siemens Energy existen tres impulsores principales que sirven como fundamento para nuestros programas de acción global y local, para la inclusión y la diversidad:

- **Igualdad de oportunidades:** nos comprometemos a unas prácticas justas y transparentes para la atracción, promoción, desarrollo y conservación de personas diversas con distintas aptitudes, capacidades e ideas.
- **Pertenencia:** luchamos por crear una cultura inclusiva en la cual la gente se sienta respetada, comprometida, pueda expresarse, y pueda ser ella misma.
- **Sociedad y asociaciones:** trabajamos juntos, interna y externamente, con clientes y socios que nos ayudan a convertirnos en más diversos e inclusivos.

GP pretende alcanzar una cuota del 25 % de mujeres en cargos de alta dirección el 30 de septiembre de 2025, y una cuota del 30 % de mujeres en cargos de alta dirección el 30 de septiembre de 2030.

SGRE pretende alcanzar una cuota del 25 % de mujeres en la plantilla y en los cargos de liderazgo el 30 de septiembre de 2025, y una cuota del 30 % de mujeres en la plantilla y en los cargos de liderazgo el 30 de septiembre de 2030.



Formación y aprendizaje

La oportunidad de aprender y de crecer es un componente principal de la experiencia que queremos proporcionar a nuestros empleados. Pretendemos ser una organización de aprendizaje en la cual todos tengan acceso a una formación digital, en tiempo real y personalizada, del mejor nivel.

En Siemens Energy, nuestro objetivo es liderar la transición energética. Nuestro entorno de aprendizaje respalda estratégicamente este objetivo mediante la mejora de las aptitudes de los empleados y el desarrollo de las capacidades a largo plazo. Así, fomentamos continuamente el rendimiento de nuestros empleados y los preparamos para los futuros retos.

La formación en GP se concentra en dos áreas:

- Aprendizaje de productos para mantenerse al día con nuestras carteras y tecnologías y poder llevar a cabo con éxito el negocio.
- Formación de directivos y empleados para crear las aptitudes que necesitan para tener éxito en su trabajo diario, incluyendo cuestiones de liderazgo, desarrollo estratégico, digitalización con nuevos modelos de negocio y servicio, gestión del cambio, colaboración y comunicación de equipos.

El Aprendizaje 2.0 en SGRE pretende hacer que el aprendizaje sea una ventaja competitiva al proporcionar a los alumnos un universo de aprendizaje centrado en el usuario, que les permita adquirir nuevas aptitudes de manera rápida y fácil.

Salud y seguridad

Proporcionar un entorno de trabajo seguro y saludable para todos los empleados, socios, contratistas y proveedores es un objetivo clave para Siemens Energy. Queremos que nuestros empleados puedan trabajar en un entorno seguro que fomente la salud, y centramos nuestra atención en evitar accidentes y enfermedades ocupacionales.

Las normas de Salud y seguridad ocupacionales (OHS) se encuentran incorporadas en todas las prácticas de negocio de GP y coinciden con los principios y responsabilidades fundamentales de Medioambiente, salud y seguridad (EHS) de GP, así como con nuestras Directrices de conducta empresarial. Las utilizamos como un fundamento para el desarrollo de nuestro planteamiento y de nuestros procesos de gestión EHS.

Para respaldar los requisitos fundamentales de unas buenas OHS, GP revisó en marzo de 2021 la política EHS, para que coincidiese con nuestros principios y comportamientos de Cero daños, de manera a lograr nuestros objetivos de transformación:

- Liderazgo sólido, asunción de responsabilidades y compromiso.
- Promoción de una buena conducta de salud y seguridad.
- Compromiso con la mejora continua.
- Identificación de peligros, evaluación y prevención de riesgos.
- Desarrollo local para compartir mundialmente.

Junto con las Directrices de conducta empresarial de SGRE, la Política de SGRE proporciona una dirección clara y unos objetivos específicos con respecto a la Calidad, la salud, la seguridad y el medioambiente. Se compone de seis pilares que conforman la base de cómo se define la estrategia global de EHS en toda la empresa, y por lo tanto se revisa y se actualiza periódicamente. La política es de aplicación a todas las actividades de SGRE en todo el mundo, y es obligatoria para todos los empleados que trabajen en la empresa, en su nombre o bajo su autoridad.

Medidas

Inclusión y diversidad

Para respaldar nuestra ambición, desarrollamos un marco holístico de inclusión y diversidad, y nuestras actividades contribuyen a la promoción de la inclusión y la diversidad. Algunos ejemplos de nuestras actividades en el ejercicio fiscal 2021 son las siguientes:

- Establecimos un Consejo de inclusión y diversidad (I&D) para GP, que es responsable de proporcionar la dirección estratégica y que actúa como representante tanto internamente como externamente. El consejo está dirigido por la directora de inclusión y diversidad (CIDO), María Ferraro (CFO), y se reúne cada dos meses. Sus miembros representan a nuestras redes de negocios, países y empleados.
- Como parte de nuestra política societaria defensora de la familia, por ejemplo en Alemania los empleados de GP disponen de una amplia variedad de oportunidades para adaptar su horario laboral y su ubicación a sus necesidades, como por ejemplo el trabajo a tiempo parcial y el trabajo remoto, y la flexibilidad de cuidar de niños y familiares enfermos. En muchos países, ofrecemos a los empleados un respaldo adicional para la familia y los hijos, por ejemplo mediante cheques escolares, subsidios o tiempo de baja adicional.

Para respaldar una implementación que tenga impacto, hemos desarrollado un cuadro de mandos de Inclusión y diversidad global para GP, que mida nuestro progreso. Incluye indicadores de rendimiento que abarcan a la diversidad multivariante, como la cuota de mujeres, grupos de edad, y nacionalidades no locales en la dirección, la contratación y los despidos, el número de redes de empleados en todas las dimensiones de inclusión, y resultados de las encuestas a los empleados. También medimos constantemente la percepción que tienen nuestros empleados, en nuestra encuesta semestral.

La Estrategia de diversidad e inclusión de SGRE se establece sobre un periodo de dos años y se traslada a lo largo del negocio. Los objetivos estratégicos están respaldados por planes específicos de acción. En el último año, hemos visto un progreso en varias áreas:

- Prestamos especial atención a cómo atraemos y evaluamos al talento en cada etapa del proceso de selección y contratación. Una forma en la que hemos hecho esto es publicitando internamente todos los cargos, y ampliando el grupo de candidatos. Nuestras ofertas de trabajo contienen una declaración de diversidad e inclusión que respalda nuestra cultura diversa, inclusiva y flexible.
- Hemos desarrollado nuestra Política de igualdad de oportunidades que define la acción positiva para incrementar la representación de grupos infrarrepresentados en nuestra plantilla; por ejemplo, no se reservan cargos para los nacionales de ningún país concreto, de manera a garantizar una diversificación justa de etnias y nacionalidades en toda la plantilla y a todos los niveles de la organización.
- Hemos implementado el Trabajo inteligente como un medio innovador de organizar y trabajar utilizando información y tecnologías de la comunicación que permitan a los empleados desempeñar sus funciones en un entorno distinto al de su lugar de trabajo oficial.
- Al pretender mejorar la diversidad de género en toda nuestra organización, es importante tomar conciencia de las desigualdades de género, incluyendo las diferencias en los sueldos por género. Hemos analizado las diferencias en los sueldos por géneros en nuestras ubicaciones relevantes, y hemos incluido esta medición en nuestro sistema de comunicación.

Los esfuerzos de SGRE han sido reconocidos por el índice Bloomberg Gender Equality de 2021 por segundo año consecutivo, y mediante su inclusión en el Top 30 de empresas españolas con las mejores prácticas en Diversidad e inclusión.

Formación y aprendizaje

El aprendizaje se produce a diversos niveles, desde el trabajo mediante las interacciones con los compañeros hasta las actividades formales de aprendizaje interno o externo.

En el ejercicio fiscal 2021 ampliamos la Plataforma de aprendizaje interno de Siemens Energy, que se lanzó en octubre de 2020. La plataforma ofrece a los empleados de GP de todo el mundo acceso a los módulos de aprendizaje electrónico, en distintos idiomas. Integra un ecosistema de aprendizaje de fuentes internas y externas para garantizar que nuestros empleados reciban conocimientos actualizados y relevantes. Estas fuentes incluyen bibliotecas de aprendizaje, proveedores de formación globales y regionales seleccionados, y expertos de Siemens Energy.

Más de 5400 módulos seleccionados de aprendizaje electrónico en distintos idiomas se encuentran disponibles en la plataforma, y son accesibles a todos los empleados de GP de todo el mundo que tengan acceso a un ordenador. Las licencias, adquiridas centralizadamente, permiten a los empleados pasar los módulos de aprendizaje a su propio ritmo. Otros 1100 módulos de aprendizaje electrónico proporcionan contenido sobre productos y soluciones de energía. Para el aprendizaje interactivo con formadores, se encuentran disponibles en todo el mundo 2900 cursos, tanto en el aula virtual como en los eventos cara a cara.

Asimismo, GP realiza cuatro programas de proyectos y desarrollo de liderazgo, dirigidos a los líderes en distintas etapas de su carrera: desde talentos tempranos a la alta dirección, justo por debajo de una función clave en Siemens Energy, o incluso cuando ya ocupan ese cargo.

Todos los programas están diseñados alrededor de nuestros valores, comportamientos y Aspectos esenciales del liderazgo, con el propósito de que todos ellos hablen el mismo idioma y con los mismos comportamientos en un modelo de roles, impulsando al mismo tiempo nuestra transformación. Es un elemento importante para crear un proyecto de liderazgo sólido y diverso.

En el ejercicio fiscal 2021, SGRE también ha invertido en nuevas plataformas de aprendizaje que mejoran el aprendizaje basado en la comunidad y respaldan el rendimiento de los empleados de SGRE.

Para lograr la digitalización en el aprendizaje, Siemens Gamesa ha puesto en práctica varias iniciativas estratégicas en el ejercicio fiscal 2021, que pueden resumirse de la manera siguiente:

- Implementación de una nueva plataforma digital para la consecución de un Aprendizaje de productos.
- Creación de recursos digitales y consecución de aula Digital de funcionamiento, para nuestros formadores internos
- Contrato firmado con un proveedor global de aprendizaje estándar digital.



Salud y seguridad

El "planteamiento de Cero daños" de GP forma parte de nuestro concepto de Seguridad. Este marco sitúa la responsabilidad del desarrollo y la implementación en cada director local. Los directores debaten con sus equipos el Marco de Cero daños, para elegir los elementos que se incluirán en su programa, y posteriormente los refuerzan como parte del trabajo diario.

Junto con la Política EHS, la norma ISO 45001 proporciona orientación de manera que se observen y se cumplan el reglamento, las leyes, las normas y las prácticas locales e internacionales, en cualquier lugar en el que opere Siemens Energy. Esta norma proporciona un fundamento para una gestión efectiva, la identificación de potenciales riesgos así como las auditorías internas.

Se espera que los contratistas y los trabajadores temporales trabajen al mismo nivel que los empleados de Siemens Energy. GP elabora con regularidad un análisis de los incidentes con los contratistas que se comparte con el departamento de compras del negocio, para lograr mejoras futuras. También debatimos estas cuestiones con los propios contratistas, y celebramos reuniones con los proveedores que tengan el mayor nivel de incidentes. Todos los datos relevantes se comparten con el Consejo de Administración.

GP implementó los "Análisis de priorización de la seguridad" que se realizan mensualmente con el director de trabajo y miembro del Consejo de administración de Siemens Energy, y que son accesibles a todos los empleados en la intranet de SE. Se seleccionan los incidentes para compartir las causas últimas, así como las acciones correctivas y preventivas que han sido implementadas por los respectivos negocios.

GP completó las auditorías de Seguridad ocupacional de garantía corporativa, que se basan en factores de riesgo por ubicación. Las auditorías fueron realizadas (de manera parcialmente remota) a nivel de emplazamientos y organizaciones, para incrementar la efectividad de nuestra gestión del riesgo de seguridad en los emplazamientos de fabricación, servicios y proyectos. Las auditorías de OS y sus resultados seguirán analizándose, proporcionando detalles para la implementación efectiva de medidas de optimización, las lecciones aprendidas y las recomendaciones de mejora continua.

SGRE pretende fomentar una sólida cultura de seguridad en la totalidad del negocio. La empresa ha lanzado iniciativas para fomentar y promocionar un alto nivel de concienciación en seguridad, en concreto en lo que respecta a los peligros creados potencialmente por el entorno laboral diario de SGRÉ. Se respalda mediante una combinación de políticas y procedimientos rigurosos combinados con la orientación sobre habilidades interpersonales, para aumentar la concienciación en seguridad a todos los niveles. Estas son algunas de esas iniciativas:

- "La seguridad es mi elección", una filosofía que pretende priorizar los compartimentos individuales en su ámbito de trabajo, recordando a los empleados sus propias funciones y responsabilidades en materia de salud y seguridad en el entorno de trabajo y más allá del mismo.
- Además, las "Normas para salvar vidas", introducidas globalmente, se utilizan para aumentar la concienciación con respecto a los peligros de seguridad por incidentes en el lugar de trabajo, y para eliminar su recurrencia. Las tres áreas principales de priorización de estas normas son: Permiso de trabajo, Aislamiento energético, Salvaguardas de seguridad, Impulso de la seguridad, Movimiento de equipos o vehículos, Cargas suspendidas, Objetos que se han caído, Alcohol y drogas, Trabajo en altura, y Uso de equipos y herramientas de protección personal.

¹ Tasa (de frecuencia de lesiones con pérdida de tiempo: Número de lesiones con pérdida de tiempo (LTI) x 200 000/horas de trabajo realizadas. Las LTI son accidentes que suponen al menos un día de trabajo perdido.

² Incluyendo a los trabajadores temporales; excluyendo a los contratistas.

Indicadores de rendimiento

Inclusión y diversidad

GP alcanzó una cuota del 21 % de mujeres en cargos de alta dirección el 30 de septiembre de 2021.

SGRE alcanzó una cuota del 19 % de mujeres en plantilla el 30 de septiembre de 2021, y una cuota del 13 % de mujeres en cargos de liderazgo el 30 de septiembre de 2021.

Formación y aprendizaje

En el ejercicio fiscal 2021, Siemens Energy invirtió alrededor de 58 millones de EUR en nuevos cursos de formación (2020: aproximadamente 60 millones de EUR), una media de 632 EUR por empleado (2020: 654 EUR).

Salud y seguridad

La Tasa total de frecuencia de lesiones con pérdida de tiempo¹ (LTIFR) para empleados² fue de 0,23 al final del ejercicio fiscal 2021 (2020: 0,27) y se basa en el número total de lesiones con pérdida de tiempo por 200 000 horas trabajadas. La Tasa total de frecuencia de lesiones registrables³ (TRIR) para empleados⁴ fue de 0,49 al final del ejercicio fiscal 2021. Siemens Energy ha incluido la TRIR en el ejercicio fiscal 2021 para impulsar la priorización y la atención en todas las lesiones registrables. Durante el periodo objeto de análisis, por desgracia Siemens Energy tuvo cinco accidentes mortales relacionados con el trabajo (2020: cinco). Dos de los accidentes mortales estuvieron relacionados con choques eléctricos, y uno estuvo relacionado con un relámpago eléctrico. Un accidente mortal estuvo relacionado con una caída desde una plataforma de trabajo elevada, y otro con un ascensor interno que se cayó. Todos los accidentes mortales fueron de contratistas de SGRÉ. Cada acontecimiento grave o accidente mortal causa dolor a las familias, a los amigos y a los compañeros de trabajo, y como empresa investigaremos, evaluaremos y derivaremos medidas que impidan que vuelvan a producirse accidentes de ese tipo.



¹ Tasa total de frecuencia de lesiones registrables (TRIR): número total de accidentes relacionados con el trabajo, lesiones con pérdida de tiempo (LTI), lesiones laborales restringidas (RLI), y Costos (de tratamiento médico) x 200 000/horas de trabajo realizadas.

² Incluidos los trabajadores temporales; excluidos los contratistas.

1.10.2.3. Cuestiones sociales

El compromiso social se ha incorporado en nuestro ADN desde que Werner von Siemens fundó la empresa en 1847, y seguirá siendo importante para Siemens Energy en un futuro. Para nosotros, el **compromiso social** no es solo una tarea caritativa; crea valor, es una fuente de oportunidad y proporciona una ventaja competitiva. Creemos que hacer cosas buenas para el mundo es bueno para nuestro negocio.

GP estableció un planteamiento de compromiso social que combina un **marco global** con actividades locales seleccionadas en los países en los cuales operamos, y que se está implantando globalmente. Para centrar nuestras actividades e incrementar nuestro impacto, se definieron **tres áreas de priorización** en función de nuestro contexto estratégico, nuestras competencias principales, los objetivos globales de desarrollo sostenible y la influencia que tienen varias megatendencias globales (demografía, urbanización, cambio climático, globalización y digitalización) sobre nuestra industria y nuestro negocio:

- **Impulso de la transición energética** - Respaldo de investigación y desarrollo en materia de energía sostenible.
- **Acceso a la educación** - Fomento de las cuestiones STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas) y de la educación climática (especialmente para la demografía infrarrepresentada).
- **Sostenimiento de comunidades** - Recuperación en caso de desastre (especialmente en relación con el suministro de electricidad).

SGRE lucha por colaborar en el desarrollo sostenible de las comunidades en las que opera, siendo su principal prioridad una aceptación a largo plazo por las comunidades locales, con el objetivo de ser parte activa de las actividades comunitarias. SGRE ha instaurado su propia **Estrategia de compromiso social** vinculada a los **Objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas (ODS)**.

Objetivos

En función de las actividades de compromiso social en las tres áreas de priorización, los objetivos de GP son los siguientes:

- Mejorar las relaciones con los clientes y los socios.
- Impulsar el compromiso de los empleados.
- Generar concienciación de nuestra marca, y
- Respaldo el contexto competitivo de la empresa.

Para mantener la racionalización de los procesos de información, no pretendemos implementar en este momento unos sistemas detallados de información. En cambio, utilizaremos los sistemas financieros existentes y, cuando sea posible, unos sistemas de tiempo y asistencia para supervisar la implementación del planteamiento.

Los objetivos del compromiso social de SGRE son los siguientes:

- Reducir activamente la pobreza.
- Combatir los efectos del cambio climático.
- Fomentar la educación tecnológica, especialmente en STEM.

El planteamiento está respaldado por su **Estrategia de compromiso social** y pretende abarcar el deseo de los empleados de comprometerse con la sociedad a través de actividades de voluntariado.

Medidas

Siemens Energy contribuye al desarrollo social en todo el mundo mediante diversos proyectos que se desempeñan bien en las áreas de priorización definidas:

Impulso de la transición energética - A medida que continúa el cambio climático, supone mayores retos en todos los aspectos de nuestra sociedad; aprovechamos nuestras competencias y recursos principales para respaldar la **investigación y desarrollo y los proyectos de energía limpia**.

SGRE lanzó la iniciativa de reforestación de Bosques de Siemens Gamesa en un esfuerzo por mitigar el cambio climático y reducir las emisiones de CO₂. Desde su creación, se han plantado 20 bosques con casi 100 000 árboles en diez países distintos (Alemania, Dinamarca, Estados Unidos de América, España, Marruecos, Francia, Reino Unido, México, Brasil y China). Más de 2000 empleados se han presentado voluntarios para plantar árboles.

Acceso a la educación - Trabajamos para ampliar las oportunidades educativas para más personas, especialmente en asuntos STEM. Siemens Energy aprovecha sus competencias para provocar interés en los asuntos STEM, reducir las diferencias en las aptitudes, y alcanzar los requisitos del sector, especialmente para demografías infrarrepresentadas.

En agosto de 2021, GP albergó en México la primera Hackathon "Niñas con Energía". El objetivo fue desarrollar un producto o servicio relacionado con la energía en STEM, utilizando juegos de aprendizaje como Kahoot y Skribbl.

Sostenimiento de las comunidades - El acceso a provisiones básicas es esencial para el sostenimiento de las comunidades. Nuestras actividades relacionadas con las comunidades se centran en atender las necesidades locales, e incluyen las ayudas inmediatas y el apoyo para la rehabilitación en caso de desastre (tanto natural como provocado por la humanidad).

En febrero de 2021, tras las devastadoras tormentas de invierno, unas temperaturas históricamente frías, y los subsiguientes cortes de luz en el estado de Texas de Estados Unidos de América, GP y Siemens AG lanzaron el Programa de alivio del desastre de congelación en Texas, conforme al cual la empresa igualó las donaciones de los empleados, obteniendo 41 615 USD para los empleados afectados.

Tras las devastadoras inundaciones en Alemania en agosto de 2021, GP igualó las donaciones de los empleados, proporcionando un total de 550 000 EUR a la Cruz Roja alemana para ayudar a las comunidades afectadas.

En SGRE, el Programa de impacto de Siemens Gamesa permite a los empleados proponer un proyecto comunitario relacionado con su estrategia de compromiso social. Entre los proyectos actuales se incluyen el empoderamiento de las comunidades de 37 áreas empobrecidas del Surat Urbano, en la India, y el fomento de la lectura y la gestión de bibliotecas comunitarias como espacio para que los niños vulnerables del Amazonas brasileño puedan compartir conocimientos.



1.10.2.4. Protección de los derechos humanos

Siemens Energy es una empresa global que afecta a las personas y al medioambiente de todo el mundo, especialmente durante los grandes proyectos energéticos. Somos conscientes de la **responsabilidad** de este impacto global, y consideramos que el respeto por los derechos humanos es un elemento fundamental de la realización responsable del negocio en toda la cadena de valor. Por lo tanto, Siemens Energy se compromete a garantizar un respeto por los derechos humanos que va más allá del cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables, y que incluye nuestro compromiso con:

- **Carta Internacional de Derechos Humanos**, consistente en la Declaración Universal de los Derechos Humanos; el Pacto Internacional de Derechos Civiles y Políticos; y el Pacto Internacional de Derechos Económicos, Sociales y Culturales;
- **Convención Europea de Derechos Humanos**;
- Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social de la OIT (Organización Internacional del Trabajo), Declaración de la OIT relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo (en particular sobre los asuntos siguientes: eliminación del trabajo infantil, abolición del trabajo forzoso, prohibición de la discriminación, libertad de asociación y derecho al convenio colectivo) y libertades fundamentales;
- **Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS)**, en concreto el ODS 8 "Trabajo decente y crecimiento económico", que hemos definido como uno de nuestros ODS prioritarios;
- **Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas (PRNU)**;
- **Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales**, así como
- Los **Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas**, de los cuales somos firmantes.

Objetivos

Nos comprometemos a garantizar el respeto de los derechos humanos dentro de nuestras esferas de influencia en la totalidad de la cadena de valor. Siemens Energy ha identificado cuestiones sustanciales de derechos humanos, desde las siguientes perspectivas: "cadena de suministro", "lugar de trabajo" y "proyectos de clientes", que en resumen reflejan nuestra cadena de valor.

Medidas

Se han identificado cuestiones sustanciales de derechos humanos, sobre la base de un análisis interno de sustancialidad, incluyendo datos procedentes de las Diligencias debidas sobre Derechos Humanos con respecto a los proyectos de clientes, nuestros intercambios internos con las funciones de Gestión de cadena de suministro, Protección medioambiental, Gestión de la salud y la seguridad, Recursos humanos y sostenibilidad, así como las experiencias de nuestro equipo mundial de Cumplimiento normativo, con proyectos críticos y controvertidos. Las cuestiones sustanciales identificadas serán analizadas en un futuro, y se mitigarán las debilidades potenciales con las correspondientes acciones, con el objeto de proteger los derechos humanos. En el periodo objeto de análisis, Siemens Energy mantuvo su intercambio regular con las redes existentes, en particular con vistas a una nueva ley de Diligencia debida de la cadena de suministro en Alemania.

Nuestro compromiso de respeto de los derechos humanos se encuentra escrito en las **Directrices de conducta empresarial (BCG)** de Siemens Energy, con un énfasis especial en los **valores empresariales** de Siemens Energy de cuidado, agilidad, respeto y asunción de responsabilidades. Las BCG son vinculantes para todos los ejecutivos y empleados del mundo entero, que tienen que aceptarlas activamente y que están siendo formados con respecto a su contenido por medio de sesiones de formación web obligatorias. En el periodo objeto de análisis, aumentó la concienciación sobre cuestiones de derechos humanos en el Consejo de sostenibilidad de Siemens Energy, de nueva constitución. Asimismo, el

Consejo de Administración, así como el Consejo de supervisión, fueron informados acerca de los asuntos pertinentes, como por ejemplo con vistas a la implementación de la nueva ley de Diligencia debida de la cadena de suministro en Alemania.

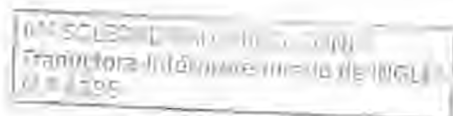
Debido a su independencia legal, SGRE ha implementado sus propias BCG, las cuales, en línea con el planteamiento para todo el Grupo, y respaldadas por una política de derechos humanos, pretenden definir el respeto por los derechos humanos como parte integrante de la responsabilidad corporativa. Para ejecutar este compromiso, se forma a los empleados en el uso de las BCG, es obligatorio que los procesos de evaluación y aprobación tomen en consideración los derechos humanos en la función de ventas, se realizan evaluaciones del riesgo de cumplimiento normativo, junto con un proceso de supervisión constante y las rutinas informativas por parte del director de cumplimiento de SGRE.

Los derechos humanos en los **lugares de trabajo** de Siemens Energy son relativos a las normas de salud y seguridad, condiciones de trabajo justas, y la prohibición de la discriminación, todos ellos centrales para nuestras actividades de Recursos Humanos que se resumen en el capítulo **1.10.2.2. Cuestiones de empleados**.

Durante el periodo objeto de análisis, los socios comerciales de la cadena de suministro tuvieron que cumplir el **Código de conducta para proveedores e intermediarios terceros**. Con respecto a los derechos humanos, el Código destaca el respeto por los derechos humanos básicos de los empleados, incluyendo una remuneración justa, la libertad de asamblea, las normas de salud y seguridad, y la prohibición de la discriminación, el trabajo forzoso y el trabajo infantil. Asimismo, Siemens Energy se compromete a impedir el uso de minerales procedentes de zonas afectadas por conflictos y de alto riesgo que impongan una amenaza para los derechos humanos. Por lo tanto, Siemens Energy adoptó la **Política de obtención responsable de minerales** de Siemens AG (anteriormente denominada "Política de minerales conflictivos"), y la integró en su proceso de compras. Esta política contempla una norma de gestión de la cadena de suministro uniforme y para todo el grupo, en este ámbito, y sigue los requisitos basados en el riesgo de la Orientación de diligencia debida de la OCDE. Para determinar el uso, las fuentes y el origen de esos minerales en nuestras cadenas de suministro, investigamos las fundiciones en cuestión. Siemens Energy es miembro activo de la Iniciativa de minerales responsables (RMI), que dispone programas de auditoría para las fundiciones. Más de 400 empresas industriales forman parte de la RMI. Asimismo, Siemens Energy es socia estratégica de la Asociación Europea para los Minerales Responsables (EPRM) y por lo tanto respalda los proyectos de diligencia debida en los emplazamientos mineros en zonas afectadas por conflictos y de alto riesgo.

Un equipo dedicado de Siemens Energy realiza la diligencia debida de recursos humanos en los **proyectos de los clientes**. Esta diligencia debida es obligatoria en la fase de ventas para los proyectos que cumplan criterios de riesgo definidos. En estas actividades, Siemens Energy se basa en las bases de datos externas de aspectos Medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), centrándose en los riesgos relacionados con el país, el cliente y el proyecto. Los resultados de la diligencia debida son decisivos para el proceso de toma de decisiones del proyecto.

Cualquier vulneración de los derechos humanos en relación con nuestras áreas de influencia puede comunicarse a través de nuestros **mecanismos de quejas**, incluyendo nuestros canales de comunicación como el sistema de información "Speak Up" y el defensor del trabajador.



1.10.2.5. Cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno

Siemens Energy opera globalmente con clientes de una amplia variedad de industrias en los sectores privado y público. Por lo tanto, Siemens Energy se enfrenta a requisitos regulatorios complejos mientras busca un planteamiento de tolerancia cero con la corrupción, las vulneraciones de los principios de competencia leal, y otras vulneraciones de la ley.

Las medidas anticorrupción, combinadas con sólidos sistemas de cumplimiento normativo, protegen a las empresas, así como a sus empleados y accionistas, del riesgo de posibles conductas indebidas. La eliminación de los sobornos y de la corrupción en todas sus formas fomenta la competencia leal que beneficia a las empresas impulsadas por la innovación como Siemens Energy y fomenta el crecimiento económico y el desarrollo social que beneficia a países enteros, a sus regiones y a sus poblaciones.

La integridad es la base de todas nuestras decisiones y actividades. Nuestra premisa fundamental, que se aplica en todo el mundo y a todos los niveles de nuestra organización es: **100 % Energía, 100 % Cumplimiento normativo**. La alta dirección de Siemens Energy respalda claramente esta premisa desde arriba, para lograr la Integridad y el cumplimiento normativo, que se refleja en toda la organización.

El planteamiento amplio de Siemens Energy con respecto al cumplimiento normativo se basa en los tres niveles de acción "prevenir, detectar, responder", que se centran alrededor de la responsabilidad de la dirección, y que incluyen la priorización en áreas tales como la Lucha contra la corrupción, la Prevención del blanqueo de capitales, Antimonopolio, Privacidad de datos, Control de exportaciones, Derechos humanos y (únicamente para GP) Acción colectiva, lo cual también se refleja en las Directrices de conducta empresarial. A su vez, SGRE ha implementado su propio sistema de cumplimiento normativo y Directrices de conducta empresarial que coinciden con el planteamiento de GP.

El Departamento jurídico y de cumplimiento normativo se encuentra directamente bajo la supervisión de nuestro consejero delegado, y le informa directamente. El director de cumplimiento de Siemens Energy tiene acceso directo al Consejo de Administración y al Consejo de supervisión, e informa regularmente sobre cuestiones de cumplimiento normativo de GP y de SGRE. El Departamento de cumplimiento normativo de Siemens Energy combina una sólida gobernanza centralizada con el trabajo de directivos cualificados en cumplimiento normativo, que garantizan que el sistema de cumplimiento normativo se implemente en todo el mundo. Trabajan en estrecha colaboración con empleados y directivos que asumen responsabilidad personal por el cumplimiento en sus respectivas áreas.

Objetivos

Siemens Energy adopta un **planteamiento de tolerancia cero** que requiere un esfuerzo continuo para mantener y desarrollar su sistema holístico de cumplimiento normativo, que consiste en medidas para garantizar que el negocio siempre se realice plenamente de conformidad con las leyes así como con nuestros principios y normas internos. De esta forma, queremos garantizar que se protejan nuestros valores y nuestra reputación.

Medidas

Adaptamos y mejoramos continuamente nuestro sistema de cumplimiento normativo para mitigar los retos y los riesgos derivados de las condiciones de mercado cambiantes e inherentes a nuestras actividades comerciales. Las medidas preventivas incluyen el programa de formación de cumplimiento normativo de Siemens Energy, los canales de comunicación como por ejemplo el sistema de información "Speak Up" y el defensor del trabajador, la gestión del riesgo de cumplimiento normativo, y directrices y procedimientos tales como las **Directrices de conducta empresarial de Siemens Energy** que establecen las bases para la regulación interna y dan expresión a los valores, las responsabilidades relacionadas con el cumplimiento normativo y el marco de comportamiento para todos los directivos, empleados y miembros del Consejo de Administración en todo el mundo. Nuestro **Código de conducta** es obligatorio para nuestros socios comerciales y abarca al cumplimiento normativo en general y a nuestras políticas anticorrupción en particular, incluyendo disposiciones contra prácticas anticompetitivas y conflictos de intereses. Asimismo, modernizamos constantemente nuestro entorno de herramientas.

En Siemens Energy, ofrecemos a todos los empleados y a los terceros externos unos canales protegidos de información como la línea telefónica "Speak Up" así como el defensor del trabajador externo para comunicar vulneraciones de las normas externas e internas, de manera confidencial y anónima, según sea necesario.

Se ha revisado nuestro **programa mundial de formación en cumplimiento normativo**, que incluye cursos en persona y de formación electrónica, y que requiere que todos los directivos y empleados que tengan cargos con un perfil de riesgo específico completen la formación de cumplimiento normativo. Nuestro objetivo es adaptar continuamente nuestro material de formación a los riesgos cambiantes a los que se enfrenta nuestro negocio, y mantener permanentemente la concienciación sobre cuestiones de cumplimiento normativo.

La **gestión del riesgo de cumplimiento normativo** forma parte integrante del programa de Gestión del riesgo empresarial (ERM) de toda la empresa, que nos permite identificar de manera rápida y continua los potenciales escenarios de riesgos, y tomar las medidas que sean apropiadas. Esto permite a la organización de cumplimiento normativo ayudar a la empresa a lograr sus objetivos. En este contexto, la Evaluación de riesgos de cumplimiento normativo (CRA), que se realiza cada dos años, fue realizada por GP y por separado por SGRE en el ejercicio fiscal 2020. Los riesgos identificados en el proceso fueron tratados mediante medidas locales y centralizadas, y se hizo un seguimiento de los mismos en talleres anuales exclusivos.



Indicadores de rendimiento

Siemens Energy responde a todas las alegaciones de posibles vulneraciones de las normas externas e internas, de conformidad con los procesos formales aplicables en toda la empresa, y toma medidas disciplinarias apropiadas en caso de que se prueben esas vulneraciones. Una vez se ha completado una investigación de cumplimiento normativo, y se han identificado vulneraciones de cumplimiento normativo, nuestros procesos internos proporcionan orientación para garantizar que se tomen medidas apropiadas con los empleados en cuestión. Evaluamos y definimos las consecuencias mediante procesos disciplinarios a nivel centralizado o local, y supervisamos sistemáticamente la implementación.

Indicadores de cumplimiento normativo de Siemens Energy	Ejercicio fiscal	
	2021	2020
Casos de cumplimiento normativo comunicados	103	143
Sanciones disciplinarias ¹	49	65
<i>de las cuales</i>		
<i>advertencias</i>	29	33
<i>despidos</i>	18	30
<i>Otros²</i>	2	2

¹ Las cifras de sanciones disciplinarias en un ejercicio fiscal no se corresponden necesariamente con los casos comunicados durante ese periodo: frecuentemente, las sanciones no se implementan en el mismo año en el cual se comunicó el caso o se completó la investigación (que sigue un proceso debido). Asimismo, un único caso puede suponer múltiples sanciones, o ninguna.

² Incluye la pérdida de componentes de retribución variable y voluntaria, traslado y suspensión, pero no la revocación de los derechos de firma.

Desde nuestro punto de vista, las pruebas demuestran de nuevo que nuestro sistema de cumplimiento está bien diseñado y se está implementando con efectividad. En función de la naturaleza de nuestro negocio, los entornos en los que trabajamos, y la amplia variedad de regiones geográficas distintas, no consideramos que el número de incidentes sea inhabitual.

Siemens Energy no tiene conocimiento de que haya sido condenada por corrupción, soborno o vulneraciones antimonopolio durante el ejercicio fiscal 2021.

M^º SOLEDAD VALCARLOS CONDE
 Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N.º 4195

1.11. Información relativa a adquisiciones

(de conformidad con los Artículos 289a y 315a del Código de Comercio alemán) y el informe explicativo.

1.11.1. Composición de las acciones ordinarias

A 30 de septiembre de 2021, las acciones ordinarias de la Sociedad ascendían a un total de 726 645 193. El capital social se divide en 726 645 193 acciones nominativas ordinarias, sin valor nominal. Las acciones están enteramente desembolsadas. Todas las acciones confieren los mismos derechos y obligaciones. Los derechos y obligaciones de los accionistas se rigen detalladamente por las disposiciones de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG], en particular los Artículos 12, 53a y siguientes, 118 y siguientes, y 186 de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG].

1.11.2. Restricciones sobre los derechos de voto o la transmisión de acciones.

En una Junta de accionistas, cada acción sobre el capital social dispone de un voto y representa a la parte proporcional de los accionistas en las ganancias netas de la Sociedad. Una excepción a esta norma es de aplicación con respecto a la autocartera mantenida por la Sociedad, que no faculta a la Sociedad a ningún derecho. Con arreglo al Artículo 136 de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG], queda excluido el derecho de voto de las acciones afectadas.

Con arreglo al Acuerdo de desconsolidación de 22 de mayo de 2020, Siemens AG y Siemens Beteiligungen Inland GmbH se comprometen frente a la Sociedad a un nivel de contención con respecto al uso de sus derechos de voto en la Sociedad, para garantizar que no puedan realizar una votación por sí mismas con respecto a determinados asuntos esenciales. El número máximo de derechos de voto que pueden ejercer Siemens AG y Siemens Beteiligungen Inland GmbH será determinado mediante la deducción, de la presencia de voto de los otros accionistas, de (i) los votos correspondientes al 10 % de la presencia de voto de los otros accionistas, y (ii) los votos correspondientes a las acciones actuales que se consideren acciones atribuibles a Siemens AG (principalmente acciones mantenidas por Siemens Pension-Trust e.V.). Esos asuntos incluyen (i) el nombramiento y destitución de los miembros del Consejo de supervisión, (ii) medidas de la dirección de conformidad con los Artículos 83, 111 párrafo 4, apartados 3 a 51, 111b párrafo 4, 119 párrafo 2, o 179a de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG], (iii) exoneración de los miembros del Consejo de Administración y del Consejo de supervisión (*Entlastung*) y un voto de censura (*Vertrauensentzug*) con respecto a los miembros del Consejo de Administración, (iv) asuntos de retribución del consejo, incluyendo la posible reducción de la retribución de conformidad con el Artículo 87, párrafo 4, de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG], y (v) la aprobación de los estados financieros anuales si la Junta de accionistas acuerda esa aprobación como excepción. En la elección, reelección y voto sobre la destitución de un miembro del Consejo de supervisión a designar por el Consejo de supervisión de Siemens Energy AG, Siemens AG y Siemens Beteiligungen Inland GmbH se han comprometido a votar con una ponderación de voto aún más reducida.

Con arreglo a las Directrices de Siemens Energy sobre propiedad de acciones, los miembros del Consejo de Administración estarán obligados a mantener continuamente acciones de Siemens Energy AG por un importe equivalente a un múltiplo de su salario base (300 % para el consejero delegado y 200 % para los otros miembros del Consejo de Administración) durante el plazo en el que ocupen sus cargos. Una fase inicial de acumulación de aproximadamente cuatro años permite a los miembros del Consejo de Administración adquirir las acciones necesarias a lo largo del tiempo.

Con arreglo al Programa de correspondencia directa, los miembros de los órganos ejecutivos (*Organmitglieder*) y los empleados de Siemens Energy en Alemania pueden invertir parte de sus ingresos en acciones de Siemens Energy AG, de manera que recibirán adicionalmente otras dos acciones (acciones correspondientes) con respecto a una inversión de 100,00 EUR por acción adquirida de Siemens Energy AG y, en el caso de otra inversión de 160,00 EUR por acción adquirida de Siemens Energy adicionalmente otra acción correspondiente; las acciones adquiridas y las acciones correspondientes adicionales no están sujetas a ningún período de tenencia o de consolidación. Con respecto a cualquier inversión superior a esa, y con respecto a los miembros de los órganos ejecutivos y los empleados que estén empleados en las correspondientes fechas efectivas por cualquier sociedad del Grupo con un domicilio social en el extranjero y que participen en los programas, recibirán una acción correspondiente adicional por cada tres acciones de Siemens Energy AG adquiridas; a este respecto, tanto las acciones adquiridas como las acciones correspondientes adicionales están sujetas a un período de tenencia de un año.

Von Siemens-Vermögensverwaltung GmbH (vSV) dispone de manera constante de poderes que le permiten ejercer los derechos de voto sobre 5 214 846 acciones (a 30 de septiembre de 2021) en nombre de los miembros de la familia Siemens. Estas acciones forman parte del número total de acciones mantenidas por los miembros de la familia. Los poderes se basan en un acuerdo entre vSV y, entre otros, los miembros de la familia Siemens. vSV ejerce conjuntamente los derechos de voto de las acciones, teniendo en cuenta las sugerencias de una asociación familiar establecida por los miembros de la familia o uno de los órganos de gobierno de esa asociación.

1.11.3. Accionariado de la Sociedad que represente más del 10 % de los derechos de voto

En la fecha de este informe, Siemens AG, Berlín y Múnich, mantenía directamente más del 10 % de los derechos de voto en Siemens Energy AG. Asimismo, en la fecha de este informe, Siemens Beteiligungen Inland GmbH, Múnich, una filial enteramente participada de Siemens AG, mantenía más del 10 % de los derechos de voto en Siemens Energy AG; esos derechos de voto son atribuibles a Siemens AG de conformidad con el Artículo 34 de la Ley alemana de negociación con valores. Por último, de conformidad con el Artículo 34 de la Ley alemana de negociación con valores, los derechos de voto mantenidos por Siemens Pension-Trust e.V., Múnich, que por sí mismos no alcanzaron ni superaron el límite del 10 % en la fecha del informe, son también atribuibles a Siemens AG. Siemens Energy AG no ha sido notificada sobre ninguna otra participación directa o indirecta en el capital social de Siemens Energy AG que supere al 10 % de los derechos de voto, y no tiene conocimiento de ninguna participación de ese tipo.



1.11.4. Legislación y disposiciones de los Estatutos sociales aplicables al nombramiento y destitución de miembros del Consejo de Administración y modificación efectiva de los Estatutos sociales

El nombramiento y destitución de miembros del Consejo de Administración están sujetos a las disposiciones de los Artículos 84 y 85 de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG], y al Artículo 31 de la Ley de codeterminación alemana. De conformidad con el Artículo 5, párrafo 1, de los Estatutos sociales, el Consejo de Administración está compuesto por varios miembros, cuyo número lo determinará el Consejo de supervisión.

De conformidad con el Artículo 179 de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG], cualquier modificación en los Estatutos sociales requiere un acuerdo de la Junta de accionistas. La facultad de adoptar modificaciones puramente formales en los Estatutos sociales fue transmitida al Consejo de supervisión con arreglo al Artículo 9, párrafo 4, de los Estatutos sociales. Asimismo, mediante acuerdo de la Junta de accionistas, el Consejo de supervisión ha sido autorizado a modificar el Artículo 4 de los Estatutos sociales de conformidad con la utilización del capital autorizado y condicional, y después del vencimiento del período de autorización aplicable en ese momento.

Los acuerdos de la Junta de accionistas requieren una votación por mayoría simple, salvo que la ley o los Estatutos sociales exijan una mayoría superior. De conformidad con el Artículo 179, párrafo 2, de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG], las modificaciones en los Estatutos sociales requieren una mayoría de al menos tres cuartas partes del capital social representado en el momento de la emisión de los votos, salvo que los Estatutos sociales prescriban otra mayoría de capital. Los Estatutos sociales de Siemens Energy AG no prescriben otra mayoría.

1.11.5. Poderes del Consejo de Administración para emitir y recomprar acciones

El Consejo de Administración ha sido autorizado mediante acuerdo de la Junta de accionistas de 18 de septiembre de 2020, con la aprobación del Consejo de supervisión, a ampliar el capital social hasta el 31 de julio de 2025 en 363 322 596 EUR mediante la emisión de 363 322 596 acciones nominativas ordinarias sin valor nominal a cambio de aportaciones en efectivo o aportaciones en especie (capital autorizado 2020). Con la aprobación del Consejo de supervisión, el Consejo de Administración ha sido autorizado a excluir los derechos de suscripción de los accionistas en caso de ampliaciones de capital a cambio de aportaciones en efectivo, (i) para otorgar acciones a los empleados de la Sociedad y sus afiliadas (acciones de empleados), (ii) en la medida en que sea necesario para las cantidades fraccionales resultantes del ratio de suscripción, (iii) para otorgar a los titulares/acreedores de derechos de conversión o de opción sobre las acciones de la Sociedad o de las correspondientes obligaciones de conversión derivadas de los bonos emitidos o garantizados por la Sociedad o cualquiera de sus filiales consolidadas, unos derechos de suscripción como compensación frente a los efectos de la dilución en la medida en que tendrían derecho a ello por el ejercicio de esos derechos de conversión u opción o el cumplimiento de esas obligaciones de conversión, (iv) siempre y cuando el precio de emisión de las nuevas acciones no sea significativamente inferior al precio en la bolsa de valores de las acciones cotizadas de la Sociedad, y (v) mediante la implementación de lo que se conoce como un dividendo en acciones. Para más información acerca de esta autorización, rogamos consulten el Artículo 4, párrafo 5, de los Estatutos sociales. Esta autorización no ha sido utilizada a 30 de septiembre de 2021.

Mediante acuerdo de la Junta de accionistas de 18 de septiembre de 2020, el Consejo de Administración está autorizado a emitir, hasta el vencimiento del 31 de julio de 2025, bonos convertibles/bonos warrants por un importe nominal total de hasta 4000 millones de EUR y, en este contexto, otorgar/imponer la conversión o derechos de opción y obligaciones de conversión con respecto a acciones nominativas ordinarias sin valor nominal de Siemens Energy AG que representen un importe proporcional en su capital social por un total de 72 664 519 EUR. Los bonos convertibles/bonos warrants pueden emitirse a cambio de una aportación en efectivo o en especie. Para más información, rogamos consulten el acuerdo de la Junta de accionistas. En general, los bonos convertibles/bonos warrants deben ofrecerse a los accionistas para su suscripción. Sin embargo, el Consejo de Administración está autorizado, con la aprobación del Consejo de supervisión, a excluir el derecho de suscripción de los accionistas, (i) siempre y cuando los bonos convertibles/bonos warrants se emitan a cambio de un pago en efectivo y el precio de emisión de un bono convertible/bono warrant no sea significativamente inferior a su precio de mercado teórico calculado de conformidad con los métodos actuariales generalmente aceptados, (ii) en la medida necesaria para los importes fraccionales resultantes del ratio de suscripción, y (iii) con el objeto de otorgar a los titulares/acreedores de derechos de conversión o de opción a acciones de la Sociedad u obligaciones de conversión con arreglo a los bonos convertibles/bonos warrants emitidos o garantizados por Siemens Energy AG o cualquiera de las sociedades de su Grupo, unos derechos de suscripción como compensación frente a los efectos de la dilución por el importe al que tendrían derecho por el ejercicio de esos derechos de conversión u opción o el cumplimiento de cualesquiera obligaciones de conversión. A 30 de septiembre de 2021, el Consejo de Administración no ha utilizado esta autorización.

Con el objeto de otorgar acciones sobre el capital social, a titulares/acreedores de bonos convertibles/bonos warrants, emitidos por Siemens Energy AG o una de sus filiales consolidadas, hasta el final del 31 de julio de 2025, sobre la base de la autorización del Consejo de Administración a través de la Junta de accionistas de 18 de septiembre de 2020, el capital social fue ampliado condicionalmente en 72 664 519 EUR (capital condicional 2020). Los detalles se indican en el Artículo 4, párrafo 6, de los Estatutos sociales.

La Sociedad no puede recomprar sus propias acciones salvo que sea autorizada a hacerlo mediante acuerdo debidamente adoptado por los accionistas en una Junta general o en otras circunstancias muy limitadas establecidas en la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG]. El 18 de septiembre de 2020, la Junta de accionistas autorizó a la Sociedad a adquirir, hasta el final del 31 de julio de 2025, para cualquier propósito permisible, acciones propias por un importe de hasta el 10 % del capital social existente en el momento en el que entre en vigor esa autorización o (si el importe fuera inferior) del capital social existente en el momento del ejercicio de la autorización. El total de acciones de Siemens Energy AG recompradas con arreglo a esta autorización y cualesquiera otras acciones de Siemens Energy AG adquiridas previamente y aún mantenidas en autocartera por la Sociedad o atribuibles a la Sociedad de conformidad con los Artículos 71d y 71e de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG], no puede superar en ningún momento al 10 % del capital social existente en ese momento. Cualquier recompra de acciones de Siemens Energy AG se realizará a discreción del Consejo de Administración (i) mediante la adquisición en la bolsa de valores, (ii) mediante una oferta pública de recompra de acciones, o bien (iii) a través de una oferta pública de canje de acciones de Siemens Energy AG por acciones de una sociedad cotizada según el significado del Artículo 3, párrafo 2, de la Ley alemana de sociedades anónimas [AktG].

WIRTSCHAFTSUNIVERSITÄT WIEN
Traducción al idioma alemán
N.º 4295

Además de la venta de acciones en el mercado de valores o a través de una oferta de venta pública a todos los accionistas en la proporción de sus participaciones accionariales, el Consejo de Administración está autorizado, mediante acuerdo de la Junta de accionistas de 18 de septiembre de 2020, a utilizar también las acciones de Siemens Energy AG recompradas en función de esta autorización, para cualquier propósito permisible, en particular de la manera siguiente:

- Las acciones pueden retirarse.
- Las acciones pueden utilizarse en relación con los programas de retribución basados en acciones o los programas de acciones para empleados de la Sociedad o cualquiera de sus sociedades afiliadas, y emitirse a personas físicas empleadas en la actualidad o antiguamente por la Sociedad o cualquiera de sus sociedades afiliadas así como a miembros del consejo de cualquiera de las sociedades afiliadas de la Sociedad.
- Las acciones pueden venderse, con la aprobación del Consejo de supervisión, a terceros, a cambio de un pago en efectivo, si el precio al cual se vendan esas acciones de Siemens Energy AG no es significativamente inferior al precio de mercado de las acciones de Siemens Energy. El importe proporcional teórico del capital social atribuible a las acciones utilizadas de esta forma no puede superar al 10 % del capital social.
- Las acciones pueden utilizarse para pagar o garantizar obligaciones o derechos de adquisición de acciones de Siemens Energy AG, específicamente con arreglo a en relación con bonos convertibles y bonos *warrants* emitidos por la Sociedad o las sociedades de su Grupo.
- Las acciones pueden utilizarse como acciones flotantes de la Sociedad en bolsas de valores extranjeras en las cuales no coticen en la actualidad.

Asimismo, el Consejo de supervisión está autorizado a utilizar las acciones adquiridas sobre la base de esta autorización o de cualquier otra autorización otorgada, para atender las obligaciones o derechos de adquirir acciones de Siemens Energy AG que se hayan acordado o que vayan a ser acordados por miembros del Consejo de Administración dentro del marco de las normas que rigen la retribución del Consejo de Administración.

En septiembre de 2020, la Sociedad anunció que realizaría una recompra de acciones de hasta 393 millones de EUR en volumen hasta el 31 de marzo de 2021, a más tardar. La recompra se inició el 28 de septiembre de 2020, utilizando las autorizaciones otorgadas por la Junta de accionistas el 18 de septiembre de 2020. Con arreglo a esta recompra de acciones, Siemens Energy compró 7 690 836 acciones antes del 30 de septiembre de 2020. La contraprestación total pagada por esas acciones ascendió a alrededor de 200 millones de EUR (excluyendo los cargos operativos incidentales). Asimismo, en el periodo del 1 de octubre de 2020 al 18 de marzo de 2021, Siemens Energy compró 7 690 836 acciones adicionales a cambio de una contraprestación de aproximadamente 193 millones de EUR (excluyendo los cargos operativos incidentales). Por lo tanto, la recompra de acciones anunciada en septiembre de 2020 se ha completado. La recompra tiene el propósito exclusivo de emitir acciones a los empleados, miembros del consejo de sociedades afiliadas y miembros del Consejo de Administración de Siemens Energy AG. A 30 de septiembre de 2021, la Sociedad era titular de 11 958 938 acciones en autocartera.

Los detalles de las autorizaciones a las que se hace alusión más arriba, especialmente con las restricciones de exclusión de derechos de suscripción, se indican en el correspondiente acuerdo y en el Artículo 4 de los Estatutos sociales.

1.11.6. Acuerdos significativos que entran en vigor, se modifican o finalizan por un cambio de control de la Sociedad tras una oferta de adquisición

Siemens Energy AG deriva su derecho a utilizar el nombre "Siemens Energy" así como otros nombres y marcas propiedad de Siemens AG de un acuerdo de licencia de marca suscrito entre su filial Siemens Energy Global GmbH & Co. KG y Siemens AG. El acuerdo de licencia de marca contempla un derecho de resolución que puede ejercer Siemens AG si un competidor sustancial de Siemens AG, directa o indirectamente, actuando en solitario o conjuntamente con un tercero, adquiere el 15 % o más del capital o los derechos de voto de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, o si cualquier otro tercero, directa o indirectamente, actuando en solitario o conjuntamente con un tercero, adquiere el 25 % o más del capital o los derechos de voto de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG. Con sujeción a determinados periodos transitorios, el derecho a utilizar la denominación "Siemens Energy" así como otras denominaciones y marcas, deja de existir cuando se produce la resolución del acuerdo de licencia de marcas.

A 30 de septiembre de 2021, dos filiales consolidadas de Siemens Energy AG, con Siemens Energy AG como garante, mantenían una línea de crédito por un importe de 3000 millones de EUR, que proporciona a cada prestamista un derecho a cancelar su compromiso de crédito y a solicitar el pago anticipado de los préstamos en caso de que (1) Siemens Energy AG se convierta en una filial de cualquier otra sociedad, o (2) cualquier persona o grupo de personas, actuando conjuntamente, adquieran el control sobre Siemens Energy AG (Artículo 3 (2) del Reglamento del Consejo (CE) 139/2004).

A 30 de septiembre de 2021 no existían otros acuerdos significativos de Siemens Energy AG que estuvieran sujetos a una cláusula de cambio de control por una oferta de adquisición.

1.11.7. Otra información relativa a adquisiciones.

No existen acciones con derechos especiales que confieran poderes de control. Las acciones emitidas por Siemens AG a los empleados con arreglo a su programa de acciones para empleados o como retribución basada en acciones, se transmiten a los empleados. Los empleados beneficiarios titulares de acciones para empleados pueden ejercer sus derechos de control de la misma forma que cualquier otro accionista de conformidad con las leyes aplicables y los Estatutos sociales. La Sociedad no ha suscrito ningún acuerdo de retribución con miembros del Consejo de Administración o empleados, en caso de oferta de compra.



1.12. Otra información

Declaración de gobierno corporativo

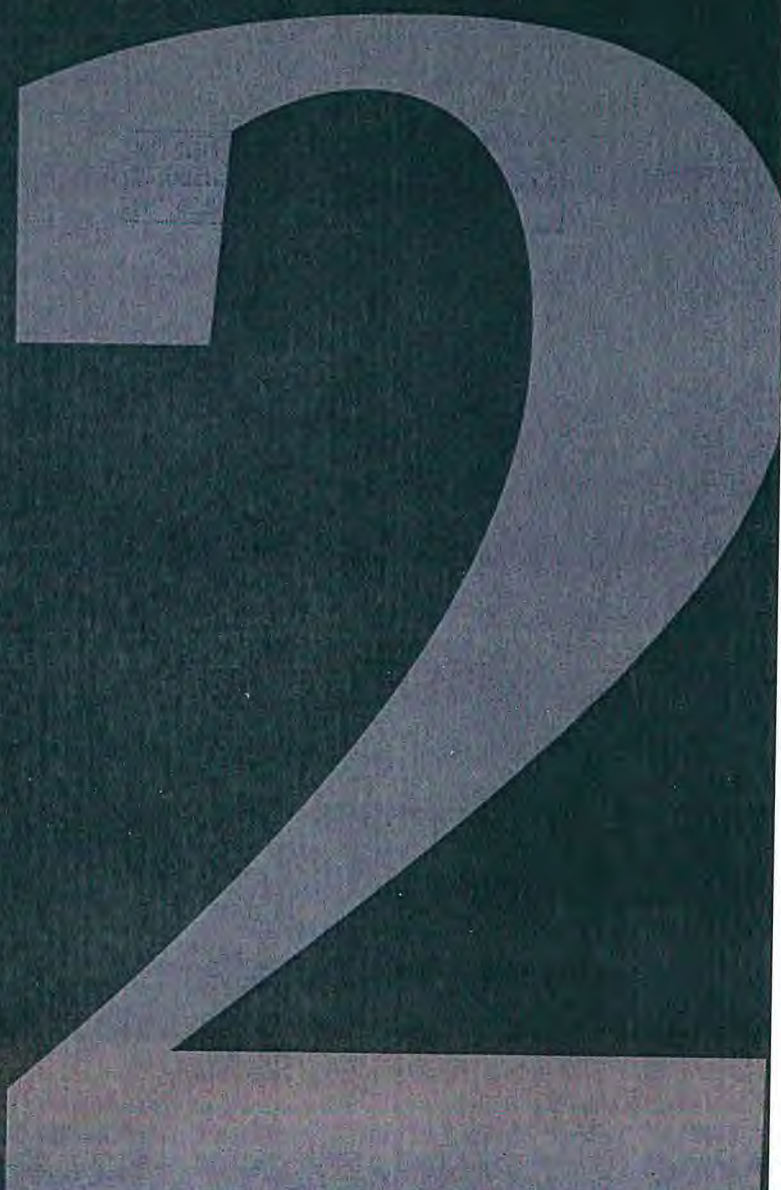
La declaración de gobierno corporativo de conformidad con los Artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán es un componente del Informe combinado de gestión y se publica en nuestra web www.siemens-energy.com/global/en/company/investor-relations/corporate-governance.html#GermanCorporateGovernanceCode.

La declaración de gobierno corporativo de conformidad con los Artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán también puede encontrarse en 3.5. Gobierno corporativo de conformidad con los Artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán.

M^a SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195

Estados financieros consolidados

2.1	Cuentas de resultados consolidadas	65
2.2	Estados del resultado global consolidados	66
2.3	Estados de situación financiera consolidados	67
2.4	Estados de flujos de efectivo consolidados	68
2.5	Estados consolidados de variaciones en el patrimonio neto	69
2.6	Notas a los Estados financieros consolidados	70



2.1 Cuentas de resultados consolidadas

(en millones de EUR, beneficio por acción en EUR)	Nota	Ejercicio	
		2021	2020
Ingresos	2, 25	28 482	27 457
Coste de ventas		(25 066)	(25 318)
Beneficio bruto		3417	2139
Gastos de investigación y desarrollo		(1155)	(985)
Gastos de ventas y administrativos generales		(2682)	(3103)
Otros ingresos de explotación	5	85	68
Otros gastos de explotación	5	(75)	(122)
Ingresos (pérdidas) de las inversiones contabilizadas por el método de la participación, netos	4	53	12
Resultado de explotación¹		(357)	(1991)
Ingresos por intereses		45	39
Gastos por intereses		(126)	(176)
Otros ingresos (gastos) financieros, netos		(27)	(7)
Beneficio (pérdida) antes de impuesto de sociedades		(465)	(2135)
Beneficios (gastos) por impuesto sobre las ganancias	6	(95)	276
Resultado neto		(560)	(1859)
Atribuible a:			
Participaciones minoritarias		(107)	(253)
Accionistas de Siemens Energy AG		(453)	(1606)
Beneficio básico por acción	24	(0,63)	(2,21)
Rentas diluidas por acción	24	(0,63)	(2,21)

¹ Incluye pérdidas por deterioro de valor en instrumentos financieros que ascienden a 34 millones de euros (2020: 213 millones de euros).

MP SOLEDAD VALCÁRCEL COMDE
 Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N.º 4198

2.2 Estados del resultado global consolidados

(en millones de EUR)	Note	Ejercicio fiscal	
		2021	2020
Resultado neto		(560)	(1859)
Revaloración de planes de prestaciones definidas	13	166	(42)
<i>de lo cual, efectos del impuesto sobre las ganancias</i>		(46)	(4)
Revaloraciones de los instrumentos patrimoniales		—	—
<i>de lo cual, efectos del impuesto sobre las ganancias</i>		—	—
Ingresos (pérdidas) de las inversiones contabilizadas por el método de la participación, netos		(1)	(1)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		165	(43)
Diferencias de conversión		268	(991)
Instrumentos financieros derivados		77	(58)
<i>de lo cual, efectos del impuesto sobre las ganancias</i>		(19)	36
Ingresos (pérdidas) de las inversiones contabilizadas por el método de la participación, netos		(11)	(28)
Elementos que pueden reclasificarse posteriormente en resultados		334	(1077)
Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias		499	(1120)
Total resultado global		(61)	(2979)
Atribuible a:			
Participaciones minoritarias		(74)	(363)
Accionistas de Siemens Energy AG		13	(2616)

M.ª SOLEDAD VALCÁRCEL COMOL
 Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
 22 de 2022

2.3 Estados de situación financiera consolidados

		30 sep.	
(en millones de EUR)	Nota	2021 ¹	2020 ¹
Activo			
Efectivo y equivalentes al efectivo		5333	4630
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19	5110	4963
Otros activos financieros corrientes	19	590	825
Activos contractuales	7	4913	4545
Existencias	8	6146	6527
Activos corrientes por impuesto sobre las ganancias	6	344	295
Otros activos corrientes		880	763
Activos clasificados como mantenidos para la venta		81	—
Total activo corriente		23 397	22 548
Fondo de comercio	9	9538	9376
Otros activos intangibles	10	3561	3839
Inmovilizado material	10	5104	4877
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	4	720	753
Otros activos financieros	19	352	318
Activos por impuestos diferidos	6	1130	1057
Otros activos		338	264
Total activo no corriente		20 744	20 484
Total activo		44 141	43 032
Pasivo y patrimonio neto			
Deuda a corto plazo y vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	12	551	718
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5764	5127
Otros pasivos financieros corrientes	19	482	1005
Obligaciones contractuales	7	10 350	9853
Provisiones corrientes	14	1991	1676
Pasivos corrientes por impuesto sobre beneficios	6	391	314
Otros pasivos corrientes	11	3074	2859
Pasivos asociados a activos clasificados como mantenidos para la venta		—	—
Total pasivo corriente		22 602	21 552
Deudas a largo plazo	12	2177	1672
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	13	830	1057
Pasivos por impuestos diferidos	6	254	426
Provisiones	14	1968	2095
Otros pasivos financieros		389	254
Otros pasivos		702	584
Total pasivo no corriente		6319	6089
Total pasivo		28 921	27 642
Patrimonio neto	15		
Capital emitido		727	727
Reserva de capital		12 418	12 324
Beneficios no distribuidos		2605	2906
Otros componentes del patrimonio neto		(511)	(814)
Acciones de autocartera, al coste		(281)	(200)
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas de Siemens Energy AG		14 958	14 942
Participaciones minoritarias		262	448
Total patrimonio neto		15 220	15 390
Total pasivo y patrimonio neto		44 141	43 032

¹ En los Estados consolidados de situación financiera a 30 de septiembre de 2021, comparados con los Estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2020, los importes incluidos en cuentas a cobrar de y cuentas a pagar al Grupo Siemens han sido reclasificados en las partidas del balance a las que pertenecen de acuerdo con su naturaleza. Los importes del ejercicio anterior se han ajustado en consecuencia a efectos de comparación.

2.4 Estados de flujos de efectivo consolidados

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado neto	(560)	(1859)
Ajustes para conciliar los resultados netos con los flujos de efectivo de actividades de explotación		
Amortización y deterioros de valor	1463	2051
Gastos (beneficios) por impuesto sobre las ganancias	95	(276)
Gastos (ingresos) por intereses, netos	81	138
(Ingresos) pérdidas por actividades de inversión	(30)	(28)
Otros gastos (ingresos) no monetarios	209	228
Variación del capital circulante neto de explotación		
Activos contractuales	(322)	91
Existencias	485	230
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0	13
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	532	366
Obligaciones contractuales	376	912
Variación en otros activos y pasivos	(20)	(17)
Impuestos sobre ingresos abonados	(400)	(303)
Dividendos recibidos	16	26
Intereses percibidos	20	30
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1946	1601
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Altas en activos intangibles y en inmovilizado material	(987)	(927)
Adquisiciones de negocios, neto del efectivo adquirido	1	(177)
Compra de inversiones y activos financieros	(19)	(12)
Enajenación de activos intangibles e inmovilizado material	50	39
Enajenación de negocios, neto del efectivo enajenado	(2)	40
Enajenación de inversiones y activos financieros	0	2
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(958)	(1036)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Compra de acciones de autocartera	(231)	(162)
Variación en la deuda y otras actividades de financiación	(80)	110
Intereses abonados	(93)	(141)
Dividendos atribuibles a las participaciones minoritarias	(100)	(33)
Otras transacciones/financiación con el Grupo Siemens	164	2580
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(340)	2353
Efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	55	(160)
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	703	2759
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	4630	1871
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del periodo	5333	4630

M^a SOLEDAD VALCÁRCE
 Traductora-Intérprete de los Idiomas Ingles
 T.F. 42015

2.5 Estados consolidados de variaciones de patrimonio neto

(en millones de EUR)	Capital emitido	Reserva de capital	Beneficio no distr. ¹	Diferencias de conversión	Instrumentos patrimoniales	Instrumentos financieros derivados	Acciones de Autocartera al coste	Participaciones minoritarias	Total patrimonio neto	
									atribuible a los accionistas de Siemens Energy AG ²	partimonio neto
Saldo a 30 de septiembre de 2019	—	—	11 472	422	—	(37)	—	1233	11 856	13 089
Efecto de la adopción retroactiva de la NIIF 16	—	—	2	—	—	—	—	—	2	2
Saldo a 1 de octubre de 2019	—	—	11 474	422	—	(37)	—	1233	11 858	13 091
Resultado neto	—	—	(1606)	—	—	—	—	(253)	(1606)	(1859)
Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias	—	—	(39)	(912)	—	(59)	—	(110)	(1010)	(1120)
Total resultado global	—	—	(1645)	(912)	—	(59)	—	(363)	(2616)	(2979)
Dividendos y transferencia de resultados con los propietarios	—	—	(222)	—	—	—	—	(26)	(222)	(248)
Retribución en acciones	—	21	—	—	—	—	—	—	21	21
Compra de acciones de autocartera	—	—	—	—	—	—	(200)	—	(200)	(200)
Otras operaciones con participaciones minoritarias	—	—	(956)	—	—	—	—	(114)	(956)	(1070)
Otras variaciones en el patrimonio neto	—	—	7283	(265)	—	42	—	(282)	7056	6774
Asignación de activos netos según la estructura jurídica	727	12 303	(13 029)	—	—	—	—	—	—	—
Saldo a 30 de septiembre 2020	727	12 324	2906	(759)	—	(55)	(200)	448	14 942	15 390
Saldo a 1 de octubre 2020	727	12 324	2906	(759)	—	(55)	(200)	448	14 942	15 390
Resultado neto	—	—	(453)	—	—	—	—	(107)	(453)	(560)
Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias e impuestos	—	—	163	236	(0)	66	—	33	466	499
Total resultado global	—	—	(289)	236	(0)	66	—	(74)	13	(61)
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	(102)	—	(102)
Retribución en acciones	—	231	(1)	—	—	—	—	1	230	230
Compra de acciones de autocartera	—	—	—	—	—	—	(193)	—	(193)	(193)
Reemisión de acciones de autocartera	—	(136)	25	—	—	—	112	—	—	—
Otras operaciones con participaciones minoritarias	—	—	(35)	—	—	—	—	(16)	(35)	(51)
Otras variaciones en el patrimonio neto	—	0	1	—	—	—	—	5	1	6
Saldo a 30 de septiembre 2021	727	12 418	2605	(523)	(0)	11	(281)	262	14 958	15 220

¹ A 30 de septiembre de 2019, Siemens Energy AG no era un subgrupo legalmente separado para el que hubiera que preparar Estados financieros consolidados. Por tanto, se prepararon Estados financieros combinados en los que se presentaron los activos netos atribuibles al Grupo Siemens.

² 30 de septiembre de 2019: Grupo Siemens

2.6 Notas a los Estados financieros consolidados

NOTA 1 Base de presentación

Los Estados financieros consolidados adjuntos a 30 de septiembre de 2021 presentan las operaciones de Siemens Energy AG, con domicilio social en Otto-Hahn-Ring 6, 81739 Múnich, Alemania (número de registro HRB 252581), y sus dependientes.

Información sobre los Estados financieros consolidados

Los Estados financieros consolidados han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC) y adoptadas por la Unión Europea (UE), así como con los requisitos adicionales establecidos en el Artículo 315e, apartado 1 del Código de Comercio alemán (*Handelsgesetzbuch*). Los Estados financieros consolidados fueron autorizados para su publicación por el Consejo de Administración el 24 de noviembre de 2021.

Los Estados financieros consolidados se han preparado y publicado en millones de euros (mill. EUR). Pueden producirse diferencias de redondeo con respecto a los importes individuales o a los porcentajes.

Siemens Energy es uno de los mayores proveedores de tecnología en el sector de la energía y la electricidad, y presta servicio a todo el ámbito del mercado energético. Ofrece una cartera de productos a lo largo de toda la cadena de valor de la energía, tanto convencional como renovable, complementada por un conjunto completo de ofertas de formación y servicios. Esta amplia cartera se dirige a clientes de los sectores público y privado a lo largo de todo el proceso de la energía, desde la generación hasta el transporte y los servicios relacionados.

Descripción de los segmentos de información

Siemens Energy cuenta con dos segmentos de información:

- Gas y Electricidad (GE), que ofrece una amplia gama de productos, soluciones y servicios para la generación de energía a lo largo de toda la cadena de valor en el sector del petróleo y el gas, así como la construcción y explotación de redes de transporte de energía. Los ingresos de este segmento contable se desglosan en las actividades Nuevas unidades y Contratos de servicios y en los tipos de negocio Transporte, Generación y Aplicaciones industriales. Los contratos de servicio contienen el mantenimiento, la explotación y la reparación de nuestra flota instalada, incluyendo también la venta de piezas de repuesto;
- Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE), que ofrece aerogeneradores terrestres y marinos, así como servicios a lo largo de todo el ciclo de vida de los aerogeneradores. Los ingresos de este segmento de información se desglosan en las actividades Aerogeneradores y Servicio. El servicio contiene la explotación y el mantenimiento de los aerogeneradores.

NOTA 2 Políticas contables materiales y estimaciones contables críticas

En los Estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2021, comparados con los Estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2020, los importes incluidos en cuentas a cobrar de y cuentas a pagar al Grupo Siemens han sido reclasificados en las partidas del balance a las que pertenecen de acuerdo con su naturaleza. Los importes del ejercicio anterior se han ajustado en consecuencia a efectos de comparación.

Principales estimaciones contables y juicios de valor - Algunas de estas políticas contables requieren estimaciones contables críticas que implican juicios de valor complejos y subjetivos y el uso de hipótesis, algunas de las cuales pueden referirse a cuestiones intrínsecamente inciertas y susceptibles de cambio. Estas estimaciones contables críticas podrían cambiar de un período a otro y tener un impacto material en los resultados de las operaciones, la situación financiera y los flujos de efectivo de Siemens Energy. Las estimaciones contables críticas también podrían implicar estimaciones en las que Siemens Energy podría haber utilizado razonablemente una estimación diferente en el período contable actual. Siemens Energy advierte que los acontecimientos futuros a menudo varían con respecto a las previsiones y que las estimaciones requieren habitualmente de ajustes.

La intensificación de los esfuerzos políticos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero es una fuerza motriz de la transformación del mercado energético y podría tener efectos significativos en Siemens Energy. El impacto de la transición a una economía con menos emisiones de carbono y las consecuencias resultantes para el entorno empresarial de Siemens Energy, observables a 30 de septiembre de 2021, se han tenido en cuenta en las estimaciones contables críticas pertinentes, como la determinación de las vidas útiles previstas y los flujos de efectivo futuros. La aplicación de los planes de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero se prevé a largo plazo y actualmente se desarrolla de forma muy diferente en los distintos mercados en los que opera Siemens Energy. La Sociedad examina constantemente los supuestos relacionados con el cambio climático y las tendencias de descarbonización. Los presentes Estados financieros consolidados se han preparado partiendo de la hipótesis de que Siemens Energy realizará los cambios necesarios en sus modelos de negocio, cartera de productos y estructuras de costes y que, por tanto, no se producirán efectos significativos que deban registrarse en los Estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2021.

En el ejercicio 2021, el entorno empresarial y económico de Siemens Energy volvió a verse afectado negativamente por la propagación de la pandemia de COVID-19, aunque se materializaron ciertos efectos mitigadores debido a las diversas medidas adoptadas por los Gobiernos o Estados a nivel mundial, incluida la ayuda financiera prestada y la distribución de vacunas. A pesar de la mejora general de la situación de la COVID-19, es difícil predecir su duración y su impacto en los activos, los pasivos, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo, en particular debido a las diferencias regionales. En los Estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2021, Siemens Energy basó cautelosamente las estimaciones e hipótesis relacionadas con la información financiera en los conocimientos existentes, las percepciones de los últimos meses y la información disponible, y tomó como base un escenario en el que se asume que no se producirán efectos negativos significativos de una nueva ola de COVID-19.



Además, sigue existiendo el riesgo de Interrupción o cierre de los centros de producción o de los proyectos y el riesgo de interrupción de las cadenas de suministro, debido a la continuidad de los contagios, a nuevos brotes y a la aparición de variantes. En el ejercicio 2021, la pandemia de COVID-19 afectó especialmente a la gestión fiable y eficaz de la cadena de suministro y la logística de componentes, subconjuntos y materiales.

Las repercusiones relacionadas con COVID-19 en los Estados financieros consolidados de Siemens Energy pueden deberse, entre otras cosas, a retrasos en la colocación de pedidos, así como en la ejecución de pedidos y contratos, a la resolución de contratos, al ajuste o la modificación de los modelos de ingresos y costes, al uso limitado de los activos, a la volatilidad de los mercados financieros y de materias primas, al acceso limitado o nulo a las instalaciones de los clientes, a los ajustes de los tipos de interés en varios países, al aumento de la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas, al deterioro de la solvencia, al incumplimiento de los créditos o al retraso en los pagos y a las dificultades para preparar predicciones y provisiones debido a la incertidumbre sobre el importe y el calendario de los flujos de efectivo. Estos factores pueden afectar al valor razonable y a los valores contables de los activos y pasivos, así como al importe y al calendario de los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo. Estas circunstancias exigen juicios de valor complejos y subjetivos y el uso de hipótesis, algunas de las cuales pueden referirse a cuestiones intrínsecamente inciertas y susceptibles de cambio. Siemens Energy considera que las hipótesis aplicadas reflejan adecuadamente la situación actual.

Base de consolidación - Los Estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Siemens Energy AG y sus dependientes sobre las que la Sociedad ejerce el control. Existe control cuando Siemens Energy tiene poder sobre la participada. Además, Siemens Energy está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables de la participación en la sociedad participada y la primera puede utilizar su poder sobre la participada para afectar al importe del rendimiento de la Sociedad.

Combinaciones de negocios - El coste de una adquisición se mide por el valor razonable de los activos entregados y los pasivos contraídos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios (incluidos los pasivos contingentes) se miden inicialmente a sus valores razonables en la fecha de adquisición, independientemente del alcance de cualquier participación minoritaria. Las participaciones minoritarias se valoran al valor razonable proporcional de los activos adquiridos y los pasivos asumidos (método del fondo de comercio parcial). Si no hay pérdida de control, las transacciones con las participaciones minoritarias se contabilizan como transacciones patrimoniales que no afectan al resultado. En la fecha en que se pierde el control, las participaciones mantenidas se vuelven a valorar a su valor razonable. En el caso de una opción de venta escrita sobre las participaciones minoritarias, la Sociedad evalúa si se cumplen los requisitos previos para la transferencia de la participación actual en la fecha del balance. Si la Sociedad no es la propietaria efectiva de las acciones subyacentes a la opción de venta, el ejercicio de la opción de venta se asumirá en cada fecha de balance y se tratará como una transacción de capital entre accionistas con el reconocimiento de un pasivo de compra al respectivo precio de ejercicio. Las participaciones minoritarias participan en los beneficios y pérdidas durante el periodo de referencia.

Asociadas - Las asociadas son empresas sobre las que Siemens Energy AG tiene la capacidad de ejercer una influencia significativa en las políticas operativas y financieras (generalmente a través de la propiedad directa o indirecta del 20 % al 50 % de los derechos de voto). Se registran en los Estados financieros consolidados utilizando el método de la participación y se reconocen inicialmente al coste. La participación de la Sociedad en los beneficios o pérdidas posteriores a la adquisición de una asociada se reconoce en la Cuenta de resultados consolidada, y su participación en los cambios en el patrimonio neto posteriores a la adquisición que no se hayan reconocido en los beneficios o pérdidas de la asociada se reconoce directamente en el patrimonio neto. Los cambios acumulados tras la adquisición se ajustan contra el valor contable de la inversión en la asociada. Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, Siemens Energy no reconoce más pérdidas, a menos que incurra en obligaciones o realice pagos en nombre de la asociada. La participación en una asociada es el valor contable de la inversión en la asociada junto con cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Sociedad en la asociada.

Empresas conjuntas - Las empresas conjuntas son entidades sobre las que Siemens Energy y una o más partes tienen el control conjunto. El control conjunto requiere el consentimiento unánime de las partes que comparten el control en la toma de decisiones sobre las actividades relevantes.

Conversión de moneda extranjera - Los activos y pasivos de las dependientes extranjeras, cuya moneda funcional es distinta del euro, se convierten utilizando el tipo de cambio al contado al final del periodo de referencia, mientras que las Cuentas de resultados consolidadas se convierten utilizando los tipos de cambio medios durante el periodo. Las diferencias derivadas de estas conversiones se reconocen en el patrimonio neto y se reclasifican en el Resultado neto cuando se reconoce la ganancia o la pérdida por la venta de la dependiente extranjera. Los Estados Consolidados de flujos de efectivo se convierten a los tipos de cambio medios durante el periodo, mientras que el efectivo y los equivalentes de efectivo se convierten al tipo de cambio al contado al final del periodo contable.

Transacciones en moneda extranjera - Las transacciones que se denominan en una moneda distinta de la moneda funcional de una entidad se registran en esa moneda funcional, aplicando el tipo de cambio al contado en la fecha en que se reconocen inicialmente las transacciones subyacentes. Al final del periodo contable, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se revaloran a la moneda funcional, aplicando el tipo de cambio al contado vigente en esa fecha. Las pérdidas y ganancias derivadas de estas revaloraciones en moneda extranjera se reconocen en el Resultado neto. Las operaciones denominadas en moneda extranjera que se clasifican como no monetarias se vuelven a valorar utilizando el tipo de cambio histórico al contado. Siemens Energy aplica la contabilidad de hiperinflación en Argentina.

Siemens Energy AG
 Siemens Energy AG, Siemens Energy AG
 100000

Reconocimiento de ingresos - Siemens Energy reconoce los ingresos cuando o a medida que se transfiere al cliente el control sobre bienes o servicios distintos (es decir, cuando el cliente es capaz de dirigir el uso de los bienes o servicios transferidos y obtiene sustancialmente todos los beneficios restantes, siempre que exista un contrato con derechos y obligaciones exigibles y, entre otras cosas, sea probable el cobro de la contraprestación teniendo en cuenta la solvencia del cliente). Los ingresos son el precio de la transacción al que Siemens Energy espera tener derecho. La contraprestación variable se incluye en el precio de la transacción si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos una vez resueltas las incertidumbres asociadas. El importe de la contraprestación variable se calcula utilizando el valor esperado o el importe más probable, según el que se prevea que predice mejor el importe de la contraprestación variable. La contraprestación se ajusta por el valor temporal del dinero si el período entre la transferencia de bienes o servicios y la recepción del pago supera los doce meses y existe un beneficio financiero significativo para el cliente o para Siemens Energy. Si un contrato contiene más de un bien o servicio distinto, el precio de la transacción se asigna a cada obligación de ejecución sobre la base de los precios de venta independientes relativos. Si los precios de venta independientes no son observables, Siemens Energy los estima razonablemente. Los ingresos se reconocen para cada obligación de ejecución, ya sea en un momento dado o a lo largo del tiempo.

Ventas de contratos de construcción - Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo según el método del porcentaje de realización, basado en el porcentaje de los costes incurridos hasta la fecha en comparación con los costes totales estimados. Una pérdida esperada en el contrato se reconoce como gasto inmediatamente. Los plazos de pago suelen ser de 30 días a partir de la fecha de la factura emitida según las condiciones contractuales.

El método del porcentaje de realización otorga una importancia considerable a la estimación precisa del grado de avance hacia la finalización, así como a la transferencia del control al cliente, y puede implicar estimaciones sobre el alcance de las entregas y los servicios necesarios para cumplir las obligaciones definidas contractualmente. Estas estimaciones significativas incluyen los costes totales estimados, los ingresos totales estimados, los riesgos de los contratos, incluidos los riesgos técnicos, políticos y normativos, y otros juicios de valor. Según el método del porcentaje de realización, los cambios en las estimaciones pueden dar lugar a un aumento o una disminución de los ingresos. Además, Siemens Energy tiene que evaluar si se espera que el contrato continúe o si se rescinde. Para determinar si la continuación o la terminación de un contrato es el escenario más probable, se consideran todos los hechos y circunstancias relevantes relacionados con el contrato de forma individual.

Ingresos por servicios - Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo de forma lineal o, si la pauta de ejecución es distinta a la lineal, a medida que se prestan los servicios (es decir, según el método del porcentaje de realización descrito anteriormente). Los plazos de pago suelen ser de 30 días a partir de la fecha de emisión de la factura, según las condiciones contractuales.

Venta de bienes - Los ingresos se reconocen en el momento en que el control de los bienes pasa al comprador, normalmente en el momento de la entrega de los mismos. Las facturas se emiten en ese momento y suelen ser pagaderas en un plazo de 30 días. En el caso de las operaciones de licencia que otorgan al cliente el derecho a utilizar la propiedad intelectual de Siemens Energy, los plazos de pago suelen ser de 30 días a partir de la fecha de la factura emitida según las condiciones contractuales.

Ingresos por intereses - Los intereses se reconocen utilizando el método del interés efectivo.

Costes funcionales - En general, los gastos de explotación por tipos se asignan a las funciones siguiendo el área funcional de los centros de beneficio y coste correspondientes. La amortización y el deterioro de valor de los activos intangibles y del inmovilizado material se incluyen en los costes funcionales en función del uso de los activos.

Gastos relacionados con los productos - Las provisiones para los costes estimados relacionados con las garantías de los productos se registran en la partida Coste de las ventas en el momento en que se reconoce la venta correspondiente.

Costes de investigación y desarrollo - Los costes de las actividades de investigación se contabilizan a medida que se producen. Los costes de las actividades de desarrollo se capitalizan cuando se cumplen los criterios de reconocimiento de acuerdo con la NIC 38, Activos Intangibles. Los costes de desarrollo capitalizados se contabilizan al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, con un período de amortización que suele ser de tres a diez años.

Beneficio por acción - El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el beneficio neto atribuible a los accionistas de Siemens Energy AG entre la media ponderada de acciones en circulación de Siemens Energy AG. Los beneficios diluidos por acción se calculan asumiendo la conversión o el ejercicio de todos los títulos potencialmente dilutivos y los planes de pagos basados en acciones.

Fondo de comercio - El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro anualmente, así como siempre que se produzcan hechos o cambios en las circunstancias (hechos desencadenantes) que sugieran que el valor contable puede no ser recuperable. El fondo de comercio se contabiliza al coste menos las pérdidas por deterioro de valor. La prueba de deterioro del valor del fondo de comercio se realiza a nivel de una unidad generadora de efectivo o de un grupo de unidades generadoras de efectivo, generalmente representadas por un segmento. SGRE se somete a comprobaciones un nivel por debajo del segmento. Este es el nivel más bajo al que se controla el fondo de comercio a efectos de gestión interna.

A efectos de comprobación del deterioro, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios se asigna a la unidad generadora de efectivo o al grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera que se beneficie de las sinergias de la combinación de negocios. Si el valor contable de la unidad generadora de efectivo o del grupo de unidades generadoras de efectivo al que se asigna el fondo de comercio es superior a su importe recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro del fondo de comercio asignado a esta unidad generadora de efectivo o a este grupo de unidades generadoras de efectivo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo o del grupo de unidades generadoras de efectivo menos los costes de venta y su valor en uso. Si alguno de estos valores supera el valor contable, no siempre es necesario determinar ambos valores. Estos valores se determinan generalmente sobre la base de cálculos de flujos de efectivo descontados. Los deterioros de valor del fondo de comercio no se revierten en periodos futuros.

La determinación del importe recuperable de una unidad generadora de efectivo o de un grupo de unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por parte de la dirección. En el resultado previsto por estas estimaciones influyen, por ejemplo, el éxito de la integración de las entidades adquiridas, la volatilidad de los mercados de capitales, la evolución de los tipos de interés, las fluctuaciones de los tipos de cambio y las tendencias económicas previstas. Para determinar los importes recuperables, los cálculos del flujo de efectivo descontado utilizan proyecciones a cinco años que se basan en previsiones financieras. Las proyecciones de flujo de efectivo tienen en cuenta la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la dirección sobre la evolución futura.



Los flujos de efectivo después del periodo de planificación se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales y una tasa de inflación prevista a largo plazo. Las principales hipótesis en las que la dirección ha basado su determinación del valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento estimadas y el coste medio ponderado del capital. Estas estimaciones, incluida la metodología utilizada, pueden tener un impacto significativo en los respectivos valores y, en última instancia, en el importe de cualquier deterioro de valor del fondo de comercio.

Otros activos intangibles - Siemens Energy amortiza los activos intangibles con vidas útiles finitas de forma lineal durante sus respectivas vidas útiles estimadas. La vida útil estimada de las patentes, licencias y otros derechos similares suele oscilar entre los tres y los cinco años, a excepción de los activos intangibles con vida útil finita adquiridos en combinaciones de negocios. Los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios consisten principalmente en relaciones con clientes, marcas comerciales y tecnología. La vida útil de las adquisiciones específicas oscila entre seis y 20 años para las relaciones con los clientes y entre cinco y 20 años para la tecnología.

Inmovilizado material - El inmovilizado material, incluido el derecho de uso, se valora al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de amortización se reconocen por el método lineal. Las vidas útiles del inmovilizado material de Siemens Energy son las siguientes:

Edificios de fábricas y oficinas	20 a 50 años
Otros edificios	5 a 10 años
Maquinaria y equipos técnicos	generalmente 10 años
Mobiliario y equipo de oficina	generalmente 5 años

Los activos por derecho de uso se amortizan por el método lineal a lo largo del plazo de arrendamiento o la vida útil de los activos subyacentes, el que sea menor. Las opciones de prórroga se incluyen en el plazo del arrendamiento y, por tanto, en la valoración del activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamiento, si su ejercicio es razonablemente seguro. Las revaloraciones reflejan los cambios en la evaluación de las opciones.

Deterioro del valor del inmovilizado material y de otros activos intangibles - Siemens Energy revisa el deterioro del valor del inmovilizado material y de otros activos intangibles siempre que los acontecimientos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor contable de un activo puede no ser recuperable. Además, los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso están sujetos a una prueba anual de deterioro de valor. La comprobación del deterioro del valor del inmovilizado material y de otros activos intangibles implica el uso de estimaciones para determinar el importe recuperable de los activos, lo que puede tener un impacto significativo en los valores respectivos y, en última instancia, en el importe de cualquier deterioro.

Activos/pasivos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos y pasivos no corrientes se mantienen para la venta si su valor contable se recupera principalmente a través de una transacción de venta y no a través de su uso continuado.

Impuestos sobre las ganancias - Las posiciones fiscales según las respectivas leyes fiscales locales, las decisiones judiciales pertinentes y las opiniones de las autoridades tributarias pueden ser complejas y estar sujetas a diferentes interpretaciones por parte de los contribuyentes y las autoridades tributarias locales. Las diferentes interpretaciones de las leyes fiscales existentes o nuevas como resultado de las reformas fiscales u otros procedimientos legislativos fiscales pueden dar lugar a pagos de impuestos adicionales para los años anteriores y se tienen en cuenta sobre la base de las consideraciones de la dirección. Según el método del pasivo, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen para las consecuencias fiscales futuras atribuibles a diferencias entre importes contables de la cuenta anual de activos y pasivos existentes y sus respectivas bases fiscales. Los activos por impuestos diferidos se reconocen si se dispone de suficientes beneficios imponibles futuros, incluidos los ingresos procedentes de los beneficios de explotación previstos, la reversión de las diferencias temporarias imponibles existentes y las oportunidades de planificación fiscal establecidas. Al final de cada periodo, Siemens Energy evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, generalmente sobre la base de proyecciones a cinco años de los futuros beneficios imponibles. Basándose en el nivel de ingresos imponibles históricos y en las proyecciones de ingresos imponibles futuros durante los periodos en los que los activos por impuestos diferidos son deducibles, Siemens Energy cree que es probable que realice los beneficios de estas diferencias deducibles. Dado que la evolución futura es incierta y escapa en parte al control de Siemens Energy, es necesario hacer hipótesis para estimar los beneficios imponibles futuros, así como el periodo en que se recuperarán los activos por impuestos diferidos. Las estimaciones se revisan en el periodo en el que hay pruebas suficientes para revisar la hipótesis.

Activos contractuales, pasivos contractuales, cuentas a cobrar - Cuando alguna de las partes de un contrato con clientes ha cumplido, Siemens Energy presenta un activo contractual, un pasivo contractual o una cuenta a cobrar, dependiendo de la relación entre el desempeño de Siemens Energy y el pago del cliente. Los activos y pasivos contractuales se presentan como corrientes, ya que surgen en el ciclo normal de explotación. Las cuentas a cobrar se reconocen cuando el derecho a la contraprestación es incondicional. Las provisiones para riesgos crediticios se realizan para los Activos contractuales y las cuentas a cobrar de acuerdo con la política contable para los activos financieros valorados al coste amortizado.

Existencias - Las existencias se valoran al menor entre los costes de adquisición o producción y el valor neto realizable, determinándose generalmente los costes en relación con la media o por el método FIFO (primero en entrar, primero en salir). El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado neto de los costes restantes de finalización y venta. La determinación del valor neto realizable de las Existencias implica estimaciones contables de los riesgos de cantidad, técnicos y de precio.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar: Siemens Energy invita a los proveedores a participar en los programas de financiación de la cadena de suministro para beneficiarse de la aceleración de los pagos en comparación con las condiciones de pago habituales de Siemens Energy. Dichas cuentas a pagar representan cuentas a pagar por bienes y servicios que se originan dentro del ciclo operativo normal de la Sociedad y forman parte de su capital circulante. Los proveedores deben aceptar formalmente participar en estos programas. Por tanto, las cuentas a pagar correspondientes siguen figurando en la partida de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.



Planes de prestaciones definidas - Siemens Energy valora los derechos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada. Este enfoque refleja el valor actual neto, calculado actuarialmente, de las prestaciones futuras por los servicios ya prestados. Para determinar el valor actual neto del derecho a prestaciones futuras por servicios ya prestados (Obligación de prestaciones definidas, OPD), se consideran las tasas previstas de aumento salarial futuro y las tasas previstas de progresión de las pensiones futuras. Las hipótesis utilizadas para el cálculo de la OPD al cierre del periodo del ejercicio anterior se utilizan para determinar el cálculo del coste del servicio y los ingresos y gastos por intereses del año siguiente. Los ingresos o gastos netos por intereses del ejercicio se basarán en la tasa de descuento del año correspondiente multiplicada por el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas en la fecha de cierre del ejercicio anterior.

El coste de los servicios, el coste de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) de liquidación de las pensiones y obligaciones similares, así como los costes de administración no relacionados con la gestión de los activos afectos al plan, se asignan entre los costes funcionales. El coste de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) de liquidación se reconocen inmediatamente en resultados. Para los planes no financiados, el importe de la partida de Provisiones para pensiones y obligaciones similares es igual a la OPD. En el caso de los planes financiados, Siemens Energy compensa el valor razonable de los activos afectos al plan con la OPD. Siemens Energy reconoce el importe neto, después de los ajustes por los efectos relacionados con cualquier techo de activos.

Las revaloraciones comprenden las pérdidas y ganancias actuariales, así como la diferencia entre el rendimiento de los activos afectos al plan y los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto de prestaciones definidas. Se reconocen en Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias.

Las valoraciones actuariales se basan en hipótesis clave, como las tasas de descuento, los aumentos de remuneración previstos, la tasa de progresión de las pensiones y las tasas de mortalidad. Las tasas de descuento utilizadas se determinan por referencia a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad de la duración y en la moneda adecuadas al final del periodo contable. En caso de que no se disponga de estos rendimientos, las tasas de descuento se basan en los rendimientos de la deuda pública. Debido a la evolución de las condiciones económicas, sociales y de mercado, los supuestos clave subyacentes pueden diferir de la evolución real.

Los derechos resultantes de los planes basados en el rendimiento de los activos subyacentes se miden generalmente al valor razonable de los activos subyacentes al final del periodo. Si el rendimiento de los activos subyacentes es inferior al rendimiento garantizado, la OPD se mide proyectando hacia adelante las contribuciones al rendimiento fijo garantizado y descontando a un valor presente.

Provisiones - Se reconoce una provisión en el Estado de Situación Financiera cuando es probable que Siemens Energy tenga una obligación legal o implícita presente como resultado de un suceso anterior, es probable que se requiera una salida de beneficios económicos para liquidar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación. Si el efecto es material, las provisiones se reconocen a su valor actual, descontando los flujos de efectivo futuros esperados a un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero. Cuando un contrato se torna oneroso, la obligación actual del contrato se reconoce como provisión.

La determinación de las provisiones relacionadas con los costes de las garantías, los contratos onerosos, los procedimientos judiciales y reglamentarios, así como las investigaciones gubernamentales (procedimientos judiciales), conlleva estimaciones significativas. La medición de las provisiones de garantía refleja si la obligación subyacente resulta de una sola obligación o de un grupo más amplio de elementos. Los importes indicados se basan en la mejor información disponible, pero pueden variar con respecto a las pretensiones reales. Siemens Energy registra una provisión para contratos onerosos con clientes cuando las estimaciones actuales de los costes totales estimados superan los ingresos estimados.

Los contratos onerosos con clientes se identifican mediante el seguimiento del avance del proyecto y la actualización de las estimaciones, lo que requiere un juicio de valor significativo en relación con la consecución de determinadas normas de desempeño, así como estimaciones que implican costes de garantía y estimaciones relativas a los retrasos del proyecto, incluida la evaluación de la división de la responsabilidad entre los socios del contrato para estos retrasos. Las incertidumbres relativas a las obligaciones de retirada de activos incluyen los costes estimados del desmantelamiento debido al largo plazo en el que se espera que se produzcan las futuras salidas de efectivo, incluida la correspondiente acumulación de intereses.

Los procedimientos judiciales suelen implicar cuestiones jurídicas complejas y están sujetos a importantes incertidumbres. Por lo tanto, es necesario realizar un juicio de valor considerable para determinar si es probable que exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado al final del periodo contable, si es probable que dicho procedimiento legal dé lugar a una salida de recursos y si el importe de la obligación puede estimarse de forma fiable. Los asesores internos y externos suelen formar parte del proceso de determinación. Debido a nuevos acontecimientos, puede ser necesario registrar una provisión para un procedimiento judicial en curso o ajustar el importe de una provisión previamente reconocida. Tras la resolución de un procedimiento judicial, Siemens Energy puede incurrir en gastos superiores a las provisiones registradas para dichos asuntos. El resultado de los procedimientos legales puede tener un efecto material en la situación financiera de Siemens Energy, sus resultados de operaciones y (o) sus flujos de efectivo.

Medidas de reestructuración del personal - Se reconocen gastos por medidas de reestructuración si se ha desarrollado un plan formal detallado para la reestructuración, que ha suscitado una expectativa válida en los afectados de que las medidas de reestructuración se llevarán a cabo mediante el inicio de la aplicación del plan o el anuncio de sus principales características a los afectados. La determinación de los gastos se basa en diversas hipótesis que también requieren juicios de valor y estimaciones, por lo que pueden contener incertidumbres al respecto. Se trata, en particular, de la tasa de aceptación, el salario subyacente y la antigüedad. Si se ofrecen indemnizaciones a los empleados, los beneficios se miden en función del número esperado de empleados que aceptarán la oferta.

Prestaciones por cese - Las prestaciones por cese se conceden como resultado de una oferta de la entidad para fomentar la baja voluntaria antes de la fecha de jubilación ordinaria o de la decisión de cese de la entidad. Las indemnizaciones por cese, de acuerdo con la NIC 19, Retribuciones a los empleados, se reconocen como un pasivo y un gasto cuando la entidad ya no puede retirar la oferta de dichas prestaciones.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Siemens Energy considera equivalentes de efectivo todas las inversiones altamente líquidas y con un vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y los equivalentes de efectivo se valoran al coste amortizado. En el año anterior, los depósitos a corto plazo y los descubiertos concedidos en relación con las operaciones de compensación intragrupo con el Grupo Siemens no se incluyeron en el efectivo y los equivalentes de efectivo. Los cambios en estas partidas se han presentado como actividades de financiación en los Estados consolidados de flujos de efectivo, ya que estos acuerdos han servido para financiar las actividades de explotación de Siemens Energy.



Instrumentos financieros - Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento patrimonial de otra entidad. En función de las características de sus flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio en el que se inscriben, los instrumentos financieros se clasifican en activos financieros y pasivos financieros valorados al coste o al coste amortizado, valorados a valor razonable, compromisos de préstamo y garantías de crédito, y Activos contractuales. Las compras o ventas de activos financieros de forma habitual se contabilizan en la fecha de la operación. Siemens Energy no utiliza la opción de designar los activos financieros o los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados al inicio (opción del valor razonable). Inicialmente, los instrumentos financieros se reconocen a su valor razonable y netos de los costes de transacción, si no se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Posteriormente, los activos y pasivos financieros se valoran según la categoría a la que se asignan.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

- Los activos financieros de deuda se valoran a VRCR si el modelo de negocio en el que se mantienen no es un modelo de negocio de mantener hasta el cobro o mantener y vender, o si sus flujos de efectivo contractuales no representan únicamente pagos de principal e intereses. Los instrumentos de capital se valoran a VRCR a menos que se haya ejercido la opción de reconocer los cambios en el valor razonable en otro resultado global (opción VRORG).

Activos financieros valorados al coste amortizado - Los préstamos, cuentas a cobrar y otros instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio de mantener hasta el cobro con flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pagos de principal e intereses se valoran al coste amortizado utilizando el método del interés efectivo menos las provisiones de valoración para pérdidas crediticias esperadas.

Las provisiones de valoración se establecen para las pérdidas crediticias esperadas, lo que representa una estimación prospectiva de las pérdidas crediticias futuras que implica un juicio de valor significativo. La pérdida crediticia esperada es el valor contable bruto menos las garantías, multiplicado por la probabilidad de incumplimiento y un factor que refleja la pérdida en caso de incumplimiento. Las correcciones valorativas no se reconocen cuando el valor contable bruto está suficientemente garantizado. Las probabilidades de impago se derivan principalmente de los grados de calificación. Se utiliza un enfoque simplificado para evaluar las pérdidas crediticias esperadas de los créditos comerciales y los activos contractuales aplicando las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de su vida.

Los activos financieros se dan de baja como incobrables si su recuperación parece improbable. Por lo general, el plazo de prescripción ha expirado si se ha recibido una declaración jurada del deudor o si no se persigue el crédito debido a su escaso valor. Los créditos se cancelan cuando se cierra el procedimiento de quiebra.

Un activo financiero se da de baja cuando los derechos a los flujos de efectivo expiran o cuando el activo financiero se transfiere a otra parte. Las modificaciones significativas de las condiciones contractuales de un activo financiero valorado al coste amortizado dan lugar a la baja y al reconocimiento de un nuevo activo financiero; en el caso de las modificaciones no significativas, el valor contable del activo financiero se ajusta sin darlo de baja.

Garantías de crédito - Las garantías de crédito se reconocen por el importe más alto entre la contraprestación recibida por la concesión de la garantía y las pérdidas de crédito esperadas.

Pasivos financieros - Excepto los instrumentos financieros derivados, Siemens Energy mide los pasivos financieros al coste amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Pasivos por arrendamiento - Los pasivos por arrendamiento se miden al valor actual de los pagos por arrendamiento a pagar durante el plazo de arrendamiento, generalmente descontados utilizando el tipo de interés incremental de los préstamos, a menos que el tipo implícito en el arrendamiento pueda determinarse fácilmente. Los pasivos de arrendamientos se valoran posteriormente al coste amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Se vuelven a valorar en caso de modificaciones o revaloraciones del arrendamiento.

Instrumentos financieros derivados - Los instrumentos financieros derivados, como los contratos de divisas y los contratos de permuta de tipos de interés, se valoran a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el Resultado neto o, en el caso de una cobertura de flujos de efectivo, en la partida de Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias (impuesto sobre las ganancias diferido aplicable). Algunos instrumentos derivados integrados en contratos de acogida también se contabilizan por separado como derivados.

Coberturas de flujos de efectivo - La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en la partida de Otro resultado global, netos de impuestos sobre las ganancias, y cualquier parte ineficaz se reconoce inmediatamente en el Resultado neto. Los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican en el Resultado neto en los mismos períodos en los que la partida cubierta afecta al Resultado neto.

Pagos basados en acciones - Antes de la escisión, los otorgamientos de pagos basados en acciones en Siemens Energy se clasificaban predominantemente como liquidados en efectivo. El valor razonable se midió en la fecha de concesión, se actualizó cada trimestre y se contabilizó como gasto a lo largo del periodo de adquisición de derechos. El valor razonable se determinó como el precio de mercado de las acciones de Siemens AG, teniendo en cuenta los dividendos durante el periodo de devengo a los que los beneficiarios no tienen derecho, así como las condiciones de mercado y de no devengo, en su caso.

Después de la Escisión, las concesiones de pagos basados en acciones en Siemens Energy están diseñadas predominantemente para ser liquidadas en acciones. El valor razonable se mide en la fecha de concesión y se contabiliza a lo largo del periodo de adquisición de derechos. El valor razonable se determina como el precio de mercado de las acciones subyacentes, teniendo en cuenta los dividendos durante el periodo de devengo a los que los beneficiarios no tienen derecho, así como las condiciones de mercado y de no devengo, en su caso.

Información del ejercicio anterior - La presentación de determinada información del ejercicio anterior ha sido reclasificada para ajustarla a la presentación del ejercicio en curso.

Pronunciamientos contables recientemente adoptados

El 1 de octubre de 2020, Siemens Energy adoptó las modificaciones de la NIIF 3, Definición de negocio, la NIC 39/ NIIF 7/ NIIF 9, Reforma de los índices de referencia de tipos de interés - fase 1 y de la NIC 1/ NIIF 8, Definición de material. La adopción no tuvo ningún impacto material en los Estados financieros consolidados.



Pronunciamientos contables recientes - aún sin adoptar

Los siguientes pronunciamientos sobre información financiera, emitidos por el CNIC, aún no son efectivos (o no han sido aprobados por la Unión Europea) y aún no han sido adoptados por Siemens Energy:

Modificaciones de las normas/interpretaciones		Aplicación obligatoria	Adopción inicial prevista	Efecto previsto
NIC 39, NIIF 4, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 16	Reforma de los tipos de interés de referencia - fase 2 (modificaciones de la NIC 39, NIIF 4, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 16)	1 de enero de 2021	1 de octubre de 2021	no material
NIIF 9	Comisiones en la prueba del "10 por ciento" para dar de baja los pasivos financieros (modificación de la NIIF 9)	1 de enero de 2022	1 de octubre de 2022	no material
NIC 37	Contratos onerosos - coste de cumplimiento de un contrato (modificaciones de la NIC 37)	1 de enero de 2022	1 de octubre de 2022	no material
NIC 16	Inmovilizado material: ingresos antes del uso previsto (modificaciones de la NIC 16)	1 de enero de 2022	1 de octubre de 2022	no material
NIIF 1	Dependiente como entidad adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)	1 de enero de 2022	1 de octubre de 2022	no material
NIC 41	Fiscalidad en las mediciones a valor razonable (modificación de la NIC 41)	1 de enero de 2022	1 de octubre de 2022	no material
Marco conceptual NIIF 3	Actualización de una referencia al Marco Conceptual (modificaciones de la NIIF 3)	1 de enero de 2022	1 de octubre de 2022	no material
NIIF 17	Contratos de seguros (nueva norma)	1 de enero de 2023	1 de octubre de 2023	no material
NIC 1	Clasificación del pasivo como corriente o no corriente (modificaciones de la NIC1)	1 de enero de 2023	1 de octubre de 2023	no material
NIC 12	Limitación de la exención de reconocimiento inicial (IRE) (modificaciones de la NIC12)	1 de enero de 2023	1 de octubre de 2023	no material
NIC 1, Estado de Práctica 2	Modificaciones en la presentación de los estados financieros, haciendo juicios de valor sobre materialidad y políticas contables (modificaciones a la NIC1, Estado de Práctica 2)	1 de enero de 2023	1 de octubre de 2023	no material
NIC 8	Modificación de estimaciones y errores contables	1 de enero de 2023	1 de octubre de 2023	no material



NOTA 3 Adquisiciones

Para las adquisiciones de Servion Deutschland GmbH (Servion European Onshore Services) y del negocio de producción de palas de aerogeneradores de Servion en Vagos (Portugal), así como de determinados activos adicionales (Ria Blades, S.A.) en el ejercicio 2020, el ajuste del precio de compra total dentro de los límites establecidos se resolvió en marzo de 2021, una vez transcurrido el plazo de confirmación de las cuentas de cierre. El precio total ascendió a 182 millones de euros, tras reconocer los ajustes negativos en la confirmación de las cuentas de cierre, alcanzando el precio mínimo. Asimismo, se ha completado la asignación del precio total resultante a las diferentes partes de la transacción. El desglose de la contraprestación transferida es de 122 millones de euros por Servion European Onshore Services y de 60 millones de euros por el negocio de producción de palas de aerogeneradores en Vagos (Portugal) y determinados activos adicionales asociados a dicho negocio. Estos importes ya fueron abonados durante el ejercicio 2020.

Los costes de transacción asociados a ambas operaciones ascendieron a 13 millones de euros y se registraron principalmente en la Cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2020.

Adquisición de Servion European Onshore Services

Los activos y pasivos de Servion Deutschland GmbH y sus dependientes se han incluido en los Estados financieros consolidados a sus valores razonables en la fecha de adquisición desde el ejercicio 2020. La siguiente tabla resume la contraprestación pagada, los valores razonables de los activos y pasivos en su fecha de adquisición y el fondo de comercio generado.

(en millones de EUR)

Contraprestación pagada	122
Efectivo y equivalentes de efectivo	4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	59
Activos contractuales	12
Existencias	26
Otros activos intangibles	147
Inmovilizado material	35
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	3
Activos por impuestos diferidos, netos	5
Otros activos corrientes y no corrientes	3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2)
Obligaciones contractuales	(57)
Otros pasivos financieros corrientes	(5)
Deuda financiera	(14)
Provisiones corrientes y no corrientes	(146)
Otros pasivos corrientes y no corrientes	(23)
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes, netos	(11)
Valor razonable del patrimonio neto	36
Fondo de comercio	86
<i>Asignado al segmento de Explotación y Mantenimiento</i>	<i>86</i>

La contabilización de esta combinación de negocios finalizó en el ejercicio 2021.

Adquisición de la actividad de producción de palas de aerogeneradores de Senvion en Vagos (Portugal)

Los activos y pasivos de Ria Blades, S.A. y los activos adicionales asociados se han incluido en los Estados financieros consolidados a sus valores razonables en la fecha de adquisición desde el ejercicio 2020. La siguiente tabla resume la contraprestación pagada, los valores razonables de los activos y pasivos en su fecha de adquisición y el fondo de comercio generado.

(en millones de EUR)

Contraprestación pagada	60
Existencias	4
Inmovilizado material	58
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	1
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes, netos	1
Activos por impuestos diferidos, netos	2
Otros activos corrientes y no corrientes	1
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1)
Provisiones corrientes y no corrientes	(4)
Otros pasivos corrientes y no corrientes	(2)
Valor razonable del patrimonio neto	60
Fondo de comercio	—

La contabilización de esta combinación de negocios finalizó en el ejercicio 2021.

WIP SOE 5794...
Traducción de...
N.º 2125

NOTA 4 Participaciones en otras entidades

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Participación en el beneficio (pérdida), neta	57	22
Ganancias (pérdidas) en ventas, netas	(4)	1
Deterioro de valor y reversión del deterioro	-	(10)
Ingresos (pérdidas) de las inversiones contabilizadas por el método de la participación, netos	53	12

Dado que existe una influencia significativa, Siemens Limited, India, se incluye en los Estados financieros consolidados de Siemens Energy como empresa asociada que se contabiliza por el método de la participación y se incluye en el segmento de Gas y Electricidad. La empresa ofrece productos, soluciones integradas para aplicaciones industriales para la industria manufacturera, accionamientos para la industria de procesos, infraestructuras inteligentes y edificios, generación de energía eficiente y limpia a partir de combustibles fósiles y aplicaciones de petróleo y gas, así como transmisión y distribución de energía eléctrica para el transporte de pasajeros y mercancías, incluidos vehículos ferroviarios, automatización del ferrocarril y sistemas de electrificación del ferrocarril. A continuación se presenta un resumen de la información financiera de la asociada Siemens Limited, India. La información se basa en los estados financieros de Siemens Limited, India, de acuerdo con las normas contables locales que, a su vez, se basan en las NIIF y convergen sustancialmente con ellas.

(en millones de EUR)	Siemens Limited, registrada en Bombay, India	
	31 de marzo 2021	31 de marzo 2020
Porcentaje de participación (%)	24 %	24 %
Activo no corriente (100 %)	594	382
Activo corriente (100 %)	1458	1474
Pasivo no corriente (100 %)	92	69
Pasivo corriente (100 %)	807	624
Patrimonio neto (100 %)	1153	1103
Parte del Grupo en el patrimonio neto (24 %)	277	265
Fondo de comercio (24 %)	76	29
Valor contable de la participación en la asociada (24 %)	353	354
Conciliación con el valor contable a 30 de septiembre	14	(12)
Valor contable a 30 Sept.	367	342

(en millones de EUR)	1 de abril de 2020 a 31 de marzo de 2021	1 de abril de 2020 a 31 de marzo de 2020
Ingresos (100 %)	1262	1575
Ingresos/(pérdidas) de operaciones continuadas después de impuestos (100 %)	109	128
Otro resultado global (100 %)	7	(8)
Total resultado global (100 %)	116	120
Parte del Grupo en el resultado global total (24 %)	28	29
Conciliación de la parte del Grupo del resultado global total del ejercicio 2021/2020	2	(12)
Parte del Grupo en el resultado global total para el ejercicio 2021/2020	30	-
Dividendos recibidos por el Grupo	7	-

El valor razonable de la inversión en la asociada ascendía a 2.114 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 1.252 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2021, el valor contable de todas las empresas asociadas no significativas individualmente ascendía a 243 millones de euros (2020: 325 millones de euros), y el valor contable de todas las empresas conjuntas no significativas individualmente ascendió a 110 millones de euros (2020: 86 millones de euros). A continuación se presenta un resumen de la información financiera de todas las asociadas y empresas conjuntas que no son significativas individualmente, ajustada por el porcentaje de participación de Siemens Energy. Las partidas incluidas en el Estado de resultado global se presentan para el periodo de doce meses comunicado mediante el método de la participación.

Asociadas (en millones de EUR)	2021	Ejercicio 2020
Ingresos/(pérdidas) de operaciones continuadas	25	10
Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias	1	(5)
Total resultado global	26	5

Empresas conjuntas (en millones de EUR)	2021	Ejercicio 2020
Ingresos (pérdidas) de operaciones continuadas	23	1
Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias	2	(2)
Total resultado global	24	(1)

Siemens Energy AG
 Financial Statements 2021
 Page 79

Dependientes con participaciones minoritarias significativas

A continuación se presenta la información financiera resumida, de acuerdo con las NIIF y antes de las eliminaciones intragrupo.

(en millones de EUR)	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., registrada en Zamudio, España	
	30 sep. 2021	30 sep. 2020
Participaciones mantenidas por participaciones minoritarias	33 %	33 %
Participaciones minoritarias acumuladas	5	186
Activo corriente	6929	6929
Activo no corriente	9702	9403
Pasivo corriente	8729	8335
Pasivo no corriente	3442	3062

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Resultado neto atribuible a las participaciones minoritarias	(210)	(319)
Dividendos abonados a participaciones minoritarias	0	12
Ingresos	10 198	9483
Resultado procedente de actividades continuadas, neto de impuestos sobre las ganancias	(626)	(919)
Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias	140	(392)
Total resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias	(486)	(1311)
Total flujos de efectivo	306	(28)

Los activos no corrientes de Siemens Gamesa Renewable Energy incluyen la totalidad del fondo de comercio resultante de la fusión con la empresa cotizada Gamesa Corporación Tecnológica, S. A., España, en abril de 2017.



NOTA 5 Otros ingresos y gastos de explotación

En el ejercicio 2021, la partida de Otros ingresos de explotación incluía, entre otras cosas, las indemnizaciones por daños y perjuicios, las ganancias por la venta de activos intangibles e inmovilizado material, así como una indemnización debido a la Otros ingresos de explotación abarcan esencialmente las ganancias por ventas de activos intangibles, así como de inmovilizado material, las ganancias por enajenaciones de negocios, las indemnizaciones por daños y perjuicios, y las reversiones de los deterioros de valor registrados para los activos intangibles y el inmovilizado material.

En el ejercicio 2021, se originaron otros gastos de explotación en relación, entre otras cosas, con los pagos basados en acciones del Programa de Equiparación Directa, así como con las ventas de activos intangibles y de inmovilizado inmaterial. En el ejercicio 2020, la partida Otros gastos de explotación consistió principalmente en gastos relacionados con la Escisión.

NOTA 6 Impuestos sobre las ganancias

Los beneficios (gastos) por el impuesto sobre las ganancias consisten en lo siguiente:

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Impuestos corrientes	(422)	(283)
Impuestos diferidos	327	559
Beneficios (gastos) por impuesto sobre las ganancias	(95)	276

El gasto por impuesto sobre las ganancias corriente en el ejercicio 2021 incluye ajustes reconocidos por el impuesto corriente de ejercicios anteriores por valor de 34 millones de euros; los beneficios del impuesto sobre las ganancias corriente en el ejercicio 2020 incluyen ajustes reconocidos por el impuesto corriente de ejercicios anteriores por un importe de 6 millones de euros. Los beneficios por impuestos diferidos en los ejercicios 2021 y 2020 incluyen los efectos fiscales de la originación y reversión de las diferencias temporarias por valor de 344 y 478 millones de euros, respectivamente.

En Alemania, el cálculo del impuesto corriente en el ejercicio 2021 se basa en un tipo impositivo combinado del 32 %, compuesto por un tipo del impuesto de sociedades del 15 %, un recargo de solidaridad sobre el mismo del 5,5 % y un tipo medio del impuesto sobre actividades económicas del 16 %. En el ejercicio 2020, el cálculo del impuesto corriente se basa en un tipo impositivo combinado del 31 %, compuesto por un tipo impositivo de sociedades del 15 %, un recargo de solidaridad sobre el mismo del 5,5 % y un tipo impositivo comercial medio del 15 %. En el caso de las dependientes extranjeras, los impuestos corrientes se calculan en función de la legislación fiscal local y de los tipos impositivos aplicables en cada país. Los activos y pasivos por impuestos diferidos en Alemania y en el extranjero se valoran a los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el período en que se realice el activo o se liquide el pasivo.

Los gastos reales del impuesto sobre las ganancias difieren de los importes calculados aplicando un tipo legal combinado del impuesto sobre las ganancias en Alemania del 32 % en el ejercicio 2021 y del 31 % en el ejercicio 2020, respectivamente, como sigue:

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Beneficio (pérdida) antes del impuesto sobre las ganancias	(465)	(2135)
Beneficios esperados por impuestos sobre las ganancias	149	662
(Aumento) disminución de los impuestos sobre las ganancias resultantes de:		
Pérdidas y gastos no deducibles	(76)	(44)
Ingresos no imponibles	47	26
Impuestos de ejercicios anteriores	(69)	(28)
Ausencia de reconocimiento y cambio en la capacidad de realización de activos por impuestos diferidos y créditos impositivos	(189)	(235)
Variación en los tipos impositivos	(20)	19
Diferencia de tipos impositivos en el extranjero	122	(54)
Efecto fiscal de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	12	3
Otros, neto	(71)	(45)
(Gastos) beneficios reales del impuesto sobre las ganancias	(95)	276

Se incluye un gasto por retenciones en los ejercicios 2021 y 2020 en la partida "Otros, neto" por un importe de 58 millones de euros y 40 millones de euros, respectivamente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos (en términos netos) se resumen como sigue:

(en millones de EUR)	30 sep.	
	2021	2020
Impuestos diferidos por diferencias temporarias		
Activos intangibles	(670)	(790)
Pensiones y obligaciones similares	380	393
Activos y pasivos no corrientes	411	317
Activos y pasivos corrientes	71	(14)
Bases imponibles negativas, otras pérdidas trasladadas	588	637
Créditos impositivos	96	89
Total impuestos diferidos, netos	876	631

Los pasivos por impuestos diferidos relativos a los activos intangibles disminuyeron debido a la amortización regular de los importes de incremento resultantes de las asignaciones de precios de compra.



La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos netos en Estados Unidos, España y Alemania, por valor de 377 millones de euros, está razonablemente asegurada por la existencia probable de suficientes beneficios imponibles futuros, a pesar de la actual situación de pérdidas de las empresas.

En función de la situación específica de las empresas, la existencia de bases imponibles futuras se apoya en los resultados positivos de los ejercicios anteriores, el aumento de la cartera de pedidos, la adaptación del modelo de negocio y los efectos puntuales no recurrentes, que afectan negativamente a las bases imponibles actuales.

Los saldos de impuestos diferidos evolucionaron como sigue en los ejercicios 2021 y 2020:

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio de los activos (pasivos) por impuestos diferidos	631	(259)
Impuestos sobre las ganancias presentados en las cuentas de resultados consolidadas	327	559
Cambios en las partidas de los estados del resultado global consolidados	(65)	32
Impuestos sobre las ganancias tratados como contribuciones o transferencias de las reservas por los accionistas	-	950
Otros	(17)	(51)
Saldo al cierre del ejercicio de activos (pasivos) por impuestos diferidos	876	631

Los impuestos sobre las ganancias tratados como aportaciones o transferencias de reservas por parte de los accionistas en la tabla anterior en el ejercicio 2020 están relacionados principalmente con los efectos de la Escisión y otros cambios resultantes de la formación de Siemens Energy Group.

"Otros" incluye principalmente los efectos de la conversión de divisas y un efecto compensatorio en el ejercicio 2021 resultante de la utilización de una base imponible negativa, que figura en los ingresos antes de impuestos debido a la normativa legal específica.

En los ejercicios 2021 y 2020 no se reconocieron activos por impuestos diferidos con respecto a las siguientes partidas (importes brutos):

(en millones de EUR)	30 sep.	
	2021	2020
Diferencias temporarias deducibles	864	368
Bases imponibles negativas	4060	3483
Créditos fiscales	221	253

Del importe total de las bases imponibles negativas no reconocidas a 30 de septiembre de 2021, un importe de 1.426 millones de euros expirará en los ejercicios siguientes hasta 2030, y 1.660 millones de euros expirarán en 2031 y en adelante.

Del importe total de las bases imponibles negativas no reconocidas a 30 de septiembre de 2020, un importe de 1.123 millones de euros expirará en los ejercicios siguientes hasta 2029, y 1.682 millones de euros expirarán en 2030 y en adelante.

Del importe total de los créditos fiscales no reconocidos a 30 de septiembre de 2021, un importe de 61 millones de euros expirará en los ejercicios siguientes hasta 2030, y 142 millones de euros expirarán en 2031 y en adelante.

Del importe total de los créditos fiscales no reconocidos a 30 de septiembre de 2020, un importe de 53 millones de euros expirará en los siguientes ejercicios hasta 2029, y 179 millones de euros expirarán en 2030 y en adelante.

Siemens Energy no reconoció pasivos por impuestos diferidos para los impuestos sobre las ganancias o retenciones en el extranjero sobre los beneficios acumulados de las dependientes por valor de 5.260 millones de euros en el ejercicio 2021 (2020: 4.991 millones de euros) porque los beneficios están destinados a ser reinvertidos permanentemente en las dependientes.

NOTA 7 Activos y pasivos contractuales

A 30 de septiembre de 2021, los importes que se espera liquidar al cabo de doce meses ascendían a 1.183 millones de euros para los Activos contractuales (2020: 1.148 millones de euros) y 2.917 millones de euros para los Pasivos contractuales (2020: 3.591 millones de euros).

En el ejercicio 2021, se incluyeron 15 millones de euros en ingresos, relativos a obligaciones de ejecución satisfechas en periodos anteriores (2020: 14 millones de euros).

En el ejercicio 2021, los ingresos incluyeron 6.436 millones de euros que se incluyeron en Pasivos contractuales al inicio del ejercicio (2020: 5.885 millones de euros).

NOTA 8 Existencias

(en millones de EUR)	30 sep.	
	2021	2020
Materias primas y suministros	1659	1805
Trabajo en curso	2768	3855
Productos acabados y productos mantenidos para distribución	1248	1535
Anticipos a proveedores	470	339
Total existencias	6145	6527

El Coste de las ventas incluye las Existencias reconocidas como gastos a 30 de septiembre de 2021, que ascienden a 24.238 millones de euros (2020: 24.651 millones de euros). En comparación con el ejercicio anterior, las amortizaciones disminuyeron en 52 millones de euros (2020: aumentaron en 279 millones de euros).

En el segmento GE, las amortizaciones de existencias por valor de 206 millones de euros se reconocieron en el ejercicio 2020 en relación con las decisiones de cartera estratégicas para las turbinas de gas aeroderivadas. A pesar de la evolución negativa del ejercicio 2021, cuando algunos pedidos previstos no se materializaron y dieron lugar a nuevas amortizaciones de turbinas de gas, se formalizaron acuerdos de compra de algunas de estas turbinas de gas en existencias, lo que dio lugar a una inversión parcial de las respectivas amortizaciones.

En el segmento SGRE, una reevaluación de la comerciabilidad de las existencias, que en el anterior ejercicio se asignaron a contratos con clientes, tuvo un impacto positivo de aproximadamente 110 millones de euros.



NOTA 9 Fondo de comercio

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Coste		
Saldo al inicio del ejercicio	9413	9851
Diferencias de conversión y otros	142	(511)
Adquisiciones y ajustes de contabilidad de compras	21	74
Enajenaciones y reclasificaciones en activos clasificados como mantenidos para la venta	(0)	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	9576	9413
Pérdidas acumuladas por deterioro de valor y otros cambios		
Saldo al inicio del ejercicio	(37)	(36)
Diferencias de conversión y otros	(1)	(1)
Deterioros de valor reconocidos durante el período (incl. los relativos a grupos de enajenación)	-	-
Enajenaciones y reclasificaciones en activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	(38)	(37)
Valor contable		
Saldo al inicio del ejercicio	9376	9815
Saldo al cierre del ejercicio	9538	9376

Siemens Energy realiza la prueba de deterioro de valor anual obligatoria en el trimestre cerrado a 30 de septiembre. En la prueba anual de deterioro de valor 2021, se estimó que los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la Sociedad eran superiores a los valores contables. Las hipótesis clave en las que Siemens Energy ha basado sus determinaciones del valor razonable menos los costes de venta de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo incluyen tasas de crecimiento del valor final de hasta el 1,4 % en el ejercicio 2021 (2020: 1,4 %) y tasas de descuento después de impuestos del 8,0 % al 9,0 % en el ejercicio 2021 (2020: 8,0 % al 8,5 %).

Para estimar el valor razonable menos los costes de venta de las unidades generadoras de efectivo o de los grupos de unidades generadoras de efectivo, se proyectaron los flujos de efectivo para los próximos cinco años basándose en la experiencia pasada, los resultados operativos reales y la mejor estimación de la dirección sobre la evolución futura, así como las hipótesis de mercado. El valor razonable determinado de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se asigna al nivel tres de la jerarquía de valor razonable.

El valor razonable menos los costes de venta se basan principalmente en el valor final, que es especialmente sensible a los cambios en las hipótesis sobre la tasa de crecimiento del valor final y la tasa de descuento. Ambas hipótesis se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo o cada grupo de unidades generadoras de efectivo. Los tipos de descuento se basan en el Coste Medio Ponderado del Capital (CMPC). Las tasas de descuento se calculan sobre la base de un tipo de interés sin riesgo y una prima de riesgo de mercado.

Además, las tasas de descuento reflejan la evaluación actual del mercado de los riesgos específicos de cada unidad generadora de efectivo o de cada grupo de unidades generadoras de efectivo, teniendo en cuenta la información específica de los grupos de referencia sobre los factores beta, el apalancamiento y el coste de la deuda. Los parámetros para calcular las tasas de descuento se basan en fuentes de información externas. El grupo de homólogos es objeto de una revisión anual y se ajusta, si es necesario. Las tasas de crecimiento del valor final tienen en cuenta las fuentes externas de datos macroeconómicos y las tendencias sectoriales específicas.

Las siguientes tablas presentan las principales hipótesis utilizadas para determinar el valor razonable menos los costes de venta a efectos de pruebas de deterioro del valor para las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se asigna una cantidad significativa de fondo de comercio:

(en millones de EUR)	Fondo de comercio	30 Sept. 2021	
		Tasa de crecimiento del valor final	Tasa de descuento después de impuestos
Gas y Electricidad	6694	1,3 %	8,0 %
Aerogeneradores	1118	1,4 %	9,0 %
Explotación y mantenimiento	1726	1,4 %	9,0 %

Las cifras de ingresos en el periodo de planificación de cinco años de las unidades generadoras de efectivo o los grupos de unidades generadoras de efectivo se basan en las tasas de crecimiento de los ingresos medios (excluyendo los efectos de cartera) de entre el 3,3 % y el 11,6 % (2020: 2,9 % y 11,8 %).

(en millones de EUR)	Fondo de comercio	30 Sept. 2020	
		Tasa de crecimiento del valor final	Tasa de descuento después de impuestos
Gas y Electricidad	6588	1,3 %	8,0 %
Aerogeneradores	1102	1,4 %	8,5 %
Explotación y mantenimiento	1687	1,4 %	8,5 %

Siemens Energy AG
 Finanzamt München - Außenstelle München
 150115

Las expectativas de márgenes incluidas en la planificación del negocio que constituye la base de los flujos de efectivo para el periodo de planificación de cinco años y los flujos de efectivo utilizados para obtener el valor final del segmento GE también representan una hipótesis sensible adicional. Partiendo de los actuales niveles de rentabilidad operativa del segmento GE, Siemens Energy prevé una notable mejora de los márgenes en los próximos años, con una contribución proporcional de los esfuerzos de ahorro de costes y reestructuración. Siemens Energy, como proveedor de infraestructuras críticas, espera además una contribución estable del negocio de servicios, así como una cuota de mercado estable en el negocio de productos y soluciones, a la vez que hace frente a las complejas tendencias estructurales del mercado energético mundial, en particular para las grandes turbinas de gas como resultado de la descarbonización en curso. Estos cambios serán graduales a lo largo de varios años o décadas y exigen la capacidad de adaptar los modelos de negocio y las estructuras de costes en consecuencia, al tiempo que ofrecen la oportunidad de posicionar a la Sociedad con nuevos productos en un mercado en crecimiento en un contexto de aumento esperado de la demanda de energía a escala mundial. La expectativa de que Siemens Energy realice las adaptaciones necesarias con respecto a estos cambios para responder a los riesgos y oportunidades del cambio climático y las tendencias de descarbonización se refleja en su planificación empresarial, que constituye la base de los flujos de efectivo para el periodo de planificación de cinco años y los flujos de efectivo utilizados para obtener los valores finales para sus unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se asigna una cantidad significativa de fondo de comercio.

El análisis de sensibilidad para las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se basó en una reducción del 10 % en los flujos de efectivo futuros después de impuestos, o un aumento de un punto porcentual en las tasas de descuento después de impuestos, o una reducción de un punto porcentual en la tasa de crecimiento del valor final. Siemens Energy llegó a la conclusión de que no sería necesario reconocer una pérdida de valor en el fondo de comercio de ninguno de estos grupos de unidades generadoras de efectivo.

IMPRESIONADO POR SU CALIDAD
SOLUCIONES PARA SU NEGOCIO
SIEMENS ENERGY

NOTA 10 Otros activos intangibles e inmovilizado material

	Valor contable bruto I de oct. 2020	Transferencia de/a Grupo Siemens	Diferencias de conversión	Altas por combinaciones de negocios	Altas	Reclasificación	Bajas	Valor contable bruto 30 de sept. 2021	Amortización acumulada/ amortización y deterioro de valor	Valor contable 30 de sept. 2021	Amortización/ amortización y deterioro de valor en el ejercicio 2021
Tecnología generada internamente	804	—	2	—	188	2	(49)	947	(392)	555	(105)
Tecnología adquirida incl. patentes, licencias y derechos similares	2611	—	17	2	9	(2)	(6)	2631	(1864)	767	(220)
Relaciones con los clientes y marcas comerciales	4114	—	69	3	—	(0)	(6)	4181	(1941)	2239	(184)
Otros activos intangibles	7529	—	88	5	197	—	(61)	7758	(4197)	3561	(509)
Terrenos e inmuebles	3709	—	76	(1)	239	46	(162)	3907	(1393)	2515	(299)
de lo cual, activos con derecho de uso	1295	—	32	1	197	(0)	(92)	1433	(375)	1059	(205)
Maquinaria y equipo técnico	4305	—	83	—	406	177	(209)	4762	(3322)	1440	(381)
de lo cual, activos con derecho de uso	175	—	2	—	227	—	(22)	382	(68)	294	(59)
Mobiliario y equipo de oficina	2177	—	33	1	241	58	(232)	2279	(1752)	527	(272)
de lo cual, activos con derecho de uso	62	—	2	0	48	(0)	(18)	94	(41)	53	(29)
Anticipos a proveedores y obras en curso	526	—	8	0	384	(281)	(13)	624	(1)	623	(1)
Inmovilizado material	10 717	—	200	1	1270	—	(615)	11 573	(6468)	5104	(954)

MP SOCIEDAD VALGA
 Traductora-Intérprete Jurafo de INGLÉS
 N.º 4195

(en millones de EUR)	Valor contable bruto 1 de oct. 2019	Transferencia de/a Grupo Siemens	Diferencias de conversión	Altas por combinaciones de negocios	Altas	Reclasificación	Bajas	Valor contable bruto 30 de sept. 2020	Amortización acumulada/ amortización y deterioro de valor	Valor contable 30 de sept. 2020	Amortización/ deterioro de valor en el ejercicio 2020
Tecnología generada internamente	632	1	(5)	—	191	—	(14)	804	(334)	469	(66)
Tecnología adquirida incl. patentes, licencias y derechos similares	2581	9	(47)	—	83	—	(15)	2611	(1635)	976	(552)
Relaciones con los clientes y marcas comerciales	4344	—	(298)	146	—	—	(78)	4114	(1721)	2394	(495)
Otros activos intangibles	7557	10	(350)	146	274	—	(108)	7529	(3690)	3839	(1113)
Terrenos e inmuebles	2477	810	(130)	71	541	55	(115)	3709	(1126)	2583	(267)
de lo cual, activos con derecho de uso	835	65	(45)	13	502	—	(76)	1295	(185)	1111	(182)
Maquinaria y equipo técnico	4269	36	(191)	17	188	139	(154)	4305	(3054)	1251	(401)
de lo cual, activos con derecho de uso	148	—	(1)	—	47	—	(20)	175	(16)	128	(50)
Mobiliario y equipo de oficina	1951	62	(59)	5	251	85	(118)	2177	(1660)	517	(370)
de lo cual, activos con derecho de uso	31	—	(3)	—	48	—	(14)	63	(19)	44	(23)
Anticipos a proveedores y obras en curso	447	17	(17)	—	361	(279)	(3)	526	—	526	—
Inmovilizado material	9144	925	(397)	94	1342	—	(391)	10 717	(5840)	4877	(938)

Los activos intangibles se refieren sustancialmente a las relaciones con los clientes y a la tecnología adquirida en las adquisiciones de las empresas Dresser-Rand Group Inc. y SGRE. Las relaciones con los clientes relacionadas con la adquisición de Dresser-Rand se amortizarán en un periodo de 20 años. A través de la adquisición de Dresser-Rand, Siemens Energy cuenta con una completa cartera de equipos y capacidades para la industria del petróleo y el gas y una base instalada muy ampliada, lo que permite a Siemens Energy abordar las necesidades del mercado con productos, soluciones y servicios. La tecnología relacionada con la adquisición de Dresser-Rand se amortizará sustancialmente en un periodo de 20 años.

Los activos intangibles asociados a la adquisición de SGRE se refieren principalmente a tecnología, relaciones con clientes y marcas comerciales y se amortizan sustancialmente en un periodo de cinco a veinte años. Con SGRE, Siemens Energy adquiere un proveedor líder de aerogeneradores y servicios para los segmentos de mercado terrestre y marino.

A 30 de septiembre de 2021, el valor contable bruto de los anticipos a proveedores y las obras en curso incluía principalmente maquinaria y equipo en construcción.

A 30 de septiembre de 2021, los compromisos contractuales de compra de inmovilizado material ascendieron a 344 millones de euros (2020: 304 millones de euros).

En el ejercicio 2020, en el segmento GE, se registró un deterioro por valor de 476 millones de euros para los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios relacionadas con una decisión estratégica de cartera respecto a ciertas plataformas de turbinas de gas pequeñas. Además, como consecuencia del deterioro del mercado indio y del correspondiente plan de reestructuración, en el segmento SGRE se amortizaron completamente activos intangibles por valor de 82 millones de euros en el ejercicio 2020.

En el ejercicio 2021, los gastos reconocidos por los arrendamientos a corto plazo y de escaso valor no contabilizados según el modelo de derecho de uso ascendieron a 263 millones de euros (2020: 200 millones de euros).

NOTA 11 Otros pasivos corrientes

(en millones de EUR)	30 sep.	
	2021	2020
Pasivos con el personal	1769	1605
Ingresos diferidos	16	43
Periodificación de facturas pendientes	710	562
Comisiones de reserva	77	194
Pasivo por impuestos sobre las ventas	204	153
Otros	297	301
Total otros pasivos corrientes	3074	2859

NOTA 12 Deuda

(en millones de EUR)	Deuda corriente		Deuda no corriente	
	30 sep.		30 sep.	
	2021	2020	2021	2020
Préstamos bancarios	277	434	1088	732
Pasivos de arrendamientos	271	281	1084	932
Otro endeudamiento financiero	3	4	5	9
Deuda total	551	718	2177	1672

Variaciones en los pasivos por actividades de financiación

(en millones de EUR)	Variaciones distintas de efectivo					30 Sept. 2021
	1 oct. 2020	Flujos de efectivo	Adquisiciones / Enajenaciones	Conversión de moneda	Reclasificaciones y otros cambios	
Préstamos bancarios (corrientes y no corrientes)	1165	199	—	0	(0)	1364
Pasivos por arrendamiento (corrientes y no corrientes)	1211	(245)	1	24	363	1355
Otro endeudamiento financiero (corriente y no corriente)	13	(34)	—	—	29	8
Deuda total	2391	(80)	1	24	392	2728

(en millones de EUR)	Variaciones distintas de efectivo					30 Sept. 2020
	1 oct. 2019	Flujos de efectivo	Adquisiciones / Enajenaciones	Conversión de moneda	Reclasificaciones y otros cambios	
Préstamos bancarios (corrientes y no corrientes)	822	381	34	(72)	0	1165
Pasivos por arrendamiento (corrientes y no corrientes)	386	(223)	80	(41)	501	1211
Otro endeudamiento financiero (corriente y no corriente)	49	(48)	1	(0)	12	13
Deuda total	1766	110	114	(113)	513	2391

En el ejercicio 2021, el tipo de interés medio ponderado de los préstamos bancarios fue del 1,33 % (2020: 3,39 %).

Líneas de crédito

A 30 de septiembre de 2021 y a 30 de septiembre de 2020, Siemens Energy tenía una línea de crédito renovable sindicada de 3.000 millones de euros no utilizada para fines corporativos generales. El plazo de la línea de crédito se ajustó a partir de marzo de 2021. Ahora vencerá en 2024 con dos opciones de prórroga de un año sujetas al consentimiento de los prestamistas.

A 30 de septiembre de 2021 y a 30 de septiembre de 2020, la SGRE contaba con una línea de crédito renovable multdivisa, incluido un tramo de préstamo, por un total de 2.500 millones de euros. La línea de crédito incluye un tramo de préstamo a plazo totalmente utilizado de 500 millones de euros que vence en 2022 y un tramo de línea de crédito renovable no utilizado de 2.000 millones de euros que vence en 2025 con una opción de prórroga de un año.

Además, SGRE tenía líneas de crédito bilaterales en euros por un importe total de 743 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 858 millones de euros), de los que no se ha utilizado ningún importe. Además, a 30 de septiembre de 2021, SGRE tenía líneas de crédito en rupias indias por un importe equivalente a 498 millones de euros (2020: 472 millones de euros), de los cuales se utilizaron 213 millones (2020: 273 millones de euros).

Préstamos

La deuda en el balance a 30 de septiembre de 2021 y a 30 de septiembre de 2020 se refería principalmente a los préstamos bancarios en el negocio de SGRE. La línea de crédito renovable multdivisa de SGRE incluye un tramo de préstamo a plazo totalmente utilizado de 500 millones de euros. Este préstamo puede utilizarse para fines corporativos generales y para refinanciar la deuda pendiente. Están pendientes dos préstamos por un total de 240 millones de euros, ambos con vencimiento en 2023, para financiar la adquisición de Senvion. Además, SGRE firmó dos nuevos préstamos con el Banco Europeo de Inversiones en el ejercicio 2021, por un total de 350 millones de euros. Ambos préstamos tienen un vencimiento de cinco años y el propósito de financiar las actividades de investigación y desarrollo de SGRE.

Programa de papeles comerciales

En septiembre de 2021, Siemens Energy estableció un programa de papeles comerciales con un volumen máximo de 3.000 millones de euros para fines corporativos generales. A 30 de septiembre de 2021, no había papeles comerciales en circulación en el marco del programa.

Pasivos de arrendamientos

En el ejercicio 2021, los gastos relativos a los pagos de arrendamiento variable no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento ascendieron a 82 millones de euros (2020: 112 millones de euros). Debido al uso y volumen constantes de los arrendamientos, no se espera un aumento significativo de los pagos variables futuros por arrendamiento. Además, las salidas de efectivo futuras a las que el arrendatario está potencialmente expuesto y que no se reflejan en la medición de los pasivos por arrendamiento incluyen, entre otros, los siguientes elementos: en el ejercicio 2021, los arrendamientos aún no iniciados a los que el arrendatario se compromete de 2 millones de euros (2020: 227 millones de euros) y salidas derivadas de las opciones de prórroga por valor de 231 millones de euros (2020: 160 millones de euros).

NOTA 13 Prestaciones posteriores al empleo/ Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Siemens Energy ofrece planes de prestaciones definidas posteriores al empleo y planes de aportaciones definidas a casi todos los empleados en Alemania y a la mayoría de los empleados fuera de Alemania.

Planes de prestaciones definidas

Los planes de prestaciones definidas que están abiertos a nuevos participantes se basan principalmente en las contribuciones realizadas por Siemens Energy. Solo en cierta medida esos planes se ven afectados por la longevidad, la inflación y los aumentos de la remuneración y tienen en cuenta las diferencias específicas de cada país. Los principales planes de Siemens Energy se financian en su mayoría con activos en entidades segregadas. De acuerdo con las leyes locales y los acuerdos bilaterales con los fideicomisos de prestaciones (acuerdo fiduciario), esos planes se gestionan en interés de los beneficiarios. En el ejercicio 2021, los planes de prestaciones definidas cubrían a una media de 57.000 participantes, incluidos 45.000 activos, 4.000 aplazados con prestaciones consolidadas y 8.000 jubilados y dependientes supervivientes en unos 50 países.

La mayor parte de las obligaciones de Siemens Energy en materia de pensiones se refieren a Alemania, Estados Unidos y el Reino Unido. A continuación se describen detalladamente los panoramas de las pensiones en estos tres países.

Alemania

En Alemania, las prestaciones de jubilación se ofrecen a través de los siguientes planes: BSAV (Beitragsorientierte Siemens Altersversorgung), planes heredados cerrados y planes de compensación diferida. La mayoría de los empleados en activo participan en el BSAV. Las prestaciones se basan principalmente en las cotizaciones teóricas y en el rendimiento de los activos respectivos, con un rendimiento mínimo garantizado por el empleador. Al inicio del BSAV, las prestaciones previstas en los planes heredados se modificaron para eliminar sustancialmente los efectos de los aumentos de la remuneración. Sin embargo, los planes heredados siguen exponiendo a Siemens Energy al riesgo de inversión, de tipo de interés y de longevidad. Los planes de pensiones se financian mediante acuerdos fiduciarios contractuales (CTA). En Alemania, no se aplican requisitos legales o reglamentarios de financiación mínima.

Estados Unidos

La mayoría de los planes de prestación definida en Estados Unidos se han congelado a nuevos participantes y a futuros devengos de prestaciones. Siemens Energy ha designado al Comité de Beneficios como fiduciario nombrado para la gestión de los activos afectos al plan. Los activos afectos al plan se mantienen en el Fideicomiso y el Fideicomisario del Fideicomiso es responsable de la administración de los activos del Fideicomiso, recibiendo instrucciones del Comité de Beneficios. Los planes están sujetos a los requisitos de financiación de la Ley de Seguridad de los Ingresos de los Empleados en la Jubilación (ERISA) de 1974, con sus modificaciones. Existe un requisito reglamentario de mantener un nivel mínimo de financiación del 80 % en los planes de prestaciones definidas para evitar restricciones en las prestaciones. A su discreción, los empleadores patrocinadores pueden contribuir más allá de este requisito reglamentario. Las contribuciones anuales requeridas son calculadas por actuarios independientes.

En Estados Unidos, antes de que se establecieran planes de pensiones independientes, Siemens Energy participaba, entre otros, en el Plan de Pensiones de Siemens como principal plan de pensiones del Grupo Siemens. Antes de la fecha de la escisión se creó un fideicomiso de pensiones independiente para nuestras entidades estadounidenses (el "Siemens Energy U.S. Trust") al que se transfirieron nuestros pasivos de pensiones y los activos relacionados con ellos de acuerdo con el Artículo 414(l) del Código tributario estadounidense (*Internal Revenue Code*) en el primer trimestre del ejercicio 2021.

Reino Unido

Las prestaciones de pensiones se ofrecen principalmente a través del Plan de Pensiones de VA Tech U.K. El régimen proporciona prestaciones por jubilación y fallecimiento de sus miembros y está cerrado a futuros devengos. La financiación necesaria se determina mediante una valoración de la financiación realizada cada tres años sobre la base de los requisitos legales. A partir de abril de 2013, el fideicomisario organizó inversiones en pólizas de seguro que cubrían los pagos de pensiones debidos a los afiliados, lo que redujo significativamente los riesgos de longevidad e inversión para el régimen y proporcionó seguridad adicional a los afiliados.

Siemens Energy AG
Annual Report 2021

Desarrollo de planes de prestaciones definidas

(en millones de EUR)	Obligación de prestaciones definidas (DBO) (I)		Valor razonable de los activos afectos al plan (II)		Saldo neto de prestaciones definidas (I - II) ¹	
	Ejercicio		Ejercicio		Ejercicio	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	3392	3310	2378	1357	1018	1953
Coste de servicio corriente	114	107	—	—	114	107
Gastos por intereses	63	60	—	—	63	60
Ingresos por intereses	—	—	46	38	(46)	(38)
Otro ²	(1)	(12)	(2)	(4)	1	(7)
Componentes de los costes de las prestaciones definidas reconocidos en las Cuentas de resultados consolidadas	175	156	44	34	132	122
Rendimiento de los activos afectos al plan, excl. los importes incluidos en los ingresos y gastos netos por intereses	—	—	127	37	(127)	(37)
Ganancias (pérdidas) actuariales	(98)	72	—	—	(98)	72
Revaloraciones reconocidas en los Estados del resultado global consolidados	(98)	72	127	37	(212)	39
Aportaciones de la empresa	—	—	113	85	(113)	(85)
Aportaciones de los participantes del plan	13	15	13	15	—	—
Prestaciones pagadas	(123)	(106)	(82)	(76)	(42)	(30)
Pagos de liquidación	(1)	(1)	(0)	—	(1)	(1)
Combinaciones de negocios, enajenaciones y otros	(1)	78	(1)	1023	(0)	(946)
Efectos de conversión de divisas	50	(132)	43	(97)	8	(35)
Otras partidas de conciliación	(62)	(146)	86	950	(148)	(1096)
Saldo al cierre del ejercicio	3407	3392	2634	2378	790	1018
<i>de los cuales</i>						
<i>Alemania</i>	1602	1544	1300	1123	302	421
<i>U.S.</i>	939	971	636	584	303	387
<i>Reino Unido</i>	323	326	328	330	(3)	(3)
<i>Otros países</i>	543	552	370	341	188	213
Total	3407	3392	2634	2378	790	1018
<i>de lo cual, provisiones para pensiones y obligaciones similares</i>					830	1057
<i>de lo cual, activos netos de prestaciones definidas (presentados en Otros activos)</i>					(39)	(39)

¹ A partir del 30 de septiembre de 2021, se incluyeron los efectos crecientes del techo de activos de 17 millones de euros (2020: 4 millones de euros). El aumento durante el ejercicio 2021 está relacionado con los efectos de la revaloración; para el ejercicio 2020, el aumento de los efectos del techo de los activos no fue objeto de cambios significativos.

² Incluye prestaciones/costes de servicios pasados, ganancias/pérdidas de liquidación y costes de administración relacionados con el pasivo.



Los gastos netos por intereses relacionados con las provisiones para pensiones y obligaciones similares en el ejercicio 2021 ascendieron a 19 millones de euros (2020: 23 millones de euros). En el ejercicio 2021, la OBD atribuible a los empleados en activo se situó en el 62 % (2020: 65 %), la OBD atribuible a los antiguos empleados con derechos adquiridos se situó en el 9 % (2020: 7 %), y la OBD atribuible a los jubilados y dependientes supervivientes se situó en el 29 % (2020: 28 %).

Las revaloraciones comprenden las (ganancias) y pérdidas actuariales resultantes de:

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Cambios en los supuestos demográficos	4	32
Cambios en las hipótesis financieras	(147)	33
(Ganancias) pérdidas de experiencia	45	8
Total	(98)	72

Hipótesis actuariales

La tasa de descuento medio ponderado utilizado para la valoración actuarial de la OBD al final del periodo fue la siguiente:

	2021	30 sep. 2020
Tasa de descuento	2,1 %	1,9 %
EUR	1,4 %	1,3 %
USD	2,6 %	2,3 %
GBP	2,0 %	1,7 %

Las tasas de descuento para las principales zonas monetarias se determinaron adoptando un enfoque de curva de rendimiento que refleja la duración de los pasivos subyacentes. El enfoque de la curva de rendimientos se basa en una curva de rendimiento de tipo al contado que se deriva del rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad en la zona monetaria correspondiente. Las tasas de descuento se obtienen combinando la curva de rendimiento del tipo al contado con la duración aplicable del pasivo. En las zonas monetarias que no cuentan con un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad, la tasa de descuento se determina directamente en función de los rendimientos de la deuda pública.

Las tablas de mortalidad aplicadas son:

Tabla de mortalidad	2021	2020
Alemania	Heubeck-Richttafeln 2018 G	Heubeck-Richttafeln 2018 G
EE. UU.	Antes de 2012 con la proyección generacional de la Administración de Seguridad Social de EE. UU., Hipótesis demográficas de largo rango	Antes de 2012 con la proyección generacional de la Administración de Seguridad Social de EE. UU., Hipótesis demográficas de largo rango
Reino Unido	SAPS S2 (Tablas de mortalidad normalizadas para los regímenes de pensiones autoadministrados con una previsión de mejoras de mortalidad futura)	SAPS S2 (Tablas de mortalidad normalizadas para los regímenes de pensiones autoadministrados con una previsión de mejoras de mortalidad futura)

La tasa de progresión de las pensiones y los respectivos países, en los que esta tasa tiene efectos significativos, se muestran en la siguiente tabla. Los efectos de la inflación, en su caso, se incluyen en las hipótesis siguientes:

Progresión de las pensiones	2021	30 sep. 2020
Alemania	1,3 %	1,2 %
Reino Unido	2,7 %	2,4 %

Análisis de sensibilidad

Un cambio de medio punto porcentual de las hipótesis anteriores supondría el siguiente aumento (disminución) de la OBD:

(en millones de EUR)	Efecto en la OBD de medio punto porcentual			
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	30 Sept. 2021		Sept. 2020	
Tasa de descuento	(202)	226	(216)	243
Tasa de progresión de las pensiones	73	(69)	79	(72)

El efecto DBO de una reducción del 10 % en las tasas de mortalidad para todos los beneficiarios sería un aumento de 72 millones de euros a partir del 30 de septiembre de 2021 (2020: 76 millones de euros).

Durante los periodos presentados, las determinaciones de sensibilidad aplican la misma metodología que la aplicada para la determinación de las obligaciones por prestaciones posteriores al empleo. Las sensibilidades reflejan los cambios en la DBO únicamente por la hipótesis modificada.



Estrategias de correspondencia entre activos y pasivos

Una disminución del estado de financiación de los planes debido a una evolución adversa de los activos afectos al plan y (o) de las obligaciones por prestaciones definidas como consecuencia de la modificación de los parámetros se considera un riesgo importante. Por este motivo, la estrategia de inversión para los activos afectos al plan se deriva de la estructura y las características de la obligación de prestaciones definidas y se basa, para la mayoría de los planes, en estudios de gestión de activos y pasivos. En el marco de un concepto de inversión basado en pasivos (LDI), se definen los ratios de cobertura de los tipos de interés para la mayoría de los planes con vistas a reducir la volatilidad del nivel de financiación. La estrategia de inversión, las necesidades de cobertura y el desarrollo del nivel de financiación se revisan periódicamente con la participación de expertos externos del sector internacional de la gestión de activos para evaluar el panorama general de la interacción entre los activos del plan y la obligación de prestaciones definidas. La asignación de activos de un plan se evalúa teniendo en cuenta el perfil de vencimiento de la correspondiente obligación de prestaciones definidas y analizando las tendencias y los acontecimientos que pueden afectar a los activos con el fin de poner en marcha las medidas adecuadas en una fase muy temprana.

Los gestores de activos independientes se seleccionan en base a criterios cuantitativos y análisis cualitativos, que incluyen la evaluación de su rendimiento y riesgo. Los derivados se utilizan para reducir los riesgos en el marco de la gestión de riesgos.

Desagregación de los activos afectos al plan

(en millones de EUR)	30 sep.	
	2021	2020
Títulos de renta variable	347	334
Títulos de renta fija	1216	1072
<i>Bonos del Tesoro</i>	372	286
<i>Deuda corporativa</i>	844	786
Bienes inmuebles	55	56
Fondos multiestrategia	632	442
Pólizas de seguro	321	311
Efectivo y equivalentes de efectivo	32	128
Otros activos	31	33
Total	2634	2378

Prácticamente todos los títulos de renta variable tienen precios cotizados en mercados activos. El valor razonable de los valores de renta fija se basa en los precios proporcionados por las agencias de servicios de precios. La mayoría de los títulos de renta fija se negocian en mercados activos y tienen la calificación de grado de inversión. Los fondos multiestrategia abarcan principalmente fondos de rentabilidad absoluta y fondos de crecimiento diversificado que invierten en varias clases de activos dentro de un mismo fondo y tienen como objetivo estabilizar la rentabilidad y reducir la volatilidad.

Flujos de efectivo futuros

Las contribuciones del empleador que se espera pagar a los planes de prestaciones definidas en el ejercicio 2022 ascienden a 68 millones de euros. A lo largo de los próximos diez ejercicios, se esperaba un promedio de pagos de prestaciones anuales de 167 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 154 millones de euros). La duración media ponderada de la DBO de los planes de prestaciones definidas de Siemens Energy era de 15 años a 30 de septiembre de 2021 (2020: 14 años).

Planes de aportaciones definidas y planes estatales

El importe reconocido como gasto por los planes de aportaciones definidas ascendió a 212 millones de euros en el ejercicio 2021 (2020: 215 millones de euros). Las aportaciones a los planes estatales ascendieron a 458 millones de euros en el ejercicio 2021 (2020: 450 millones de euros).



NOTA 14 Provisiones

(en millones de EUR)	Garantías	Pérdidas y riesgos relacionados con pedidos	Otros	Total
Saldo a 1 de octubre 2020	2748	705	319	3771
<i>de lo cual, no corriente</i>	<i>1669</i>	<i>304</i>	<i>123</i>	<i>2095</i>
Altas	863	480	213	1556
Uso	(526)	(238)	(54)	(817)
Reversiones	(483)	(48)	(61)	(591)
Diferencias de conversión	17	5	5	26
Gasto de acumulación y efecto de los cambios en las tasas de descuento	(1)	—	0	(1)
Otras variaciones	15	7	(7)	15
Saldo a 30 de septiembre 2021	2634	911	415	3959
<i>de lo cual, no corriente</i>	<i>1594</i>	<i>241</i>	<i>132</i>	<i>1968</i>

En general, se espera que las provisiones de la empresa den lugar a salidas de efectivo predominantemente en los próximos diez años. Para la mayoría de las provisiones no corrientes, esperamos una salida de efectivo durante los próximos cinco años.

Las garantías se refieren a los proyectos terminados y a los productos vendidos, y se determinan en función de los costes de reparación y sustitución derivados de los defectos de los componentes o de los errores de funcionamiento, que se cubren durante el periodo de garantía. Además, se registran provisiones no recurrentes debido a diversos factores, como las reclamaciones de los clientes y los problemas de calidad que, en general, están relacionados con situaciones en las que las tasas de fracaso previstas están por encima de los niveles normales.

Las pérdidas y los riesgos relacionados con los pedidos se prevén para las pérdidas y los riesgos previstos en las construcciones y las ventas no finalizadas. El aumento de la provisión para pérdidas contingentes se debe principalmente a los retrasos en el desarrollo del producto SG 5.X que afectan a los proyectos en curso y a otros aumentos de los costes estimados en Brasil y el norte de Europa. A 30 de septiembre de 2021, esto dio lugar a una provisión para pérdidas contingentes de 314 millones de euros.

Otros incluye las provisiones para procedimientos judiciales, en la medida en que los riesgos sujetos a dichos procedimientos judiciales no estén ya cubiertos por la contabilidad de proyectos. Las provisiones para procedimientos judiciales a 30 de septiembre de 2021 ascendían a 124 millones de euros (2020: 87 millones de EUR).

NO SOLVEDO MALCANCELOUNDE
 Transacciones-Insurance Jurista de INGLÉS
 10.9.2025

NOTA 15 Patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2021 y 2020, el capital emitido de Siemens Energy está dividido en 726.645.193 acciones nominativas sin valor nominal y con un valor teórico de 1 euro por acción. Las acciones están totalmente desembolsadas. En la Junta de Accionistas, cada acción tiene un voto y representa la parte proporcional de los accionistas en el Resultado neto de la Sociedad. En principio, todas las acciones confieren los mismos derechos y obligaciones. Las acciones de Siemens AG (directas e indirectas) están sujetas a las restricciones derivadas del acuerdo de desconsolidación existente ("Entherrschungsvertrag").

En septiembre de 2020, Siemens Energy anunció una recompra de acciones con un volumen de hasta 393 millones de euros, pero no más de 72.664.519 acciones, que finalizará como máximo el 31 de marzo de 2021. La recompra de acciones comenzó el 28 de septiembre de 2020 y finalizó el 18 de marzo de 2021.

En el ejercicio 2021, Siemens Energy recompró 7.690.836 acciones (2020: 9.242.660) y transfirió 4.974.558 acciones (2020: 0) a los empleados. A 30 de septiembre de 2021, la Sociedad tenía 11.958.938 acciones en autocartera (2020: 9.242.660).

Los gastos por pagos basados en acciones aumentaron la Reserva de capital en 167 millones de euros en el ejercicio 2021 (2020: 21 millones de euros). En relación con la liquidación de los premios de pagos basados en acciones, las acciones en autocartera de Siemens Energy (a precio de coste) con un valor de 112 millones de euros se transfirieron a los empleados en el ejercicio 2021 (2020: 0 millones de euros), lo que disminuyó la Reserva de capital en 136 millones de euros (2020: 0 millones de euros) e incrementó los beneficios no distribuidos en 25 millones de euros (2020: 0 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2021, el capital total autorizado de Siemens Energy AG fue de 363 millones de euros en términos nominales. Sobre la base de la autorización aprobada por la Junta de Accionistas, hasta 363.322.596 acciones nominativas sin valor nominal pueden ser emitidas de acuerdo con la autorización. Además, a 30 de septiembre de 2021, el capital condicional de Siemens Energy AG era de 73 millones de euros en términos nominales (72.664.519 acciones). Se puede utilizar para el servicio de los bonos convertibles o de los warrants en el marco de los bonos con garantía que se pueden emitir sobre la base de la autorización aprobada por la Junta de Accionistas.

Los ingresos netos no asignados de Siemens Energy AG ascendieron a 0 millones de euros en 2020, no se pagó ningún dividendo en el ejercicio 2021. Para el ejercicio 2021, el Consejo de Administración y el Consejo de Supervisión proponen distribuir un dividendo de 0,10 euros por acción a los accionistas con derecho a dividendos, lo que representa en total unos 72 millones de euros en pagos previstos. El pago del dividendo propuesto está condicionado a la aprobación en la Junta de Accionistas del 24 de febrero de 2022.

NOTA 16 Información adicional sobre el capital

Gestión de la estructura de capital

Una consideración clave de la gestión de la estructura de capital de Siemens Energy es mantener un fácil acceso a los mercados de capitales a través de diversos instrumentos de deuda y mantener la capacidad de reembolso y servicio de las obligaciones de deuda de la empresa a lo largo del tiempo. La medida de rendimiento utilizada para evaluar la estructura de capital de Siemens Energy es la ratio (efectivo neto)/deuda neta ajustada al EBITDA. El principal objetivo es mantener una sólida calificación *Investment Grade*.

(Efectivo neto)/ deuda neta	30 sep.	
(en millones de EUR)	2021	2020
Deuda a corto plazo y vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	551	718
Más: Deuda a largo plazo	2177	1671
Más: Cuentas a pagar al Grupo Siemens de actividades de financiación	189	161
Deuda total	2917	2552
Efectivo y equivalentes de efectivo	5333	4630
Más: Cuentas a cobrar del Grupo Siemens de actividades de financiación	99	282
Total liquidez	5432	4912
(Efectivo neto)/ deuda neta ¹	(2515)	(2360)
Más: Provisiones para pensiones y obligaciones similares	830	1057
Más: Garantías de crédito	89	—
(Efectivo neto) ajustado/ deuda neta	(1596)	(1303)
EBITDA ²	1106	60
Ratio (Efectivo neto) ajustado/ deuda neta frente a EBITDA	(1,4)	(21,7)

¹ A 30 de septiembre de 2021 y a 30 de septiembre de 2020, la posición neta de tesorería es de signo negativo.

² El EBITDA representa los beneficios antes del resultado financiero, los impuestos sobre las ganancias y las amortizaciones y deterioros de valor.

Calificación crediticia externa

Las calificaciones crediticias actuales de la empresa son:

	30 sep.	
Standard & Poor's Global Ratings	2021	2020
Deuda a largo plazo	BBB	BBB
Deuda a corto plazo	A-2	A-3

WIRTSCHAFTSUNIVERSITÄT
WIEN VIENNA
UNIVERSITY OF
ECONOMICS AND BUSINESS
1120 VIENNA

NOTA 17 Compromisos y contingencias

La siguiente tabla presenta el importe no descontado de los posibles pagos futuros máximos de los principales tipos de garantías:

(en millones de EUR)	30 sep.	
	2021	2020
Garantías de crédito	89	—
Garantías de cumplimiento de terceros	202	172
Otras garantías	61	60
Total	352	332

La partida Garantías de crédito cubre las obligaciones financieras de terceros. Las garantías de crédito generalmente establecen que, en caso de incumplimiento o impago por parte del deudor principal, Siemens Energy deberá liquidar dichas obligaciones financieras. El importe máximo de estas garantías es igual al importe máximo de los créditos subyacentes que se pueden extraer. Las garantías de crédito que figuran en el cuadro son garantías para las obligaciones financieras externas de una empresa asociada. El plazo restante de estas garantías es de hasta cinco años.

Siemens Energy también emite garantías de cumplimiento de terceros, que incluyen principalmente fianzas de cumplimiento y garantías de anticipos en acuerdos de consorcio. En caso de reclamación en virtud de las garantías, Siemens Energy deberá pagar hasta un importe máximo acordado. Estos acuerdos suelen tener plazos de hasta diez años. Además de las garantías emitidas por Siemens Energy durante los períodos presentados, el Grupo Siemens ha proporcionado garantías adicionales para el negocio de Siemens Energy para las que el Grupo Siemens tiene derecho de recurso contra Siemens Energy en caso de que se ejecuten las garantías.

Además, Siemens Energy emitió otras garantías, incluidas las indemnizaciones relacionadas con la enajenación de empresas. La tabla anterior muestra los pagos máximos futuros de estas obligaciones en la medida en que las reclamaciones futuras no se consideran improbables.

Además, Siemens Energy actúa como socio en las sociedades comerciales, tiene obligaciones de aportación de capital y responde solidariamente de los pasivos de las sociedades.

NOTA 18 Procedimientos judiciales

Los siguientes procedimientos judiciales se refieren al negocio de Siemens Energy, aunque Siemens AG, por razones de procedimiento, siga siendo mencionada como parte en el procedimiento.

Procedimientos derivados de o relacionados con presuntos incumplimientos contractuales

En marzo de 2019, una empresa brasileña hizo valer las reclamaciones de pago de unos 800-900 millones de euros en moneda local contra un consorcio de contratistas y cada uno de los miembros del consorcio, incluida Siemens Ltda., Brasil (actualmente Siemens Energy Brasil Ltda.), en una demanda relacionada con la construcción de una central eléctrica en Brasil que se completó en 2016. Los miembros del consorcio son responsables solidarios; Siemens Energy Brasil Ltda. tiene una participación inferior al 3 % en el consorcio. El consorcio y sus miembros se defienden de las demandas y, por su parte, reclaman el pago de unos 200-300 de millones de euros en moneda local. En abril de 2021, las partes ajustaron sus reclamaciones en función de la inflación y los intereses, lo que supuso un aumento significativo de las reclamaciones contra el consorcio y sus miembros.

Procedimientos derivados de o relacionados con presuntas infracciones de la normativa

En septiembre de 2011, la Autoridad antimonopolio israelí solicitó a Siemens AG que presentara su posición jurídica en relación con un supuesto acuerdo anticompetitivo entre 1988 y 2004 en el ámbito de los conmutadores con aislamiento de gas. En septiembre de 2013, la Autoridad antimonopolio israelí concluyó que Siemens AG fue parte de un acuerdo restrictivo ilegal en relación con el mercado israelí de conmutadores con aislamiento de gas entre 1988 y 2004, con una interrupción de 1999 a 2002. La empresa recurrió esta decisión en mayo de 2014. En mayo de 2021, el Juzgado o tribunal de la competencia israelí aprobó una moción conjunta que fue presentada por Siemens AG junto con Alstom y la Autoridad antimonopolio de Israel en relación con la revocación de la mencionada determinación y la retirada de los recursos. Como resultado de la decisión del Juzgado o tribunal de la competencia, la determinación fue revocada y los recursos fueron retirados.

Siemens AG recibió información creíble en 2017 de que cuatro turbinas de gas destinadas a un proyecto en Támara, Rusia, que fueron entregadas por OOO Siemens Gas Turbines Technologies (SGTT) a su cliente OAO VO TechnoPromExport en el verano de 2016, habían sido supuestamente llevadas a Crimea en contra de los acuerdos contractuales con SGTT. Supuestamente, estas cuatro turbinas de gas habían sido vendidas por OAO VO TechnoPromExport a OOO VO TechnoPromExport, y luego habían sido modificadas localmente y trasladadas a Crimea, un lugar sujeto a sanciones. El fiscal de Hamburgo inició un proceso penal contra antiguos y actuales empleados de Siemens AG y Siemens Energy por presuntas infracciones de la Ley alemana de comercio exterior y pagos. Siemens AG ha estado cooperando con las autoridades y tanto Siemens AG como Siemens Energy tienen la intención de hacerlo en el futuro.

Otros procedimientos e investigaciones de cumplimiento pertinentes

En enero de 2021, General Electric Company (GE) presentó una demanda contra Siemens Energy, Inc. de EE.UU. (SEI) en un juzgado o tribunal federal de EE. UU., en la que acusaba de diversas reclamaciones relativas a la recepción de información confidencial de la competencia y solicitaba daños y perjuicios no especificados. SEI se defendió de las demandas. En septiembre de 2021, GE y SEI resolvieron su disputa.

A finales de julio de 2020, GE presentó una denuncia ante la Comisión de Comercio Internacional de Estados Unidos (ITC) contra Siemens Gamesa Renewable Energy Inc, EE. UU., Siemens Gamesa Renewable Energy S/A, Dinamarca, y Gamesa Electric, S.A.U., España, (entidades de SGRE) acusando de violación de dos patentes y solicitando una orden de exclusión contra la importación de ciertos equipos de aerogeneradores por parte de las entidades de SGRE en Estados Unidos. Las entidades de SGRE se defienden de la denuncia. En septiembre de 2021, se emitió una determinación inicial en la que se constataba la infracción de una de las patentes, que expiraba en mayo de 2023, y se recomendaba que la ITC emitiera una orden de exclusión limitada que prohibiera la importación a Estados Unidos de los productos que supuestamente infringían esta patente. La determinación inicial estableció que la otra patente es inoponible. La determinación final del ITC se espera a principios del año natural 2022.

Además, GE ha presentado demandas relacionadas con la propiedad intelectual contra varias entidades de SGRE ante los juzgado o tribunales de Alemania, Reino Unido, España y Estados Unidos, basadas en las patentes o sus homólogos nacionales que son objeto de la demanda de la ITC, solicitando medidas cautelares y daños y perjuicios no cuantificados. SGRE se defiende de las demandas.

SGRE ha investigado una serie de denuncias e indicios de posibles violaciones de las políticas y procedimientos internos, así como de las leyes en vigor. Las investigaciones afectaron principalmente a la filial india y a un número limitado de otros países o territorios. Se han completado las respectivas investigaciones internas, que han revelado vulneraciones que tienen un impacto inmaterial en los Estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2021. En el transcurso de estas investigaciones surgieron algunas nuevas denuncias aisladas que se están investigando como nuevos casos, pero que en la fase actual no se consideran importantes. En caso de que surjan nuevos hechos relevantes con respecto a las alegaciones de violaciones de cumplimiento relacionadas con las investigaciones finalizadas, o con cualquier investigación actual o futura, esto podría dar lugar a que SGRE o sus respectivas dependientes estuvieran sujetas al pago de daños y perjuicios, reparaciones equitativas, multas, sanciones, devoluciones de beneficios, inhabilitaciones para participar en ciertos tipos de negocios, así como pasivos adicionales.

Siemens Energy está involucrada en numerosos procedimientos legales en varias jurisdicciones y está llevando a cabo investigaciones internas con respecto a las acusaciones de incumplimientos que podrían dar lugar a dichos procedimientos legales. Estos procedimientos judiciales podrían dar lugar, en particular, a que Siemens Energy se viera obligada a pagar daños y perjuicios, reparaciones equitativas o sanciones, multas, o a la devolución de beneficios. En casos concretos, esto también puede dar lugar, entre otras cosas, a la exclusión formal o informal de licitaciones o a la revocación o pérdida de licencias o permisos comerciales. Además, es posible que se inicien nuevos procedimientos judiciales o que se amplíe el alcance de los procedimientos judiciales pendientes. Las reclamaciones que se hacen valer suelen estar sujetas a tipos de interés.

Algunos de estos procedimientos legales podrían dar lugar a decisiones adversas para Siemens Energy, lo que podría tener efectos importantes en sus actividades comerciales, así como en su posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo.

En el caso de los procedimientos judiciales, la información exigida por la NIC 37, Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, no se revela si la empresa llega a la conclusión de que su revelación puede perjudicar gravemente la posición de la entidad en un litigio con otras partes.



NOTA 19 Información adicional sobre instrumentos financieros

La siguiente tabla muestra los valores contables de cada categoría de activos y pasivos financieros:

(en millones de EUR)	30 de septiembre de	
	2021	2020
Préstamos, cuentas a cobrar y otros instrumentos de deuda medidos al coste amortizado ¹	5438	5470
Efectivo y equivalentes de efectivo	5333	4630
Derivados designados en una relación de la contabilidad de coberturas	162	126
Activos financieros valorados a VRCR ²	453	452
Activos financieros	11 386	10 679
Pasivos financieros valorados al coste amortizado ³	8886	8190
Derivados no designados en una relación de contabilidad de coberturas ⁴	351	410
Derivados designados en una relación de contabilidad de coberturas ⁴	124	177
Pasivos financieros	9361	8777

¹ Se incluye en las siguientes partidas del Estado de situación financiera a 30 de septiembre de 2021: Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, Otros activos financieros corrientes y Otros activos financieros, excepto los instrumentos de patrimonio por valor de 35 millones de euros que figuran por separado en Otros activos financieros y los instrumentos financieros derivados por valor de 570 millones de euros (de los cuales, en Otros activos financieros: 245 millones de euros), así como instrumentos de deuda por valor de 9 millones de euros valorados a VRCR en Otros activos financieros; Incluye 5.110 millones de euros en deudores comerciales de la venta de bienes y servicios, de los cuales 318 millones de euros con un plazo superior a doce meses.

² Se incluye en las partidas de Otros activos financieros corrientes y Otros activos financieros.

³ Se incluye en las siguientes partidas del Estado de situación financiera a 30 de septiembre de 2021: Deuda a corto plazo y vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo, Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, Otros pasivos financieros corrientes, Deuda a largo plazo y Otros pasivos financieros, excepto los instrumentos financieros derivados por valor de 475 millones de euros desglosados por separado; Incluye 5.764 millones de euros en Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, de los cuales 15 millones de euros tienen un plazo superior a doce meses.

⁴ Se incluye en las partidas de Otros pasivos financieros corrientes y Otros pasivos financieros.

A 30 de septiembre de 2021, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluían 6 millones de euros que no estaban disponibles para ser utilizados por Siemens Energy, principalmente cuentas de margen para derivados de materias primas (2020: 16 millones de euros).

Por lo general, el valor contable de los activos y pasivos financieros equivale aproximadamente a su valor razonable. A 30 de septiembre de 2021, el valor razonable de los préstamos bancarios valorados al coste o al coste amortizado ascendía a 1.379 millones de euros (2020: 1.180 millones de euros). El valor contable de los préstamos bancarios ascendía a 1.364 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 1.165 millones de euros).

Siemens Energy evalúa los créditos a tipo fijo y variable con una vigencia restante de más de doce meses en función de parámetros como los tipos de interés, factores de riesgo país específicos, la solvencia individual del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Sobre la base de esta evaluación, se reconocen provisiones para estas cuentas a cobrar.

El valor razonable de otros pasivos financieros distintos de derivados, préstamos bancarios y otros endeudamientos financieros se estima descontando los flujos de efectivo futuros a las tasas actualmente disponibles para la deuda con plazos y vencimientos restantes similares (Nivel 2).

Siemens Energy utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar los valores razonables sobre la base de los factores de entrada utilizados en el método para medir sus valores razonables:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos distintos de los precios de mercado cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos relativos al activo o pasivo que no se basan en información observable del mercado.

La siguiente tabla asigna los activos y pasivos financieros valorados a valor razonable a los tres niveles de la jerarquía de valor razonable:

INFORMACIÓN FINANCIERA
Traducción al inglés
del 2021

30 Sept. 2021

(en millones de EUR)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable¹	—	570	44	614
Instrumentos patrimoniales a valor razonable con cambios en resultados	—	—	35	35
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	—	—	9	9
Instrumentos financieros derivados	—	570	—	570
<i>de lo cual, no designados en una relación de contabilidad de coberturas (incluidos los derivados implícitos)</i>	—	408	—	408
<i>de lo cual, en relación con las coberturas de flujos de efectivo</i>	—	162	—	162
Pasivos financieros a valor razonable - Instrumentos financieros derivados²	—	475	—	475
<i>de lo cual, no designados en una relación de contabilidad de coberturas (incluidos los derivados implícitos)</i>	—	351	—	351
<i>de lo cual, en relación con las coberturas de flujos de efectivo</i>	—	124	—	124

¹ Se incluye en las partidas de Otros activos financieros corrientes y Otros activos financieros.

² Se incluye en las partidas de Otros pasivos financieros corrientes y Otros pasivos financieros.

30 sept. 2020

(en millones de EUR)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable¹	—	531	47	578
Instrumentos patrimoniales a valor razonable con cambios en resultados	—	—	38	38
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	—	—	9	9
Instrumentos financieros derivados	—	531	—	531
<i>de lo cual, no designados en una relación de contabilidad de coberturas (incluidos los derivados implícitos)</i>	—	405	—	405
<i>de lo cual, en relación con las coberturas de flujos de efectivo</i>	—	126	—	126
Pasivos financieros a valor razonable - Instrumentos financieros derivados²	—	587	—	587
<i>de lo cual, no designados en una relación de contabilidad de coberturas (incluidos los derivados implícitos)</i>	—	410	—	410
<i>de lo cual, en relación con las coberturas de flujos de efectivo</i>	—	177	—	177

¹ Se incluye en las partidas de Otros activos financieros corrientes y Otros activos financieros.

² Se incluye en las partidas de Otros pasivos financieros corrientes y Otros pasivos financieros.

ME SOCIEMOS A VALOR DEL CREDITO
TRIBUTACION INTERNA POR RENTA DE DIVIDENDOS
N.º 10.000.000

Siemens Energy mide los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de acuerdo con el tipo específico de instrumento. Los valores razonables de los contratos de tipos de interés derivados se estiman descontando los flujos de efectivo futuros esperados a los tipos de interés de mercado actuales y las curvas de rendimientos durante la vigencia restante del instrumento. Los valores razonables de los derivados de divisas se basan en los tipos de cambio a plazo. No se tienen en cuenta los efectos compensatorios de las operaciones subyacentes (por ejemplo, los compromisos en firme y las operaciones previstas).

El valor razonable de los instrumentos patrimoniales valorados a su valor razonable se estima descontando los flujos de efectivo futuros a los tipos de interés actuales del mercado. El valor razonable de los instrumentos de deuda se estima descontando los flujos de efectivo futuros a los tipos de interés actuales del mercado.

M^o SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195

Las ganancias (pérdidas) netas por instrumentos financieros son:

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	(6)
Préstamos, cuentas a cobrar y otros instrumentos de deuda al coste amortizado	(198)	(134)
Pasivos financieros al coste amortizado	179	(22)
Activos financieros y pasivos financieros a VRCCR	(5)	143

Los importes presentados incluyen las ganancias y pérdidas de divisas derivadas de la realización y medición de los activos y pasivos financieros. Las ganancias (pérdidas) netas de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados consisten en variaciones en el valor razonable, incluidos los pagos de intereses, de los instrumentos financieros derivados a los que no se aplica la contabilidad de coberturas y de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados. Además, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos patrimoniales a valor razonable con cambios en resultados, incluidos los pagos de dividendos, se muestran aquí.

Los ingresos (gastos) por intereses incluyen los intereses de los activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados:

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Total gastos por intereses sobre activos financieros	24	32
Total gastos por intereses sobre pasivos financieros	(104)	(145)

LE SOBEQWET VALL, Lluís C. B. J. C.
Traductor de Idioma de INGLÉS
11.11.2021

Correcciones valorativas para pérdidas crediticias esperadas

Las correcciones valorativas de los instrumentos financieros valorados al coste amortizado representan las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida útil y han variado como sigue:

(en millones de EUR)	Deudores comerciales	Activos contractuales Ejercicio 2021	Deudores comerciales	Activos contractuales Ejercicio 2020
Corrección valorativa al inicio del ejercicio	484	156	381	166
Variación de las correcciones valorativas registradas en las Cuentas de resultados consolidadas en el periodo actual	47	(13)	213	0
Cancelaciones con cargo a la provisión	(59)	—	(66)	—
Recuperaciones de importes amortizados anteriormente	1	—	1	—
Diferencias de conversión y otros cambios	5	1	(45)	(10)
Correcciones valorativas al final del ejercicio	478	143	484	156

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros se presentan en las partidas de Coste de las ventas y Gastos de venta y administración general.

Compensación

Siemens Energy celebra acuerdos marco de compensación y acuerdos similares para los instrumentos financieros derivados que proporcionan protección contra el riesgo de insolvencia de una contraparte. Los posibles efectos compensatorios son los siguientes:

(en millones de EUR)	2021	Activos financieros 30 Sept. 2020	2021	Pasivos financieros 30 Sept. 2020
Importe bruto	406	343	364	498
Importes compensados en el Estado de situación financiera	1	—	1	—
Importes netos en el Estado de situación financiera	405	343	363	498
Importes relacionados no compensados en el Estado de situación financiera	204	60	204	60
Importes netos	200	282	159	438

MR SOLEDAD VALCÁRCEL CONTE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195

NOTA 20 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los valores razonables de cada tipo de instrumento financiero derivado que figura como activo o pasivo financiero en las partidas Otros activos (pasivos) financieros corrientes u Otros activos (pasivos) financieros son:

(en millones de EUR)	30 Sept. 2021		30 Sept. 2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Contratos de divisas	392	353	337	497
<i>de lo cual, incluidos en las coberturas de flujos de efectivo</i>	162	124	126	177
Otros (derivados implícitos, swaps de tipos de interés, swaps de materias primas)	175	123	198	50

Contabilidad de coberturas de flujos de efectivo en moneda extranjera

Las unidades operativas de Siemens Energy aplican la contabilidad de coberturas a determinadas operaciones significativas previstas y compromisos en firme denominados en moneda extranjera. En particular, Siemens Energy suscribió contratos de divisas para reducir el riesgo de variabilidad de los flujos de efectivo futuros resultantes de las ventas y compras previstas, así como de los compromisos en firme. Los derivados designados en la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo en moneda extranjera se contratan para alcanzar una ratio de cobertura de 1:1, de modo que las principales características coincidan con las partidas subyacentes cubiertas (por ejemplo, importe nominal, vencimiento, etc.) en una coincidencia de plazos crítica, que garantice una relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas adecuada para la contabilidad de coberturas.

La ineficacia de la cobertura puede producirse cuando las características entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto no coinciden exactamente. En principio, las fuentes de ineficacia son el efecto del riesgo de crédito en el valor razonable y las diferencias temporarias entre las exposiciones subyacentes. En el periodo de referencia, no se reconoció ninguna parte ineficaz importante en el Resultado neto.

Los riesgos de divisas cubiertos en la fecha del informe estaban relacionados principalmente con las fluctuaciones de las divisas entre el EUR/DKK y el EUR/USD, resultante de los contratos a largo plazo suscritos por las unidades operativas de Siemens Energy. La siguiente tabla presenta el tipo de interés medio cubierto de una compra a plazo o de una venta a plazo para esas monedas extranjeras junto con el respectivo vencimiento medio restante:

Ejercicio fiscal 2021

Instrumento	Compra/ Venta moneda extranjera	Tipo medio	Vencimiento restante medio
EUR/DKK	Buy	7,4386	2022
EUR/DKK	Sell	7,4292	2023
EUR/USD	Buy	1,1963	2022
EUR/USD	Sell	1,1987	2022

Ejercicio fiscal 2020

Instrumento	Compra/ Venta moneda extranjera	Tipo medio	Vencimiento restante medio
EUR/DKK	Buy	7,4410	2021
EUR/DKK	Sell	7,4319	2022
EUR/USD	Buy	1,1675	2021
EUR/USD	Sell	1,2528	2023

A 30 de septiembre de 2021, los importes nominales de los instrumentos de cobertura hasta doce meses eran de 6.362 millones de euros (2020: 6.413 millones de euros); los importes nominales de los instrumentos de cobertura a más de doce meses eran de 4.961 millones de euros (2020: 3.823 millones de euros).

La reserva de cobertura de flujos de efectivo para las coberturas de divisas se concilia de la siguiente manera (neta de impuestos diferidos):

(en millones de EUR)	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	(57)	(21)
Ganancias (pérdidas) de cobertura presentadas en ORG	67	(50)
Reclasificación a Resultado neto	13	13
Saldo al final del ejercicio	23	(57)
<i>de lo cual, relaciones de contabilidad de coberturas interrumpidas</i>	3	(2)

Las reclasificaciones de las coberturas de riesgo de divisas con fines operativos se presentan como costes funcionales.



Instrumentos financieros derivados no designados en una relación de contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados no designados en una relación de contabilidad de coberturas son, en su mayoría, derivados de divisas implícitos separados de los contratos no financieros que los albergan y los respectivos derivados de cobertura, así como coberturas de divisas para exposiciones menores.

Además, la exposición a las divisas de las unidades de Siemens Energy se controla de forma centralizada y se pueden utilizar instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de divisas a nivel central. Esta estrategia no puede recibir el tratamiento de contabilidad de coberturas.

NOTA 21 Gestión del riesgo financiero

Las fluctuaciones del mercado pueden dar lugar a un riesgo significativo de volatilidad de los beneficios y del flujo de efectivo para Siemens Energy. El negocio de Siemens Energy, así como sus actividades de inversión y financiación, se ven afectados especialmente por las variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. Siemens Energy trata de gestionar y controlar estos riesgos mediante normas internas vinculantes, principalmente a través de sus actividades habituales de explotación y financiación, y utiliza instrumentos financieros derivados si lo considera oportuno.

Para cuantificar los riesgos de mercado, Siemens Energy calcula sensibilidades prospectivas sobre la base de las posiciones de riesgo económicamente abiertas, que también se utilizan para la gestión interna de riesgos.

Los resultados reales que se incluyen en las Cuentas de resultados consolidadas o en los Estados del resultado global consolidados pueden diferir sustancialmente de las cifras de sensibilidad debido a diferencias conceptuales fundamentales. Aunque las Cuentas de resultados consolidadas y los Estados del resultado global consolidados se preparan de acuerdo con las NIIF, las cifras de sensibilidad se calculan desde un punto de vista puramente financiero y representan la ganancia/pérdida financiera potencial que se producirá económicamente en la posición de riesgo abierta.

No se incluyen los instrumentos sensibles al mercado, incluidas las acciones y las inversiones remuneradas, en relación con los planes de pensiones de Siemens Energy en la siguiente información cuantitativa y cualitativa.

Riesgo de tipos de cambio

Riesgo de operación

Cada unidad de Siemens Energy que realiza negocios con contrapartes internacionales que derivan en futuros flujos de efectivo denominados en una moneda diferente a su moneda funcional está expuesta a los riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambio. En el transcurso habitual del negocio, las entidades de Siemens Energy están expuestas a las fluctuaciones de los tipos de cambio, especialmente entre la corona danesa y el euro, así como entre el dólar estadounidense y el euro. La exposición al tipo de cambio de las divisas se equilibra en parte con la compra de bienes, materias primas y servicios en las respectivas monedas, así como con las actividades de producción y otras contribuciones a lo largo de la cadena de valor en los mercados locales.

Las unidades operativas tienen prohibido recibir préstamos o invertir en divisas con carácter especulativo. Las financiaciones de Siemens Energy Group o las inversiones de las unidades operativas se realizan preferentemente en su respectiva moneda funcional o sobre una base de cobertura.

De acuerdo con la política del Grupo Siemens Energy, las unidades de

Siemens Energy son responsables de registrar, evaluar y controlar su exposición a las transacciones en moneda extranjera. La posición neta en divisas de las unidades de Siemens Energy sirve como medida central de rendimiento y debe ser cubierta dentro de una banda de al menos el 75 % pero no más del 100 %.

Las unidades de Siemens Energy formalizan sus actividades de cobertura con la Tesorería interna de Siemens Energy o directamente con instituciones financieras externas. La Tesorería de Siemens Energy cubre sus riesgos de cambio de divisas con contrapartes externas dentro de los límites de las contrapartes internas.

La exposición al riesgo de operaciones en divisas para cada moneda se mide sobre la base de la posición neta en divisas para cada moneda extranjera, teniendo en cuenta las transacciones previstas y las partidas monetarias del balance en moneda extranjera, así como los derivados de cobertura. Las sensibilidades de las mayores posiciones netas en divisas después de la cobertura a las fluctuaciones de los tipos de cambio se muestran en la siguiente tabla:

(en millones de EUR)	Ejercicio 2021	
	Apreciación del 10 % frente al EUR	Devaluación del 10 % frente al EUR
SEK	12	(12)
DKK	(7)	7
JPY	7	(7)
CNY	(3)	3
USD	(3)	3

(en millones de EUR)	Ejercicio 2020	
	Apreciación del 10 % frente al EUR	Devaluación del 10 % frente al EUR
SEK	18	(18)
USD	11	(11)
JPY	8	(8)
CNY	(6)	6
TND	3	(3)

Siemens Energy AG
 Finanzbericht 2021
 Seite 103

Riesgo de conversión

Muchas unidades de Siemens Energy se encuentran fuera de la zona euro. Dado que la moneda de información financiera de Siemens Energy es el euro, los estados financieros de estas dependientes se convierten a euros para la elaboración de los Estados financieros consolidados. Para tener en cuenta los efectos de la conversión de moneda extranjera en la gestión de riesgos, la hipótesis general es que las inversiones en operaciones en el extranjero son permanentes y que la reinversión es continua. Los efectos de las fluctuaciones de los tipos de cambio sobre la conversión de los activos netos a euros se reflejan en la posición de patrimonio neto consolidado de la Sociedad.

Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable de mercado o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. Este riesgo surge cuando las condiciones de interés de los activos y pasivos financieros son diferentes.

La exposición al riesgo de variación de los tipos de interés del mercado corresponde en su mayor parte a las financiaciones externas del segmento Siemens Gamesa Renewable Energy, principalmente a tipos de interés fijos.

Siemens Energy analiza continuamente el reparto de la financiación externa a tipos variables y fijos para optimizar su exposición al riesgo de tipos de interés. Siemens Energy puede utilizar instrumentos financieros derivados para llevar a cabo una gestión integral del riesgo de tipos de interés cuando sea necesario.

La exposición al riesgo de tipos de interés se mide sobre la base de la posición abierta de tipos de interés en las principales monedas. La sensibilidad a las fluctuaciones de los tipos de interés en las divisas particulares, calculada como un cambio de valor razonable en la posición abierta de tipos de interés, se muestra en la siguiente tabla:

Ejercicio 2021		
(en millones de euros)	+100pb	-100pb
Tipos de interés en EUR	(10)	(13)

Ejercicio 2020		
(en millones de euros)	+100pb	-100pb
Tipos de interés en EUR	11	(12)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Siemens Energy no sea capaz de cumplir con sus pasivos financieros. Siemens Energy mitiga el riesgo de liquidez mediante la aplicación de una gestión eficaz del capital circulante y de la tesorería, así como la concertación de líneas de crédito con instituciones financieras y el establecimiento de un programa de papeles comerciales. El riesgo de liquidez de los derivados con liquidación bruta se mitiga mediante acuerdos de compensación y la diversificación activa de los derivados entre varios bancos asociados.

La siguiente tabla refleja los pagos fijados contractualmente por Siemens Energy para la liquidación, los reembolsos y los intereses. Las salidas de efectivo netas no descontadas de los pasivos financieros derivados que se publican se determinan en función de cada fecha de liquidación concreta de un instrumento y de la fecha más temprana en la que Siemens Energy podría verse obligada a pagar.

Las salidas de efectivo de los pasivos financieros (incluidos los intereses) sin importe ni calendario fijos se basan en las condiciones existentes a 30 de septiembre de 2021. Las salidas de efectivo para los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar incluyen los importes de los programas de financiación de la cadena de suministro. La participación de los proveedores en los programas no modifica las condiciones de pago originalmente acordadas, por lo que los plazos de pago no varían.

(en millones de euros)	Ejercicio			
	2022	2023	2024 a 2026	2027 y posterior
Pasivos financieros no derivados	6658	516	1268	577
de lo cual				
Préstamos bancarios	302	245	354	—
Otro endeudamiento financiero	3	3	1	1
Pasivos de arrendamientos	291	317	413	576
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5794	15	—	—
Otros pasivos financieros	267	37	1	—
Pasivos financieros derivados	229	93	70	22
Garantías de crédito ¹	39	—	—	—

¹ Sobre la base de las cantidades máximas que Siemens Energy podría tener que liquidar en caso de incumplimiento del deudor principal.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como una pérdida inesperada en los instrumentos financieros si la parte contractual no cumple sus obligaciones en su totalidad y a tiempo o si el valor de la garantía disminuye.

El riesgo de crédito se limita ya durante el proceso de aceptación del cliente, en el que se evalúa su solvencia antes de entablar una relación comercial. Cada entidad es responsable de garantizar unas prácticas sólidas de gestión del riesgo de crédito en sus propias actividades operativas.

El seguimiento y el control efectivos del riesgo de crédito durante la vida de las relaciones con los clientes se garantizan mediante valoraciones crediticias que utilizan calificaciones externas. Por regla general, las calificaciones externas se obtienen de Siemens Bank, que mantiene una Unidad de Inteligencia de Riesgo Crediticio a la que numerosas unidades operativas de Siemens Energy transfieren regularmente los datos de los socios comerciales como base para un proceso de calificación y recomendación de límites de crédito.

Las calificaciones de Siemens Bank y los límites de crédito definidos individualmente se basan en metodologías de calificación generalmente aceptadas, con información obtenida de clientes, agencias de calificación externas, proveedores de servicios de datos y experiencias de incumplimiento de crédito. Las calificaciones utilizadas tienen en cuenta la información prospectiva adecuada y significativa para el instrumento financiero específico, como los cambios previstos en la situación financiera del deudor, la estructura accionarial, la gestión o los riesgos operativos, así como información prospectiva más amplia, como la evolución macroeconómica, sectorial y competitiva prevista. También se considera un componente de riesgo país específico derivado de las calificaciones crediticias externas del país.

Una exposición se considera impagada si el deudor no quiere o no puede satisfacer sus obligaciones crediticias. La calificación de impago se activa a partir de una serie de acontecimientos definidos internamente, como la apertura de un procedimiento concursal, la existencia de cuentas a cobrar vencidas a más de 90 días o una calificación de impago por parte de una agencia de calificación externa.

El valor contable es la máxima exposición al riesgo de crédito de un activo financiero. Las garantías reducen las correcciones valorativas en la medida en que mitigan el riesgo de crédito. Las garantías deben ser específicas, identificables y legalmente exigibles para ser tenidas en cuenta.

A 30 de septiembre de 2021, las garantías eran de 204 millones de euros (2020: 60 millones de euros) en relación con activos financieros a valor razonable. Dichas garantías se proporcionaron en relación con los acuerdos de compensación de derivados que ofrecen protección frente al riesgo de insolvencia de una contraparte. A 30 de septiembre de 2021, las garantías mantenidas para los activos financieros al coste amortizado eran de 303 millones de euros (2020: 188 millones de euros), que comprenden principalmente cartas de crédito y pólizas de seguro de crédito. A 30 de septiembre de 2021, las garantías mantenidas para los activos contractuales eran de 10 millones de euros (2020: 7 millones de euros), que abarcan sobre todo cartas de crédito.

A 30 de septiembre de 2021, el valor contable bruto (antes de las correcciones valorativas) de los deudores comerciales por la venta de bienes y servicios ascendía a 5.606 millones de euros (2020: 5.462 millones de euros). Según la información de calificación de Siemens Bank, el 42 % (2020: 45 %) fueron calificados como *Investment Grade* y el 58 % (2020: 55 %) con una calificación inferior a *Investment Grade*. Los activos contractuales (valor contable bruto: 5.056 millones de euros) comparten en general características de riesgo similares (2020: 4.763 millones de euros). Los importes descritos anteriormente no representan los riesgos económicos de crédito, ya que no tienen en cuenta las garantías mantenidas ni las correcciones valorativas ya reconocidas.

NOTA 22 Pagos basados en acciones

Las concesiones de pagos basados en acciones otorgadas en el ejercicio 2021 se basaron en las acciones de Siemens Energy AG que se han otorgado sobre la base de los programas de pagos basados en acciones existentes y nuevos de Siemens Energy.

Programas de pagos basados en acciones de Siemens Energy

Los pagos basados en acciones pueden liquidarse en acciones de autocartera de Siemens Energy AG o en efectivo. Pueden retenerse si el beneficiario sale de la empresa antes de que expire el periodo de adquisición de derechos. A nivel de Siemens Energy Group, estos planes de pagos basados en acciones se diseñan y contabilizan predominantemente como planes con liquidación en acciones. El gasto total antes de impuestos por los pagos basados en acciones de los planes de Siemens Energy ascendió a 167 millones de euros en el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021 (2020: 19 millones de euros).

Programa de incentivos Building Siemens Energy

En el marco del programa Building Siemens Energy Incentive (BSEI), unos 200-300 empleados clave que realizaron contribuciones importantes para preparar la escisión recibieron un incentivo único en concepto de la Escisión en el ejercicio 2020. El valor inicial del incentivo consiste en un porcentaje del salario base del beneficiario en la fecha de concesión (importe objetivo del BSEI). Consta de dos elementos: un componente en efectivo a corto plazo que corresponde al 25 % del importe objetivo del BSEI, y un componente en acciones a largo plazo que corresponde al 75 % del importe objetivo del BSEI y que está compuesto por adjudicaciones de acciones retenibles (adjudicaciones de acciones del BSEI).

El componente de efectivo, que asciende a 5 millones de euros, se pagó en el ejercicio 2021.

El número de adjudicaciones de acciones del BSEI se determinó dividiendo el 75 % del importe objetivo del BSEI entre el precio medio ponderado por volumen (VWAP) de las acciones durante los primeros 120 días de cotización. Cada otorgamiento de acciones del BSEI da derecho a una acción de la Sociedad o, en casos excepcionales, a un pago en efectivo equivalente. Las adjudicaciones de acciones del BSEI se liquidarán tras un periodo de devengo de tres años a partir de la finalización de la Escisión. La liquidación de las adjudicaciones de acciones del BSEI está sujeta a la evolución del precio de la acción durante los tres primeros años tras la cotización. El número de adjudicaciones de acciones del BSEI liquidadas puede oscilar entre un mínimo del 33 % y un máximo del 300 %. El número mínimo de adjudicaciones de acciones se liquidará si el VWAP de las acciones durante los últimos 60 días de negociación del periodo de adquisición de derechos es inferior al VWAP durante los primeros 120 días de negociación después de la cotización. El número máximo de adjudicaciones de acciones se liquidará si el precio de las acciones se ha duplicado como mínimo; se aplica un tope de valor de 4,75 veces el importe objetivo del BSEI. El valor razonable se estimó a partir de una simulación de Montecarlo sobre diferentes escenarios para tener en cuenta la evolución del VWAP y del tope. La volatilidad utilizada en el modelo se basa en los datos del grupo de referencia. Las adjudicaciones de acciones están sujetas a un periodo de devengo de tres años a partir de la finalización de la escisión. El valor razonable en la fecha de concesión ascendía a 15 millones de euros.



Los cambios en el número de adjudicaciones de acciones en el ejercicio 2021 son:

	Ejercicio 2021
Saldo al inicio del ejercicio (no devengado)	1 737 759
Retenido	(15 657)
Saldo al final del ejercicio (no devengado)	1 722 102

Programa para todos los empleados

En algunos países, se crearon programas similares de incentivos para los empleados de la Escisión que ofrecían adjudicaciones de acciones en términos sustancialmente iguales, pero sin un componente de efectivo a corto plazo (el programa para todos los empleados o AEP). El programa para todos los empleados es un incentivo único que se concede en el ejercicio 2021.

A finales de noviembre de 2020, los empleados de las empresas participantes en Alemania recibieron acciones de Siemens Energy AG con un valor del 2,6 % de su importe objetivo individual a partir del 1 de septiembre de 2020, o al menos 1.000 euros sin ningún pago adicional (la paga extraordinaria de 2020). Se emitieron un total de 2.128.740 acciones a un precio medio de 21,52 euros por acción.

Además, los empleados que reúnan los requisitos en Alemania y el resto del mundo recibirán adjudicaciones de acciones por un valor del 3 % de su importe total individual en efectivo a partir del 1 de septiembre de 2020 (el importe objetivo). El número de acciones transferidas a cada participante está sujeto a la evolución del precio de la acción durante un periodo de tres años tras la cotización de Siemens Energy. El número de acciones de Siemens Energy AG transferidas puede variar en Alemania desde un mínimo del 0 % (resto del mundo: 100 %) hasta un máximo del 200 % (resto del mundo: 300 %). El mínimo se produce si el VWAP de las acciones durante los últimos 60 días de cotización anteriores al 25 de septiembre de 2023 es inferior al 150 % del VWAP durante los primeros 120 días de cotización posteriores a la misma. El número máximo de acciones se liquidará si el precio de la acción se ha duplicado como mínimo; se aplica un valor máximo de 4,0 veces (resto del mundo: 6,0 veces) el importe objetivo.

En el caso del Programa para todos los empleados, el periodo de servicio comenzó en septiembre de 2020, se extiende hasta septiembre de 2023 y comenzó antes de la fecha de otorgamiento. El valor razonable utilizado en el caso del Programa para todos los empleados en el resto del mundo se estima sobre la base de una simulación de Monte Carlo sobre diferentes escenarios para tener en cuenta la evolución del VWAP y del tope. Estas adjudicaciones de acciones están sujetas a un periodo de bloqueo de unos tres años.

El valor razonable ascendió en total a 138 millones de euros en el ejercicio 2020.

Los cambios en el número de adjudicaciones de acciones en el ejercicio 2021 son:

	Ejercicio 2021
Saldo al inicio del ejercicio (no devengado)	—
Otorgado	9 379 550
Retenido	(161 481)
Liquidado	(3 120)
Saldo al final del ejercicio (no devengado)	9 214 949

Programa de adjudicaciones de acciones orientadas al desempeño

Siemens Energy concede adjudicaciones de acciones a los altos directivos y a los miembros del Consejo de Administración. Las adjudicaciones de acciones están sujetas a un periodo de devengo de cuatro años y dan derecho al beneficiario a recibir acciones de Siemens Energy sin pago de contraprestación tras el periodo de devengo. En casos excepcionales es posible un acuerdo en efectivo.

Las adjudicaciones de acciones están vinculadas a criterios de desempeño. Para las adjudicaciones de acciones concedidas en el ejercicio 2021 (tramo 2021), el 40 % del importe objetivo está vinculado a la rentabilidad total para el accionista (TSR) en términos relativos de Siemens Energy (objetivo de TSR). La TSR se calcula de la siguiente manera: el 70 % en comparación con la rentabilidad total para el accionista del STOXX Global 1800 Industrial Goods and Services y el 30 % en comparación con el MVIS US-Listed Oil Services. Otro 40 % del importe objetivo está vinculado al beneficio básico por acción (objetivo de BPA). El 20 % restante del importe objetivo está vinculado a un objetivo interno de sostenibilidad de Siemens Energy basado en objetivos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (objetivos ESG). El objetivo de cumplimiento de cada criterio de desempeño oscila entre el 0 % y el 200 %.

En el ejercicio 2021, se concedieron a los altos directivos y a los miembros del Consejo de Administración 1.381.758 adjudicaciones de acciones liquidadas con un valor razonable de 28 millones de euros.

El valor razonable de las adjudicaciones de acciones basadas en la TSR otorgadas en el ejercicio 2021 se calculó utilizando un modelo de precio de opciones sobre la base de una simulación de Monte Carlo. Además de los tipos de interés en euros esperados, también se tiene en cuenta la volatilidad de las acciones basada en datos de grupos similares. Sobre esta base, se aplicó una volatilidad de la acción de Siemens Energy del 30,96 % y un tipo de interés sin riesgo de hasta -0,50 %.



Los cambios en el número de adjudicaciones de acciones que poseen los altos directivos y los miembros del Consejo de Administración son:

	Ejercicio 2021
Saldo al inicio del ejercicio (no devengado)	—
Otorgado	1 381 758
Retenido	(18 971)
Ajustes debidos a condiciones de devengo de derechos distintas de las condiciones de mercado	21 221
Saldo al final del ejercicio (no devengado)	1 384 008

Programa de Equiparación Directa

En algunos países, se han establecido programas de participación de los empleados para la compra de acciones de Siemens Energy, que luego se equiparan con adjudicaciones de acciones adicionales sin ningún otro pago (el Programa de Equiparación Directa).

En el marco del Programa global de Equiparación Directa, los empleados pueden invertir una determinada proporción de su remuneración en acciones de Siemens Energy (acciones de inversión). Las acciones se compran al precio de mercado en una fecha predeterminada del segundo trimestre del ejercicio. Los participantes en el plan tienen derecho a recibir una acción de Siemens Energy (acción de equiparación) por cada tres acciones de inversión. Los empleados tienen derecho a participar si han trabajado sin interrupción para el Grupo Siemens Energy durante el período de adquisición de derechos, que es de unos tres meses. Tanto las acciones de inversión como las acciones de equiparación están sujetas a un período de bloqueo de un año. El importe de la inversión es de hasta el 5 % del salario bruto anual calculado para cada país.

Los empleados de las empresas participantes en Alemania tienen derecho a recibir dos acciones de equiparación por cada acción de inversión para una inversión de 100 euros en acciones de Siemens Energy y una acción de equiparación adicional gratuita por cada acción de inversión para una inversión adicional de 160 euros. Ni las acciones de inversión ni las acciones de equiparación complementarias están sujetas a un período de devengo. Por cada inversión adicional, los participantes tienen derecho a recibir una acción de equiparación gratuita por cada tres acciones de inversión.

Los cambios en las acciones equivalentes resultantes del Programa de Equiparación Directa son:

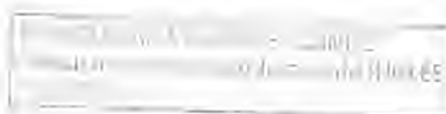
	Ejercicio 2021
Saldo al inicio del ejercicio (no devengado)	—
Otorgado	818 579
Devengado y cumplido	(818 579)
Saldo al final del ejercicio (no devengado)	—

Programa de Adjudicación de Acciones Puntuables

El Programa de Adjudicación de Acciones Puntuables se utiliza para realizar adjudicaciones especiales de acciones a determinados empleados. Estas adjudicaciones de acciones dan derecho a los empleados a recibir una acción de Siemens Energy sin pago de contraprestación al final de un período de bloqueo. Estas adjudicaciones especiales de acciones pueden concederse hasta tres veces en un ejercicio. Las acciones que componen la adjudicación se van devengando gradualmente, lo que significa que una cuarta parte de las adjudicaciones de acciones son ejercitables cada año (lo que se conoce como devengo gradual). El valor razonable de las adjudicaciones de acciones en la fecha de otorgamiento se determina como el precio de mercado de la acción de Siemens Energy en la fecha de otorgamiento menos el valor actual de los dividendos esperados. Debido a la estructura de devengo, cada tramo se contabiliza como un componente de pagos basados en acciones separado. El valor razonable total de las adjudicaciones de acciones puntuables otorgadas en 2021 ascendió a 43 millones de euros. El valor razonable medio ponderado de las acciones concedidas en el ejercicio 2021 ascendió a 25,50 euros por acción y se determinó como el precio de mercado de la acción de Siemens Energy menos el valor actual de los dividendos previstos.

Los cambios en el número de adjudicaciones de acciones en poder de determinados empleados son:

	Ejercicio 2021
Saldo al inicio del ejercicio (no devengado)	—
Otorgado	1 702 648
Retenido	(47 624)
Liquidado	(2692)
Saldo al final del ejercicio (no devengado)	1 652 332



Programa de Acciones de Jubileo

Tras el éxito de la Escisión de Siemens Energy AG, el 1 de octubre de 2020 entró en vigor una nueva política de Adjudicación de Acciones de Jubileo.

El nuevo programa de otorgamiento de acciones de jubileo para los aniversarios n.º 25, 40 y 50 los aniversarios de servicio son una modificación de las adjudicaciones anteriores realizadas por Siemens AG. Mientras que Siemens Energy contabilizaba anteriormente estas adjudicaciones como planes liquidados en efectivo, ahora se contabilizan como adjudicaciones de acciones liquidadas con capital a partir del ejercicio 2021. Las acciones de jubileo por décimo aniversario de servicio representan una nueva adjudicación que se concederá a partir del 1 de octubre de 2020.

Por su décimo aniversario de servicio, los empleados aptos recibirán acciones de jubileo de Siemens Energy por valor de 800 euros; por cada uno de sus 25, 40 y 50 aniversarios de servicio, los empleados aptos recibirán Acciones jubilares de Siemens Energy por valor de 4.000 euros.

Para cada uno de sus 25, 40 y 50 aniversarios de servicio, algunos directivos recibirán acciones de jubileo de Siemens Energy por valor de 18.000 euros. Dependiendo del precio de la acción en ese momento, estas cantidades darán lugar a la adjudicación de diferentes números de acciones. A 30 de septiembre de 2021 había 3.687.310 derechos de acciones de jubileo en circulación.

Adjudicaciones de acciones de Siemens AG

En cuanto a los planes de pagos basados en acciones de Siemens AG, la Escisión culminada de Siemens Energy AG de Siemens AG constituyó un cambio de control. Por tanto, Siemens Energy tiene la obligación contractual con sus empleados de liquidar las transacciones de pagos basados en acciones. Siemens Energy contabiliza estos planes de pagos basados en acciones como planes liquidados en efectivo. En el ejercicio 2020, la mayor parte de la liquidación se contabilizó como devengo acelerado y el importe que de otro modo se habría reconocido por los servicios recibidos durante el resto del periodo de devengo se reconoció inmediatamente. El valor contable de los pasivos por transacciones de pagos basados en acciones, incluidos en la partida de Otros pasivos y Otros pasivos corrientes, era de 0 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 14 millones de euros). El gasto total antes de impuestos por pagos basados en acciones de los planes de Siemens AG ascendió a 0 millones de euros para el ejercicio 2021 (2020: 159 millones de euros).

Los cambios en el número de adjudicaciones de acciones que poseen los miembros de la alta dirección y otros empleados aptos son:

	Ejercicio	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio (no devengado)	121 196	1 702 767
Otorgado	—	703 138
Devengado y cumplido	—	(289 255)
Retenido	(2257)	(90 252)
Transferencia Siemens AG	(118 939)	—
Liquidado	—	(1 905 202)
Saldo al final del ejercicio (no devengado)	—	121 196

Hasta el ejercicio 2020, en el marco del Plan de Equiparación de Acciones, los altos directivos podían invertir una parte determinada de su remuneración variable en acciones de Siemens AG (acciones de inversión). Los participantes en el plan tenían derecho a recibir una acción de Siemens AG (acción de equiparación) por cada tres acciones de inversión. Los cambios en las acciones de equiparación resultantes son:

	Ejercicio	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio (no devengado)	4953	340 393
Otorgado	—	195 515
Devengado y cumplido	—	(105 852)
Retenido	(35)	(27 989)
Transferencia Siemens AG	(4918)	—
Liquidado	—	(397 114)
Saldo al final del ejercicio (no devengado)	—	4953

NOTA 23 Costes de personal

(en millones de euros)	Ejercicio	
	2021	2020
Sueldos y salarios	(6906)	(6663)
Cotizaciones sociales obligatorias y gastos de apoyo facultativo	(973)	(950)
Gastos relativos a las prestaciones posteriores al empleo	(330)	(314)
Total gastos de personal	(8210)	(7927)

En el ejercicio 2021, los gastos por despido ascendieron a 419 millones de euros (2020: 189 millones de euros). Esto incluye los gastos del "Programa de Aceleración de Impacto" (AIP). Está previsto que el AIP se complete al cierre del ejercicio 2025. Los gastos correspondientes se reconocen en el balance, en la partida de otros pasivos. Las prestaciones relativas a un periodo superior a doce meses después de la fecha del balance se reconocen por su valor actual.

Los empleados participaron en (promedios; basados en el número de empleados):

(en miles)	Ejercicio	
	2021	2020
Fabricación y servicios	68	69
Ventas y marketing	12	13
Investigación y desarrollo	5	5
Administración y servicios generales	6	5
Total	92	92

NOTA 24 Beneficio por acción

(en millones de EUR; acciones en miles; beneficio por acción en EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Ingresos (pérdidas)	(560)	(1859)
Menos: Porcentaje atribuible a participaciones minoritarias	(107)	(253)
Ingresos (pérdidas) para los accionistas de Siemens Energy AG	(453)	(1606)
Media ponderada de acciones en circulación - básicas	714 747	726 260
Efecto de los pagos dilutivos basados en acciones	5382	63
Media ponderada de acciones en circulación - básicas	720 129	726 323
Beneficio básico por acción	(0,63)	(2,21)
Beneficio diluido por acción	(0,63)	(2,21)

MP SOLEDAD VALCÁNCEL COMUEL
 Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N.º 8125

NOTA 25 Información por segmentos

(en millones de EUR)	Ingresos Ejercicio		Ingresos externos Ejercicio		Ingresos entre segmentos Ejercicio	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Gas y Electricidad	18 386	18 120	18 273	17 945	113	175
Siemens Gamesa Renewable Energy	10 198	9 483	10 197	9 482	0	1
Total segmentos	28 584	27 603	28 471	27 428	113	176
Conciliación con los Estados financieros consolidados	(101)	(147)	12	30	(113)	(176)
Siemens Energy	28.482	27 457	28 482	27 457	—	—

(en millones de EUR)	Pedidos Ejercicio		EBITA Ajus. Ejercicio	
	2021	2020	2021	2020
Gas y Electricidad	20 880	19 337	377	(734)
Siemens Gamesa Renewable Energy	12 185	14 736	(296)	(711)
Total segmentos	33 064	34 072	81	(1445)
Conciliación con los Estados financieros consolidados	(64)	(71)	(93)	(98)
Siemens Energy	33 001	34 001	(12)	(1543)

(en millones de EUR)	Activo 30 sept.	Flujo de efectivo libre Ejercicio		Altas en activos intangibles e inmovilizado material Ejercicio	
		2021	2020	2021	2020
Gas y Electricidad	8962	1206	536	280	305
Siemens Gamesa Renewable Energy	2532	227	122	677	601
Total segmentos	11 494	1434	657	957	906
Conciliación con los Estados financieros consolidados	32 647	(475)	17	31	21
Siemens Energy	44 141	959	674	987	927

(en millones de EUR)	Amortización y deterioros de valor Ejercicio		Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación 30 sept.	
	2021	2020	2021	2020
Gas y Electricidad	512	1042	642	687
Siemens Gamesa Renewable Energy	757	844	78	66
Total segmentos	1269	1886	720	753
Conciliación con los Estados financieros consolidados	193	185	—	—
Siemens Energy	1463	2051	720	753

Siemens Energy AG
 Siemens Energy AG
 Siemens Energy AG

Conciliación con los Estados financieros consolidados

Servicios inmobiliarios: gestiona la cartera de negocios inmobiliarios del segmento GE, explota las propiedades y es responsable de los proyectos de construcción y de la compra y venta de inmuebles.

Gasto en pensiones centralizado = incluye los ingresos (gastos) de la Sociedad relacionados con las obligaciones de pensiones no asignadas a los segmentos, así como los activos y pasivos de pensiones gestionados centralmente.

Eliminaciones, Tesorería y otras partidas centrales = comprenden la consolidación de las transacciones entre los segmentos, las actividades de tesorería y ciertas conciliaciones y reclasificaciones. También incluyen los ingresos y gastos por intereses, como los intereses no asignados a los segmentos y los relacionados con las actividades de tesorería.

Medición - segmentos

Las políticas contables para la información por segmentos son generalmente las mismas que las utilizadas para los Estados financieros consolidados. Sin embargo, a efectos de información interna y por segmentos, las operaciones de arrendamiento intragrupo se clasifican como arrendamientos operativos por parte del arrendador y se contabilizan fuera de balance por parte del arrendatario. Las transacciones entre segmentos se basan en precios de mercado.

Ingresos ordinarios

Los ingresos incluyen los ingresos procedentes de contratos con clientes. Ambos segmentos reconocen los ingresos predominantemente a lo largo del tiempo debido a la naturaleza de sus contratos a largo plazo.

EBITA ajustado

Siemens Energy Management es responsable de evaluar el rendimiento de los segmentos (responsable de la toma de decisiones operativas). La medida de la rentabilidad de los segmentos es el EBITA ajustado, que se define como los beneficios antes de intereses de financiación, impuestos sobre las ganancias, gastos de amortización relacionados con los activos intangibles adquiridos en las combinaciones de negocios y deterioros de valor del fondo de comercio. Las cifras de años anteriores se presentan de forma comparable.

Los intereses de financiación excluidos del EBITA ajustado son todos los ingresos o gastos de intereses distintos del resultado financiero de las operaciones (es decir, todos los ingresos o gastos de intereses distintos de los ingresos de intereses relacionados con las cuentas a cobrar a los clientes, de la tesorería asignada a los segmentos, y los gastos de intereses de las cuentas a pagar a los proveedores).

Además, el EBITA ajustado incluye principalmente los importes relacionados solo con el coste del servicio de los planes de pensiones, mientras que todos los demás costes recurrentes relacionados con las pensiones se incluyen en las conciliaciones en la partida de Eliminaciones, Tesorería y otras partidas centrales. Los costes de las funciones del grupo se asignan principalmente a los segmentos.

El EBITA ajustado de Siemens Energy (es decir, el EBITA ajustado total de los segmentos más los elementos de Servicios Inmobiliarios, así como las Eliminaciones, la Tesorería y otras partidas centrales que se ajustan a la definición de EBITA ajustado) asciende a un importe negativo de 12 millones de euros en el ejercicio 2021 (2020: importe negativo de 1.543 millones de euros).

Principios de medición de activos

La dirección ha especificado los activos (capital neto empleado) como medida para evaluar la intensidad de capital de los segmentos. Su definición corresponde a la medida del EBITA ajustado, excepto los gastos de amortización de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios y los deterioros de valor del fondo de comercio, que no forman parte del EBITA ajustado. Sin embargo, los activos intangibles relacionados se incluyen en los activos de los segmentos. Los activos de los segmentos se basan en el total de activos que figuran en el Estado de situación financiera consolidado, excluyendo principalmente las cuentas a cobrar de financiación del Grupo Siemens, los activos relacionados con los impuestos, los activos de pensiones y los activos de las operaciones interrumpidas, ya que las partidas correspondientes se excluyen del EBITA ajustado. Los activos restantes se reducen por los pasivos que no devengan intereses y que no están relacionados con los impuestos (por ejemplo, Acreedores comerciales y Pasivos contractuales) para obtener los activos. Los activos de SGRE incluyen bienes inmuebles, mientras que los de GE se gestionan de forma centralizada en Servicios Inmobiliarios.

Pedidos

Los pedidos se determinan principalmente como los ingresos estimados de las órdenes de compra aceptadas para las que existen derechos y obligaciones ejecutables, así como los cambios y ajustes posteriores del valor del pedido, excluidas las cartas de intención. Para determinar los pedidos, Siemens Energy tiene en cuenta los derechos de resolución y la solvencia de los clientes.

A 30 de septiembre de 2021, la cartera de pedidos ascendía a 84.000 millones de euros (2020: 79.000 millones de euros), de los cuales 51.000 millones de euros para GE (2020: 48.000 millones de euros) y 33.000 millones de euros para (2020: 30.000 millones de euros). A 30 de septiembre de 2021, Siemens Energy esperaba convertir aproximadamente 23.000 millones de euros de la cartera de pedidos en ingresos en el plazo de un año (2020: 23.000 millones de euros), de los cuales aproximadamente 14.000 millones de euros para GE (2020: 13.000 millones de euros) y aproximadamente 9.000 millones de euros para SGRE (2020: 10.000 millones de EUR).

Definición de flujo de efectivo libre antes de impuestos

El flujo de efectivo libre de los segmentos constituye los flujos de efectivo de las actividades de explotación menos las altas en activos intangibles y en inmovilizado material. Excluye los intereses de financiación, salvo en los casos en que los intereses de los activos cualificados se capitalizan o se clasifican como costes de contrato; también excluye los impuestos sobre las ganancias, así como algunos otros pagos e ingresos.

Amortización y deterioros de valor

La amortización y el deterioro del valor incluyen la amortización y el deterioro del valor del inmovilizado material, así como la amortización y el deterioro del valor de los activos intangibles, netos de las reversiones del deterioro de valor.



Conciliación con los Estados financieros consolidados

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Total segmentos	81	(1445)
Servicios inmobiliarios	(16)	1
Eliminaciones, Tesorería y otras partidas centrales	(77)	(99)
Conciliación con el EBITA ajustado Siemens Energy	(93)	(98)
Siemens Energy - EBITA ajustado	(12)	(1543)
Amortización de activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios y deterioros de valor del fondo de comercio	(382)	(461)
Resultado financiero ¹	(108)	(145)
Resultado financiero de las operaciones ²	37	13
Ingresos (pérdidas) antes de impuestos	(465)	(2135)

1 El resultado financiero representa la suma de (i) los ingresos por intereses, (ii) los gastos por intereses y (iii) otros ingresos (gastos) financieros.

2 El resultado financiero de las operaciones se refiere a los ingresos por intereses relacionados con las cuentas a cobrar a clientes, de la tesorería asignada a los segmentos y de los gastos por intereses de las cuentas a pagar a proveedores.

Desagregación de los ingresos externos

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Tipo de actividades en el segmento de información Gas y Energía		
Nuevas unidades	10 783	10 393
Contratos de servicios	7490	7553
Tipos de negocios en el segmento de información Siemens Gamesa Renewable Energy		
Aerogeneradores	8272	7714
Explotación y mantenimiento ("Servicio")	1926	1768
Tipos de negocios en el segmento de información Gas y Energía		
Transporte	5604	5480
Generación	7684	7409
Aplicaciones industriales	4962	5051
Otros/ Consolidación	24	6

Activo (en millones de EUR)	30 Sept.	
	2021	2020
Activos Servicios Inmobiliarios	1268	1252
Ajustes basados en activos:		
Cuentas a cobrar de financiación del Grupo Siemens	99	282
Activos relacionados con impuestos	1474	1351
Ajustes basados en pasivos	24 688	23 399
Eliminaciones, Tesorería y otras partidas centrales	5118	4412
Conciliación con los Estados financieros consolidados	32 647	30 696

NO SE PUEDE VERIFICAR LA VERDADERA SITUACIÓN FINANCIERA DE SIEMENS ENERGY

NOTA 26 Información sobre zonas geográficas

(en millones de EUR)	Ingresos por ubicación del cliente		Ingresos por ubicación de las empresas		Activos no corrientes ¹	
	Ejercicio		Ejercicio		30 sept.	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Europa, C.I.S., Oriente Medio, África	14 078	14 149	15 489	15 845	8911	8758
<i>de lo cual, Alemania</i>	2367	2484	5459	6020	2225	2275
América	8050	8387	7963	8315	6945	7052
<i>de lo cual, EE. UU.</i>	4929	5523	5559	5975	6284	6441
Asia, Australia	6354	4921	5030	3296	2347	2283
<i>de lo cual, China</i>	1594	1680	1979	1363	821	755
Siemens Energy	28 482	27 457	28 482	27 457	18 203	18 093
<i>de lo cual, países fuera de Alemania</i>	26 115	24 973	23 023	21 437	15 978	15 818

¹ El activo no corriente está formado por el inmovilizado material, el fondo de comercio y otros activos intangibles.

MA SOLEDAD VALCARCEL CONDE
 Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
 N.º 4195

NOTA 27 Operaciones con partes vinculadas

Transacciones y contratos con el Grupo Siemens

Las ventas de bienes y servicios y otros ingresos, así como las compras de bienes y servicios y otros gastos derivados de las transacciones con el Grupo Siemens (excluyendo las empresas conjuntas y las asociadas del Grupo Siemens), se presentan en la siguiente tabla:

	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos		Compra de bienes y servicios y otros gastos	
	Ejercicio		Ejercicio	
(en millones de EUR)	2021	2020	2021	2020
Grupo Siemens	602	617	1655	2255

Existen acuerdos de suministro y entrega entre Siemens Energy y el Grupo Siemens. Siemens Energy se abastece de bienes y servicios del Grupo Siemens y los suministra. En algunos países, el negocio de Gas y Electricidad de Siemens Energy se lleva a cabo en virtud de acuerdos de agencia y distribución celebrados entre Siemens Energy Global GmbH & Co. KG y las respectivas empresas locales del Grupo Siemens. Un acuerdo de financiación preferente regula la cooperación en la financiación de los clientes de Siemens Energy y sus proyectos por parte de Siemens.

Durante la Escisión, algunos contratos no pudieron ser transferidos, o aún no lo han sido, legalmente del Grupo Siemens a Siemens Energy. Estos contratos son generalmente subcontratados por el Grupo Siemens a Siemens Energy con recurso a Siemens Energy respecto a los riesgos. Las provisiones que Siemens Energy ha reconocido para garantías, litigios y otros riesgos relacionados con los proyectos respecto de dichos contratos ascendían a 956 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 919 millones de euros).

En el ejercicio 2021, Siemens Energy recibió servicios corporativos centrales del Grupo Siemens, lo que supuso unos gastos de 400 millones de euros (2020: 919 millones de euros). Aquí se incluyen gastos por valor de 50 millones de euros en el ejercicio 2021 (2020: 53 millones de euros) por el uso de la marca Siemens.

Otras relaciones materiales con el Grupo Siemens

Retribución en acciones

En el ejercicio 2020, los empleados de Siemens Energy participaron en adjudicaciones de pago basados en acciones implementados por Siemens AG. Siemens AG entregó las acciones respectivas en nombre de Siemens Energy y fue reembolsada por esta. Para obtener más detalles, consulte también la **Nota 22 Pagos basados en acciones**.

Garantías y otros compromisos

El Grupo Siemens ha emitido garantías y declaraciones similares de pasivo a favor de Siemens Energy por la que el Grupo Siemens tiene derecho de recurso frente a Siemens Energy en caso de que se ejecuten las garantías. El volumen ascendía a 14.821 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 27.956 millones de euros).

Siemens Energy emitió garantías para entidades del Grupo Siemens por valor de 87 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 157 millones de euros).

Además, Siemens Energy tiene un compromiso relacionado con un acuerdo entre Siemens Energy y Siemens Group que obliga a Siemens Energy a adquirir una participación del 40 % en la empresa conjunta Shanghai Electric Power Generation Equipment Co. LTD., Shanghai, China, (con sujeción al consentimiento del socio de la empresa conjunta). Para la compra de la acción, el Grupo Siemens aportó 220 millones de euros en efectivo a Siemens Energy por adelantado, y cualquier diferencia se reembolsará al Grupo Siemens en caso de que el precio de compra sea inferior a 220 millones de euros. El compromiso en relación con la adquisición del negocio de Siemens Energy en Bangladesh al Grupo Siemens se liquidó en el primer semestre del ejercicio 2021. El precio de compra fue de 23 millones de euros.

Operaciones con planes de pensiones y entidades de previsión

En algunos países, principalmente en Suiza y Canadá, Siemens Energy participa en los planes de pensiones y fideicomisos del Grupo Siemens. En EE. UU., los pasivos por pensiones y los activos relacionados se transfirieron al propio fideicomiso de pensiones de Siemens Energy en el primer trimestre del ejercicio 2021. Para obtener más detalles, consulte también la **Nota 13 Prestaciones posteriores al empleo/ Provisiones para pensiones y obligaciones similares**.



Seguros

Siemens Energy (excluida SGRE) está cubierta por el seguro del Grupo Siemens. Siemens Energy está cubierta por los seguros industriales y cibernéticos del Grupo Siemens, pero tiene su propio seguro financiero. Además, existen contratos adicionales de servicios de seguros individuales entre empresas de Siemens Energy y del Grupo Siemens, cuyos costes corren a cargo de Siemens Energy.

Cuentas a cobrar, activos contractuales, cuentas a pagar y pasivos contractuales de las transacciones con el Grupo Siemens (excl. las empresas conjuntas y asociadas del Grupo Siemens)

(en millones de EUR)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos		Compra de bienes y servicios y otros gastos	
	30 sept.		30 sept.	
	2021	2020	2021	2020
Grupo Siemens	1.264	1.395	506	519
de las que				
de actividades de financiación ¹	99	281	189	161
otras partidas	1.165	1.113	317	358

¹ Las cuentas a cobrar se contabilizan en la partida Otros activos financieros corrientes del Estado de situación financiera. Las cuentas a pagar se presentan en las partidas Otros pasivos financieros corrientes y Otros pasivos financieros del Estado de situación financiera.

En relación con la Escisión, los últimos saldos restantes de la separación de Siemens Energy de la compensación intragrupo del Grupo Siemens se liquidaron en octubre de 2020. El resto de los créditos y débitos de las actividades de financiación a 30 de septiembre de 2021 están relacionados principalmente con los acuerdos contractuales con Siemens AG en relación con la Escisión que están pendientes de liquidación.

Arrendamiento

A 30 de septiembre de 2021, los arrendamientos con el Grupo Siemens incluían principalmente bienes inmuebles. Los valores contables de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento reconocidos ascendían a 246 millones de euros y 262 millones de euros, respectivamente, a 30 de septiembre de 2021. A 30 de septiembre de 2020, los valores contables de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento reconocidos para bienes inmuebles, equipos informáticos y arrendamientos de automóviles entre el Grupo Siemens y Siemens Energy ascendían a 325 millones de euros y 329 millones de euros, respectivamente.

Cobertura

En octubre de 2020, otra parte de la cartera de cobertura contratada con Tesorería Corporativa de Siemens se transfirió a bancos externos. Algunos instrumentos de cobertura a corto plazo permanecieron en Tesorería Corporativa de Siemens y vencieron durante el ejercicio 2021. A 30 de septiembre de 2021, Siemens Energy no tiene actividades de cobertura con el Grupo Siemens.

Transacciones con empresas conjuntas, asociadas y sus afiliadas

Siemens Energy tiene relaciones con empresas conjuntas del Grupo Siemens y asociadas, así como sus propias empresas conjuntas y asociadas, por lo que Siemens Energy compra y vende una variedad de productos y servicios generalmente en condiciones de plena competencia.

Siemens Energy emitió garantías para sus propias empresas conjuntas y asociadas por valor de 144 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (2020: 137 millones de euros).

Las empresas asociadas del Grupo Siemens eran partes vinculadas solo hasta la Escisión; por tanto, las ventas de bienes y servicios y otros ingresos, así como las compras de bienes y servicios y otros gastos, se presentan como operaciones con partes vinculadas para el ejercicio 2020. Por tanto, las cuentas a cobrar, los activos contractuales, las cuentas a pagar y los pasivos contractuales de las transacciones con las empresas asociadas del Grupo Siemens reconocidas a 30 de septiembre de 2021 no se presentan en la siguiente tabla:

(en millones de EUR)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos		Compra de bienes y servicios y otros gastos		Ventas de bienes y servicios y otros ingresos		Compra de bienes y servicios y otros gastos	
	Ejercicio		Ejercicio		30 Sept.		30 Sept.	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Empresas conjuntas del Grupo Siemens	682	300	4	4	228	145	64	139
Asociadas del Grupo Siemens	—	92	—	1	—	—	—	—
Empresas conjuntas de Siemens Energy	66	52	84	111	27	11	6	10
Asociadas de Siemens Energy	103	173	215	127	41	2	39	19
Total	851	627	304	244	295	157	109	168



Personas vinculadas

Antes de la Escisión en el ejercicio 2020, Siemens Energy no existía como grupo legal separado, y por lo tanto no había personal directivo clave para este grupo. Así, los miembros del Consejo de Administración y del Consejo de Supervisión de Siemens AG fueron identificados como personal directivo clave en el ejercicio 2020 hasta la Escisión, ya que eran responsables de la planificación, dirección y control de las actividades de las operaciones de Siemens Energy hasta entonces.

Además, los miembros del Consejo de Administración y el resto del personal de la Alta dirección (que no son miembros del Consejo de Administración) de Siemens Gamesa Renewable Energy S.A también fueron identificados como personal directivo clave hasta la Escisión en el ejercicio 2020, ya que eran responsables de planificar, dirigir y controlar las actividades de una parte significativa de las operaciones de Siemens Energy, actuando de forma independiente de su accionista mayoritario Siemens Energy AG.

Desde la Escisión, Siemens Energy está dirigida por el Consejo de Administración de Siemens Energy AG. Además, la gestión clave incluye el Consejo de Supervisión de Siemens Energy AG.

Información sobre el Consejo de Administración y el Consejo de Supervisión de Siemens Energy AG

En el ejercicio 2021, los miembros del Consejo de Administración recibieron una compensación en efectivo de 8 millones de euros (2020: 9 millones de euros). El valor razonable de los pagos basados en acciones concedidos en el ejercicio 2021 ascendió a 6 millones de euros (2020: 2 millones de euros) para 340,429 Adjudicaciones de acciones en el ejercicio 2021 (2020: 26.829). Las contribuciones a las pensiones y los pagos sustitutos de las mismas en efectivo ascendieron a 1 millón de euros en el ejercicio 2021 (2020: 1 millón de euros). Así, el total de indemnizaciones y prestaciones concedidas en el ejercicio 2021 ascendió a 15 millones de euros (2020: 12 millones de euros). Los gastos relacionados con los pagos basados en acciones en el ejercicio 2021 ascendieron a 1 millón de euros (2020: 3 millones de euros). En el ejercicio 2020, los gastos incluyeron los relacionados con el pago en efectivo de las adjudicaciones de acciones que se concedieron en los ejercicios 2017, 2018, 2019 y 2020 y no se transfirieron.

La retribución atribuible a los miembros del Consejo de Supervisión comprende la retribución básica y la retribución adicional por el trabajo en los comités y (incluyendo las dietas de las reuniones) ascendió a 4 millones de euros en el ejercicio 2021 (2020: 0,2 millones de euros).

Información sobre el Consejo de Administración y el Consejo de Supervisión de Siemens AG

La siguiente información muestra la remuneración total del Consejo de Administración y del Consejo de Supervisión de Siemens AG, tal y como se publica en los estados financieros del Grupo Siemens para el ejercicio 2020.

En el ejercicio 2020, los miembros del Consejo de Administración de Siemens AG recibieron una compensación total en efectivo de 15 millones de euros. El valor razonable de la remuneración basada en acciones ascendió a 11 millones de euros para 203.460 Adjudicaciones de acciones en 2020. En el ejercicio 2020, las contribuciones en el marco del BSAV otorgadas a los miembros del Consejo de Administración ascendieron a 4 millones de euros. Por tanto, la remuneración y las prestaciones totales del Consejo de Administración de Siemens AG ascendieron a 31 millones de euros en el ejercicio fiscal de 2020. En el ejercicio 2020, los gastos relacionados con los pagos basados en acciones ascendieron a 18 millones de euros.

En el ejercicio 2020, la retribución atribuible a los miembros del Consejo de Supervisión consistió en la retribución básica y la retribución adicional por el trabajo en los comités y ascendió a 5 millones de euros (incluidos las dietas de las reuniones).

La cantidad atribuible a Siemens Energy fue del 29 % en el ejercicio 2020.

Información relativa al Consejo de Administración y al resto de la Alta dirección de Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.

En el ejercicio 2020, los miembros del Consejo de Administración de SGRE, identificados como personal directivo clave hasta la Escisión en el ejercicio 2020, obtuvieron una compensación por su pertenencia al Consejo y a sus comités de 5 millones de euros.

Hasta la Escisión, no se concedieron anticipos ni préstamos a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración, y no existen obligaciones en materia de pensiones con respecto a ellos. Solo el consejero delegado recibió contribuciones para pensiones incluidas en el total de la remuneración devengada indicada anteriormente. Además, en el ejercicio 2020, el anterior consejero delegado recibió una compensación en efectivo que ascendía a

1 millón de euros en relación con los derechos sobre las acciones de Siemens AG, concedidos antes de la fusión y, por tanto, sin coste alguno para Siemens Gamesa. Además, en el ejercicio 2020, los gastos relacionados con los pagos basados en acciones ascendieron a 0,5 millones de euros.

Además, el resto del personal de alta dirección que no es miembro del Consejo de Administración recibió una compensación de 7 millones de euros en el ejercicio 2020. Los gastos relacionados con los incentivos a largo plazo ascendieron a 1 millón de euros en el ejercicio 2020.

En los ejercicios 2021 y 2020, no se produjeron otras transacciones importantes entre Siemens Energy y su personal directivo clave.



NOTA 28 Honorarios y servicios de la firma de contabilidad principales

Los honorarios relacionados con los servicios profesionales prestados por la firma de contabilidad principal de la Sociedad, Ernst & Young (EY), para el ejercicio 2021 fueron:

(en millones de EUR)	Ejercicio	
	2021	2020
Servicios de auditoría	21	21
Otros servicios de certificación	2	1
Total	23	22

En los ejercicios 2021 y 2020, el 41 % y el 36 %, respectivamente, de los honorarios totales corresponden a Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Alemania.

Los servicios de auditoría comprenden principalmente los servicios prestados por EY para la auditoría de los estados financieros consolidados de Siemens Energy, para la auditoría de los estados financieros de Siemens Energy AG y sus dependientes, para las revisiones de los estados financieros intermedios que se integran en la auditoría, así como para las auditorías de TI que acompañan a los proyectos. Otros servicios de certificación incluyen principalmente los servicios de certificación relacionados con los planes de prestaciones a los empleados, los informes de sostenibilidad, los estados no financieros del Grupo, la taxonomía de la UE, el informe sobre remuneraciones y otros servicios de certificación exigidos por la normativa, acordados contractualmente o solicitados de forma voluntaria.

NOTA 29 Gobierno corporativo

El Consejo de Administración y el Consejo de Supervisión de Siemens Energy AG presentaron la declaración exigida por el artículo 161 de la Ley de Sociedades Anónimas alemana (AktG) a septiembre de 2021, y la pusieron a disposición del público en el siguiente enlace de la web de Siemens Energy: <https://www.siemens-energy.com/global/en/company/investor-relations/corporate-governance.html#GermanCorporateGovernanceCode>

NOTA 30 Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre importantes.

Mª SOLEDAD VILCARGIL CORDE
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
M.V. 1989

NOTA 31 Lista de dependientes y empresas asociadas según el Artículo 313, apartado 2 del Código de Comercio alemán

Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, Múnich, Alemania, y Siemens Energy Management GmbH, Múnich, Alemania, están exentas de la obligación de preparar, someter a auditoría y publicar los estados financieros y el informe de gestión de acuerdo con las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas según los Artículos 264b y 264 del Código de Comercio alemán, respectivamente. Los Estados financieros consolidados de Siemens Energy AG eximen a Siemens Energy Global GmbH & Co. KG y Siemens Energy Management GmbH del requisito que se aplicaría de otro modo.

30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %		30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %	
Alemania (21 empresas)			Siemens Insulation Center Verwaltungs-GmbH, Zwönitz	100	[4]
Adwen Blades GmbH, Stade	100		Trench Germany GmbH, Bamberg	100	[7]
Blitz 20-548 GmbH, Múnich	100	[7]	Windkraft Trinwillershagen Entwicklungsgesellschaft mbH i.L., Wlepkenhagen	100	
Gamesa Wind GmbH, Aschaffenburg	100		Europa, Comunidad de Estados Independientes (CEI), Oriente Medio, África (sin Alemania) (258 empresas)		
HSP Hochspannungsgeräte GmbH, Troisdorf	100	[7]	Siemens Energy S.A., Luanda/ Angola	51	
Kyros 60 GmbH, Múnich	100		Siemens Energy Austria GmbH, Vienna/ Austria	100	
SGRE Real Estate GmbH & Co. KG, Hamburgoo	100	[6]	Siemens Gamesa Renewable Energy Austria GmbH, Ernstbrunn/ Austria	100	
Siemens Energy Branch Business GmbH, Erlangen	100	[7]	Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH, Vienna/ Austria	100	
Siemens Energy Compressors GmbH, Leipzig	100	[7]	Trench Austria GmbH, Leonding/ Austria	100	
Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, Múnich	100	[6]	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited Liability Company, Baku/ Azerbaijan	100	
Siemens Energy Insulation Center GmbH & Co. KG, Zwönitz	100	[6]	Limited Liability Company Siemens Energy, Minsk/ Belarus	100	
Siemens Energy Management GmbH, Múnich	100	[7]	Siemens Energy S.A./N.V., Beersel/ Bélgica	100	
Siemens Energy Power Control GmbH, Langen	100	[7]	Siemens Gamesa Renewable Energy NV, Beersel/ Bélgica	100	
Siemens Energy Real Estate GmbH & Co. KG, Grün- wald	100	[6]	Siemens Energy EOOD, Sofia/ Bulgaria	100	
Siemens Energy Real Estate Management GmbH, Grünwald	100	[4]	Siemens Gamesa Renewable Energy EOOD, Sofia/ Bulgaria	100	
Siemens Gamesa Renewable Energy Deutschland GmbH, Bremerhaven	100		Siemens Energy SARM, Abidjan/ Côte d'Ivoire	100	
Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG, Hamburgoo	100	[6]	Koncar-Energetski Transformatori, d.o.o., Zagreb/ Croacia	51	
Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH, Hamburgoo	100	[4]	Siemens Energy d.o.o., Zagreb/ Croacia	100	
Siemens Gamesa Renewable Energy Service GmbH, Hamburgoo	100				

- [1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.
- [2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.
- [3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.
- [4] No se consolida por inmaterialidad.
- [5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.
- [6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.
- [7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.
- [8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad limitada de esta sociedad.
- [9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.
- [10] La propiedad legal es del 0 %, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.

30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %	30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %
Siemens Gamesa Renewable Energy d.o.o., Zagreb/ Croacia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Germainville SAS, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited, Nicosia/ Chipre	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Guerfand SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Energy, s.r.o., Brno/ República Checa	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de la Belle Dame SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Energy A/S, Ballerup/ Dinamarca	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de la Brie des Etangs SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy A/S, Brande/ Dinamarca	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de la Gartempe SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Djibouti SARL, Djibouti/ Djibouti	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de la Monchot SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Energy S.A.E., El Cairo/ Egipto	90	Société d'Exploitation du Parc Eolien de la Pièce du Moulin SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Egypt LLC, El Cairo/ Egipto	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de la Tête des Boucs SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Energy Oy, Espoo/ Finlandia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Mailly-le-Camp SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Oy, Helsinki/ Finlandia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Maindoie SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Dresser-Rand SAS, Le Havre/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Margny SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Energy S.A.S., Saint-Denis Cedex/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Messeix SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy France SAS, Saint-Priest/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Moulins du Puits SAS, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.S., Courbevoie Cedex/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Orge et Ornain SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Service S.A.S., Courbevoie Cedex/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Pouilly-sur-Vingeanne SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Bonboillon SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Pringy SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Bouclans SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Saint Amand SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Broys SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Saint Loup de Saintonge SAS, Saint-Priest/ Francia	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Chaintrix- Bierges SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Saint-Lumier en Champagne SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Champeaux SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Sceaux SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Champlong SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Souvans SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Champsevrière, SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Société d'Exploitation du Parc Eolien de Trépot SARL, Saint-Priest/ Francia	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Chepniers SARL, Saint-Priest/ Francia	100		
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Dampierre Prudemanche SAS, Saint-Priest/ Francia	100		

[1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.

[2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.

[3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.

[4] No se consolida por inmaterialidad.

[5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.

[6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.

[7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.

[8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad limitada de esta sociedad.

[9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.

[10] La propiedad legal es del 0%, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.



30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %	30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Vaudrey SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Fieldstone Project Kft., Budapest/ Hungría	100 [4]
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Vernierfontaine SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Energy Kft., Budapest/ Hungría	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien de Villiers-auxChênes SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Gamesa Megújuló Energia Hungary Kft, Budapest/ Hungría	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien des Fontaines SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Kft., Budapest/ Hungría	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien des Six Communes SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Gamesa Energy Tajdidpazir SSK, Teheran/ Irán	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien des Voies de Bar SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Sherkate Sahami (Khas), Teheran/ Irán	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien d'Omécourt SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Energy Limited, Dublín/ Irlanda	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien d'Orchamps SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Ireland Limited, Dublín/ Irlanda	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien d'Orchamps SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited, Dublín/ Irlanda	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien du Mont Égaré SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Energy Ltd., Rosh HaAyin/ Israel	100
Société d'Exploitation du Parc Eolien du Mont Égaré SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Energy Projects Ltd., Rosh HaAyin/ Israel	100 [4]
Société d'Exploitation du Parc Eolien du Vireaux SAS, Saint-Priest/ Francia	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Ltd, Tel Aviv/ Israel	100
Société d'Exploitation du Parc Photovoltaïque de Messeix SARL, Saint-Priest/ Francia	100	Parco Eolico Banzy S.r.l., Roma/ Italia	100
Trench France SAS, Saint-Louis/ Francia	100	Parco Eolico Manca Vennarda S.r.l., Roma/ Italia	100
Siemens Energy Oil & Gas Equipment Limited, Accra/ Ghana	90	Siemens Energy S.r.l., Milán/ Italia	100
Siemens Energy, Ghana, Accra/ Ghana	100	Siemens Energy Transformers S.r.l., Trento/ Italia	100
Enerfarm 3 Single Member SA Renewable Energy Sources, Filothei-Psychiko/ Grecia	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Italia S.r.l., Milán/ Italia	100
ENERGIAKI KLEIDI SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME, Filothei-Psychiko/ Grecia	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Italy, S.P.A., Roma/ Italia	100
ENERGIAKI MAVROVOLINIQU IDIOTIKI KEFALEOUCHIKI ETERIA, Filothei-Psychiko/ Grecia	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Wind S.R.L., Roma/ Italia	100
ENERGIAKI MESOVOUNIOU SINGLE MEMBER ANONYMOS ETAIRIA, Filothei-Psychiko/ Grecia	100	SPV Parco Eolico Trámontana, S.R.L., Roma/ Italia	100
ENERGIAKI PLATORRAHIS SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME, Filothei-Psychiko/ Grecia	100	Trench Italia S.r.l., Savona/ Italia	100
ENERGIAKI VELANIDIAS SINGLE MEMBER ANONYMOS ETAIRIA, Filothei-Psychiko/ Grecia	100	Siemens Energy Limited Liability Partnership, Almaty/ Kazakstán	100
ENERGIAKI VOÛRSANA SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME, Filothei-Psychiko/ Grecia	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited, Nairobi/ Kenya	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Greece E.P.E., Filothei-Psychiko/ Grecia	100	Siemens Electrical & Electronic Services K.S.C.C., Kuwait City/ Kuwait	49 [1]
Siemens Gamesa Renewable Energy MAE, Filothei-Psychiko/ Grecia	100	D-R Luxembourg International SARL, Luxemburgo/ Luxemburgo	100
		Siemens Gamesa Renewable Energy, SARL, Nouakchott/ Mauritania	100

- [1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.
- [2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.
- [3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.
- [4] No se consolida por inmaterialidad.
- [5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.
- [6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.
- [7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.
- [8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad ilimitada de esta sociedad.
- [9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.
- [10] La propiedad legal es del D%, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.

30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %	30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %
Siemens Gamesa Renewable Energy, Ltd, Cybercity/ Mauricio	100	Smardzewo Windfarm Sp. z o.o., Slawno/ Polonia	100
SIEMENS ENERGY DOO PODGORICA, Podgorica/ Montenegro	100	Siemens Energy Unipessoal Lda., Amadora/ Portugal	100
Guascor Maroc, S.A.R.L., Agadir/ Marruecos	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Blades, S.A., Sosa/ Portugal	100
Siemens Energy SARL, Tangier/ Marruecos	100	Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A., Lisboa/ Portugal	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Blades, SARL AU, Tánger/ Marruecos	100	Siemens Energy W.L.L, Doha/ Qatar	55
Siemens Gamesa Renewable Energy Morocco SARL, Tangier/ Marruecos	100	SIEMENS ENERGY S.R.L., Bucharest/ Rumania	100
Siemens Gamesa Renewable Energy SARL, Casablanca/ Marruecos	100	Siemens Energy Services S.R.L., Bucharest/ Rumania	100
Dresser-Rand B.V., Spijkenisse/ Países Bajos	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Romania S.R.L., Bucarest/ Rumania	100
Siemens D-R Holding B.V., La Haya/ Países Bajos	100	OOO Siemens Gas Turbine Technologies, Leningrado/ Federación Rusia	100
Siemens D-R Holding III B.V., La Haya/ Países Bajos	100	Siemens Energy Limited Liability Company, Moscú/ Federación Rusia	100
Siemens Energy B.V., Zoeterwoude/ Países Bajos	100	Siemens Energy Transformers LLC, Voronezh/ Federación Rusia	100
Siemens Energy Finance B.V., Zoeterwoude/ Países Bajos	100	Siemens Gamesa Renewable Energy LLC, Leningrado/ Federación Rusia	100
Siemens Gamesa Renewable Energy B.V., La Haya/ Países Bajos	100	Dresser-Rand Arabia LLC, Al Khobar/ Arabia Saudí	50 [1]
Siemens Gas and Power Holding B.V., Zoeterwoude/ Países Bajos	98	Siemens Energy Ltd., Riyadh/ Arabia Saudí	51
Siemens Gas Turbine Technologies Holding B.V., La Haya/ Países Bajos	65	VA TECH T & D Co. Ltd., Riyadh/ Arabia Saudí	51
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SARL, Nouméa/ Nueva Caledonia	100	Siemens Energy d.o.o. Beograd, New Belgrade/ Serbia	100
Dresser-Rand (Nigeria) Limited, Lagos/ Nigeria	100	Siemens Gamesa Renewable Energy d.o.o. Beograd Stari Grad, Belgrade/ Serbia	100
Siemens Energy Ltd., Lagos/ Nigeria	100	Siemens Energy, s.r.o., Bratislava/ Eslovaquia	100
Dresser-Rand AS, Kongsberg/ Noruega	100	SIEMENS Energy d.o.o., Ljubljana/ Eslovaquia	100
Siemens Energy AS, Oslo/ Noruega	100	Dresser-Rand Property (Pty) Ltd., Midrand/ Sudáfrica	100 [4]
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY AS, Oslo/ Noruega	100	Dresser-Rand Service Centre (Pty) Ltd., Midrand/ Sudáfrica	100
Siemens Energy L.L.C., Muscat/ Omán	51	Dresser-Rand Southern Africa (Pty) Ltd., Midrand/ Sudáfrica	100
Siemens Gamesa Renewable Energy (Private) Limited, Karachi/ Pakistán	100	Gamesa Wind South Africa (Proprietary) Limited, Cape Town/ Sudáfrica	100
Osiek Sp. z o.o. w Likwidacji, Varsovia/ Polonia	100	Linacre Investments (Pty) Ltd., Kenilworth/ Sudáfrica	— [2]
Siemens Energy Sp. z o.o., Varsovia/ Polonia	100	S'Energy Employee Share Ownership Trust, Johannesburgo/ Sudáfrica	— [2]
Siemens Gamesa Renewable Energy Service Sp.z.o.o., Varsovia/ Polonia	100	Siemens Energy (Pty) Ltd, Midrand/ Sudáfrica	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o., Varsovia/ Polonia	100		

[1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.

[2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.

[3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.

[4] No se consolida por inmaterialidad.

[5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.

[6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.

[7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.

[8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad limitada de esta sociedad.

[9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.

[10] La propiedad legal es del 0 %, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.



30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %		30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY (PTY) LTD, Midrand/ Sudáfrica	70		Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A., Zamudio/ España	100
Siemens Wind Power Employee Share Ownership Trust, Midrand/ Sudáfrica	—	[2]	Sistemas Energéticos Ábrego, S.L., Zamudio/ España	100
Adwen Offshore, S.L., Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Argañoso, S.L. Unipersonal, Zamudio/ España	100
Estructuras Metalicas Singulares, S.A. Unipersonal, Tajonar/ España	100		Sistemas Energéticos Argestes, S.L., Zamudio/ España	100
Gamesa Electric, S.A. Unipersonal, Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Arinaga, S.A. Unipersonal, Las Palmas de Gran Canaria/ España	100
Gamesa Energy Transmission, S.A. Unipersonal, Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Balazote, S.A. Unipersonal, Zamudio/ España	100
Gerr Grupo Energético XXI, S.A. Unipersonal, Barcelona/ España	100		Sistemas Energéticos Boreas, S.L., Zamudio/ España	100
Guascor Promotora Solar, S.A., Vitoria-Gasteiz/ España	100		Sistemas Energéticos Boyal, S.L., Zaragoza/ España	60
International Wind Farm Developments II, S.L., Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Cabezo Negro, S.A. Unipersonal, Zaragoza/ España	100
International Wind Farm Developments IX, S.L., Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Carril, S.L. Unipersonal, Zamudio/ España	100
Parque Eólico Dos Picos, S.L.U., Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Céforo, S.L., Zamudio/ España	100
SIEMENS ENERGY ENGINES SA, Zumaia/ España	100		Sistemas Energéticos Cuerda Gitana, S.A. Unipersonal, Sevilla/ España	100
Siemens Energy S.A., Vitoria-Gasteiz/ España	100		Sistemas Energéticos Cuntis, S.A. Unipersonal, Santiago de Compostela/ España	100
SIEMENS ENGINES R&D, S.A.U., Vitoria-Gasteiz/ España	100		Sistemas Energéticos de Tarifa, S.L. Unipersonal, Zamudio/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy 9REN, S.L., Madrid/ España	100		Sistemas Energéticos del Sur S.A., Zamudio/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Apac, S.L., Sarriguren/ España	100		Sistemas Energéticos Eolo, S.L., Zamudio/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Digital Services, S.L., San Sebastián/ España	100		Sistemas Energéticos Erbania 1, S.L., Las Palmas de Gran Canaria/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Eolica, S.L., Valle de Egues/ Eguesibar/ España	100		Sistemas Energéticos Erbania 2, S.L., Las Palmas de Gran Canaria/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Europa S.L., Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Finca San Juan, S.L.U., Las Palmas de Gran Canaria/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L., Sarriguren/ España	100		Sistemas Energéticos Fonseca, S.A. Unipersonal, Zamudio/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy International Wind Services, S.A., Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Gregal, S.L., Zamudio/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Invest, S.A., Zamudio/ España	100		Sistemas Energéticos Júpiter, S.L., Zamudio/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Latam, S.L., Sarriguren/ España	100		Sistemas Energéticos La Cámara, S.L., Sevilla/ España	100
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., Zamudio/ España	67		Sistemas Energéticos La Plana, S.A., Villanueva de Gólego/ España	90
			Sistemas Energéticos Ladera Negra, S.A. Unipersonal, Las Palmas de Gran Canaria/ España	100
			Sistemas Energéticos Loma del Reposo, S.L. Unipersonal, Zamudio/ España	100

- [1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.
- [2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.
- [3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.
- [4] No se consolida por inmaterialidad.
- [5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.
- [6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.
- [7] Exención según el artículo 264 (a) del Código de Comercio alemán.
- [8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad limitada de esta sociedad.
- [9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.
- [10] La propiedad legal es del 0%, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.

30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %	30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %
Sistemas Energéticos Mansilla, S.L., Villarcayo de Merindad de Castilla la Vieja/ España	78	SIEMENS GAMESA YENILENEBILIR ENERJİ IC VE DIS TICARET LIMITED SIRKETI, Menemen/ Izmir/ Turquía	100
Sistemas Energéticos Marte, S.L., Zamudio/ España	100	Dresser-Rand Turkmen Company, Ashgabat/ Turkmenistan	90
Sistemas Energéticos Mercurio, S.L., Zamudio/ España	100	Siemens Energy LLC, Kiev/ Ucrania	100
Sistemas Energéticos Monte Genaro, S.L.U., Zamudio/ España	60	Siemens Gamesa Renewable Energy LLC, Kiev/ Ucrania	100
Sistemas Energéticos Neptuno, S.L., Zamudio/ España	100	Dresser-Rand Field Operations Middle East LLC, Abu Dhabi/ Emiratos Árabes Unidos	49 [1]
Sistemas Energéticos Oberón, S.L., Zamudio/ España	100	Gulf Steam Generators L.L.C., Dubai/ Emiratos Árabes Unidos	100
Sistemas Energéticos Plutón, S.L., Zamudio/ España	100	Siemens Energy LLC, Abu Dhabi/ Emiratos Árabes Unidos	49 [1]
Sistemas Energéticos Saturno, S.L., Zamudio/ España	100	Industrial Turbine Company (UK) Limited, Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Sierra de Las Estancias, S.A. Unipersonal, Sevilla/ España	100	Materials Solutions Limited, Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Sierra de Valdefuentes, S.L.U., Zamudio/ España	100	Sellafrith Renewable Energy Park Limited, Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Siroco, S.L., Zamudio/ España	100	Siemens Energy Industrial Turbomachinery Ltd., Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Tablero Tabordo, S.L., Las Palmas de Gran Canaria/ España	100	Siemens Energy Limited, Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Terral, S.L., Zamudio/ España	100	Siemens Gamesa Renewable Energy B9 Limited, Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Titán, S.L., Zamudio/ España	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited, Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Tomillo, S.A. Unipersonal, Las Palmas de Gran Canaria/ España	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Service Limited, Edinburgh, Midlothian/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Urano, S.L., Zamudio/ España	100	Siemens Gamesa Renewable Energy UK Limited, Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Sistemas Energéticos Venus, S.L., Zamudio/ España	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Limited, Frimley, Surrey/ Reino Unido	100
Fanbyn2 Vindenergi AB, Stockholm/ Suecia	100	América (69 empresas)	
Lindom Vindenergi AB, Solna/ Suecia	100	Artadi S.A., Buenos Aires/ Argentina	100
Lingbo SPW AB, Stockholm/ Suecia	100	Guascor Argentina, S.A., Buenos Aires/ Argentina	100
Senvion Scandinaviä AB, Västerås/ Suecia	100	Siemens Energy S.A., Buenos Aires/ Argentina	100
Siemens Energy AB, Finspång/ Suecia	100	VA TECH International Argentina SA, Buenos Aires/ Argentina	100
Siemens Gamesa Renewable Energy AB, Estocolmo / Suecia	100	Siemens Energy S.A., Santa Cruz de la Sierra/ Bolivia	100
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SWEDEN AB, Estocolmo/ Suecia	100	Chemtech Serviços de Engenharia e Software Ltda., Rio de Janeiro/ Brasil	100
Dresser Rand Sales Company GmbH, Zürich / Suiza	100		
Siemens Energy AG, Zürich/ Suiza	100		
Siemens Power Holding AG, Zug/ Suiza	100		
Siemens Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi, Estambul/ Turquía	100		
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERJİ ANONİM SIRKETİ, Kartal/ Estambul / Turquía	100		

Mª SOLEMIAD VALARCEL BONDE
Traductora-Interprete Jurada de INGLÉS
N.º 4188

- [1] Control debido a los defectos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.
- [2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.
- [3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.
- [4] No se consolida por inmaterialidad.
- [5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.
- [6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.
- [7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.
- [8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad limitada de esta sociedad.
- [9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.
- [10] La propiedad legal es del 0%, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.

30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %		30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %
Dresser-Rand do Brasil Ltda., Santa Bárbara D'Oeste/ Brasil	100		Gesa Oax II Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable, Ciudad de México/ México	100
Guascor do Brasil Ltda., São Paulo/ Brasil	100		Gesa Oax III Sociedad Anonima de Capital Variable, Ciudad de México/ México	100
Industrial Turbine Brasil Geracao de Energia Ltda., Duque de Caxias/ Brasil	100		Gesacisa Desarrolladora, S.A. de C.V., Ciudad de México/ México	100
Jaguari Energética, S.A., Jaguari/ Brasil	89		Gesan I S.A.P.I de C.V., Ciudad de México/ México	100
Junergy Ltda., Jundiá/ Brasil	100	[4]	Siemens Energy, S. de R.L. de C.V., Ciudad de México/ México	100
Siemens Energy Brasil Ltda., São Paulo/ Brasil	100		Siemens Gesa Renewable Energy México, S. de R.L. de C.V., Ciudad de México/ México	100
Siemens Gamesa Energia Renovável Ltda., Camaçari/ Brasil	100		Siemens Gesa Renewable Energy Soluciones Técnicas, S. de R.L. de C.V., Ciudad de México/ México	100
Dresser-Rand Canada Limited, Vancouver/ Canadá	100	[8]	Siemens Gesa Renewable Energy, S.A. de C.V., Ciudad de México/ México	100
Siemens Energy Canada Limited, Oakville/ Canadá	100		Siemens Gesa Renewables Energy Services S. de R.L. de C.V., Ciudad de México/ México	100
Siemens Energy Transformers Canada Inc., Trois-Rivières/ Canadá	100		Siemens Gamesa Renewable Energy, Sociedad Anónima, Managua/ Nicaragua	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited, Oakville/ Canadá	100		Siemens Energy S.A., Panama City/ Panamá	100
Trench Limited, Saint John/ Canadá	100		Siemens Energy S.A.C., Lima/ Perú	100
Wheelabrator Air Pollution Control (Canada) Inc., Oakville/ Canadá	100		Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.C., Lima/ Perú	100
Siemens Energy SpA, Santiago de Chile/ Chile	100		Siemens Energy Unlimited, Couva/ Trinidad y Tobago	100 [8]
Siemens Gamesa Renewable Energy Chile SpA, Santiago de Chile/ Chile	100		Advanced Airfoil Components LLC, Wilmington, DE/ Estados Unidos	51
Dresser-Rand Colombia S.A.S., Bogotá/ Colombia	100		Cedar Cap Wind, LLC, Dover, DE/ Estados Unidos	100
Siemens Energy S.A.S., Tenjo/ Colombia	100		Diversified Energy Transmission, LLC, Salem, OR/ Estados Unidos	100
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY S.A.S., Bogotá/ Colombia	100		D-R Steam LLC, Wilmington, DE/ Estados Unidos	100
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.R.L., San José/ Costa Rica	100		Dresser-Rand Company, Olean, NY Estados Unidos	100
Gamesa Dominicana, S.A.S., Santo Domingo/ República Dominicana	100		Dresser-Rand Global Services, Inc., Wilmington, DE/ Estados Unidos	100
Siemens Energy S.R.L., Santo Domingo/ República Dominicana	100		Dresser-Rand Group Inc., Wilmington, DE/ Estados Unidos	100
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY INSTALLATION & MAINTENANCE COMPAÑÍA LIMITADA, Guatemala/ Guatemala	100		Dresser-Rand LLC, Wilmington, DE/ Estados Unidos	100
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A., Tegucigalpa/ Honduras	100		EcoHarmony West Wind, LLC, Minneapolis, MN/ Estados Unidos	100
Central Eólica de México S.A. de C.V., Ciudad de México/ México	100		Pocahontas Prairie Holdings, LLC, Wilmington, DE/ Estados Unidos	100
Gesa Oax I Sociedad Anonima de Capital Variable, Ciudad de México/ México	100			

[1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.

[2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.

[3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.

[4] No se consolida por inmaterialidad.

[5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.

[6] Exención en virtud del artículo 264 B del Código de Comercio alemán.

[7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.

[8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad limitada de esta sociedad.

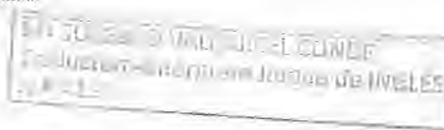
[9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.

[10] La propiedad legal es del 0%, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.



30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %	30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %
Pocahontas Prairie Wind, LLC, Dover, DE/ Estados Unidos	100	Siemens Energy Electric Equipment (Changzhou) Ltd., Changzhou/ China	100
Siemens Energy Demag Delaval Turbomachinery, Inc., Wilmington, DE/ Estados Unidos	100	Siemens Gamesa Renewable Energy (Beijing) Co., Ltd., Beijing/ China	100
Siemens Energy Generation Services Company, Wilmington, DE/ Estados Unidos	100	Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai/ China	100
Siemens Energy Service Company, Ltd., Wilmington, DE/ Estados Unidos	100	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd., Tianjin/ China	100
Siemens Energy Staffing, Inc., Wilmington, DE/ Estados Unidos	100	Siemens Gas Turbine Components (Jiangsu) Co., Ltd., Yixing/ China	100
Siemens Energy, Inc., Wilmington, DE/ Estados Unidos	100	Siemens High Voltage Circuit Breaker Co., Ltd., Hangzhou, Hangzhou/ China	51
Siemens Gamesa Renewable Energy PA, LLC, Wilmington, DE/ Estados Unidos	100	Siemens High Voltage Switchgear Co., Ltd., Shanghai, Shanghai/ China	51
Siemens Gamesa Renewable Energy, Inc., Wilmington, DE/ Estados Unidos	100	Siemens Industrial Turbomachinery (Huludao) Co. Ltd., Huludao/ China	84
Wheelabrator Air Pollution Control Inc., Baltimore, MD/ Estados Unidos	100	Siemens Power Plant Automation Ltd., Nanjing/ China	100
Wind Portfolio Memberco, LLC, Dover, DE/ Estados Unidos	100	Siemens Surge Arresters Ltd., Wuxi/ China	100
Siemens Energy S.A., Montevideo/ Uruguay	100	Siemens Transformer (Guangzhou) Co., Ltd., Guangzhou/ China	63
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY S.R.L., Montevideo/ Uruguay	100	Siemens Transformer (Jinan) Co., Ltd, Jinan/ China	90
Gamesa Eólica VE, C.A., Caracas/ Venezuela	100	Siemens Transformer (Wuhan) Company Ltd., Wuhan City/ China	100
Siemens Energy S.A., Caracas/ Venezuela	100	Trench High Voltage Products Ltd., Shenyang, Shenyang/ China	65
Asia, Australia (102 empresas)		International Wind Farm Development I Limited, Hong Kong/ Hong Kong	100
CARMODY'S HILL INVESTMENT COMPANY PTY LTD, Bayswater/ Australia	100	International Wind Farm Development IV Limited, Hong Kong/ Hong Kong	100
Siemens Energy Pty. Ltd., Bayswater/ Australia	100	Siemens Energy Limited, Hong Kong/ Hong Kong	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Australia Pty Ltd, Melbourne/ Australia	100	Anantapur Wind Farms Private Limited, Chennai/ India	100
Siemens Gamesa Renewable Energy Pty Ltd, Bayswater/ Australia	100	Bapuram Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Siemens Bangladesh Ltd., Dhaka/ Bangladesh	100	Beed Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Gamesa Blade (Tianjin) Co., Ltd., Tianjin/ China	100	Bhuj Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Ganquan Chaiguanshan Wind Power Co., Ltd., Yan'an City/ China	100	Channapura Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Inner Mongolia Gamesa Wind Co., Ltd., Wulanchabu/ China	100	Chilkodi Renewable Power Private Limited, Chennai/ India	100
Jilin Gamesa Wind Co., Ltd., Da'an/ China	100	Devarabanda Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Siemens Energy Co., Ltd., Shanghai Pilot Free Trade Zone/ China	100		

- [1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.
- [2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.
- [3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.
- [4] No se consolida por inmaterialidad.
- [5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.
- [6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.
- [7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.
- [8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad ilimitada de esta sociedad.
- [9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.
- [10] La propiedad legal es del 0 %, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.



Siemens Energy - Annual Report 2021

30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %		30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %
Dhone Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Rangareddy Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Dresser-Rand India Private Limited, Navi Mumbai/ India	100		Rayachoty Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Gadag Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		RSR Power Private Limited, Chennai/ India	100
Gagodar Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100		Sankarur Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Gangavathi Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		SANTALPUR RENEWABLE POWER PRIVATE LIMITED, Gujarat/ India	99
Ghatpimpri Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Saunshi Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Gudadanal Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Shivamogga Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Hattarwat Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Siemens Gamesa Renewable Energy Engineering Centre Private Limited, Chennai/ India	100
Haveri Renewable Power Private Limited, Chennai/ India	100		SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY PROJECTS PRIVATE LIMITED, Chennai/ India	100
Hungund Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100		Siemens Gamesa Renewable Power Private Limited, Chennai/ India	100
Jalore Wind Park Private Limited, Chennai/ India	100		Sindhaur Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Jamkhandi Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Thoothukudi Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Kadapa Wind Farms Private Limited, Chennai/ India	100		Tirupur Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Kanigiri Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Tuljapur Wind Farms Private Limited, Chennai/ India	100
Kod Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Umrani Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Kollapur Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Uppal Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Koppal Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Vempalli Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100
Kurnool Wind Farms Private Limited, Chennai/ India	100		Viralipatti Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Kutch Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Zalki Renewable Private Limited, Chennai/ India	100
Maski Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100		PT Dresser-Rand Services Indonesia, Cilegon/ Indonesia	100
Mathak Wind Farms Private Limited, Chennai/ India	100		PT Siemens Gamesa Renewable Energy, Yakarta/ Indonesia	95
Nandikeshwar Renewable Energy Private Limited, Chennai/ India	100		PT Siemens Industrial Power, Kota Bandung/ Indonesia	100
Neelagund Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Siemens Energy K.K., Tokyo/ Japan	100
Neilore Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Siemens Gamesa Renewable Energy K.K., Tokyo/ Japan	100
Nirloom Renewable Private Limited, Chennai/ India	100		Siemens Energy Ltd., Seoul/ Korea, Republic of	100
Osmanabad Renewable Private Limited, Chennai/ India	100			
Poovani Wind Farms Private Limited, Chennai/ India	100			
Powerplant Performance Improvement Ltd., New Delhi/ India	50	[2][10]		
Rajgarh Windpark Private Limited, Chennai/ India	99			

[1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.

[2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.

[3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.

[4] No se controla por inmaterialidad.

[5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.

[6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.

[7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.

[8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad limitada de esta sociedad.

[9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.

[10] La propiedad legal es del 0%, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.

30 de septiembre de 2021 Dependientes	Participación patrimonial en %	Europa, Comunidad de Estados Independientes (C.I.S.), Oriente Medio, África (sin Alemania) (14 empresas)	Participación patrimonial en %
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited, Seúl/ República de Corea	100	Alemania (5 empresas)	
Siemens Energy Sdn. Bhd., Petaling Jaya/ Malaysia	100	Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. KG, Warstein	40
Siemens Energy, Inc., Manila/ Filipinas	100	Infineon Technologies Bipolar Verwaltungs-GmbH, Warstein	40 [5]
Siemens Gamesa Renewable Energy, Inc., Makati City/ Filipinas	100	Maschinenfabrik Reinhausen GmbH, Regensburg	20 [3][10]
Siemens Energy Pte. Ltd., Singapore/ Singapur	100	Voith Hydro Holding GmbH & Co. KG, Heidenheim	35
Siemens Gamesa Renewable Energy Singapore Private Limited, Singapur / Singapur	100	Voith Hydro Holding Verwaltungs GmbH, Heidenheim	35 [5]
Siemens Gamesa Renewable Energy Lanka (Private) Limited, Colombo/ Sri Lanka	100	Europa, Comunidad de Estados Independientes (CEI), Oriente Medio, África (sin Alemania) (14 empresas)	
Siemens Energy Limited, Taipei/ Taiwán, Provincia de China	100	COELME - Costruzioni Elettromeccaniche S.p.A., Santa Maria di Sala/ Italia	25
Siemens Gamesa Renewable Energy Offshore Wind Limited, Taipei/ Taiwán, Provincia de China	100	GLT-PLUS V.O.F, Sappemeer/ Países Bajos	40 [5][8]
Siemens Energy Limited, Bangkok/ Tailandia	99	Wirescan AS, Trollaasen/ Noruega	36 [5]
Siemens Gamesa Renewable Energy (Thailand) Co., Ltd., Bangkok/ Tailandia	100	Ardora, S.A., Vigo/ España	35 [5]
Siemens Gamesa Renewable Energy Limited, Bangkok/ Tailandia	100	Desgasificación de Vertederos, S.A, Madrid/ España	50 [5]
Siemens Energy Limited Company, Ho Chi Minh City/ Vietnam	100	Energías Renovables San Adrián de Juarros, S.A., San Adrián de Juarros/ España	45
Siemens Gamesa Renewable Energy LLC, Ho Chi Minh City/ Vietnam	100	SIGLO XXI SOLAR, SOCIEDAD ANONIMA, Ciudad Real/ Spain	25 [5]
		SISTEMAS ENERGETICOS DE TENERIFE, S.A., Santa Cruz de Tenerife/ España	20 [5]
		Sistemas Electricos Espluga, S.A., Barcelona/ España	50
		Tusso Energía, S.L., Sevilla/ España	50 [5]
		Windar Renovables, S.L., Avilés/ España	32
		Ethos Energy Group Limited, Aberdeen, Aberdeenshire/ Reino Unido	49
		RWG (Repair & Overhauls) Limited, Aberdeen, Aberdeenshire/ Reino Unido	50
		Joint Venture Service Center, Chirchik/ Uzbekistán	49 [5]
		América (5 empresas)	
		Gas Natural Acu Infraestructura S.A, Rio de Janeiro/ Brasil	7 [3]
		Energía Eólica de Mexico S.A. de C.V., Mexico City/ México	50
		Baja Wind US LLC, Wilmington, DE/ Estados Unidos	50 [5]
		First State Marine Wind, LLC, Newark, DE/ Estados Unidos	31 [5]
		Empresa Nacional De Maquinas Eléctricas ENME, S.A., Caracas/ Venezuela	40 [5]

[1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.

[2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.

[3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.

[4] No se consolida por inmaterialidad.

[5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.

[6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.

[7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.

[8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad ilimitada de esta sociedad.

[9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.

[10] La propiedad legal es del 0%, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.

IMP. SOLEDAD VALDERRAMA COMPA
Traductora-Intérprete Jurada de INGLÉS
N.º 0195

30 de septiembre de 2021	Participación patrimonial en %
Empresas asociadas y empresas conjuntas	
Asia, Australia (4 empresas)	
Beijing Jingneng International Energy Technology Co., Ltd., Beijing/ China	45
Siemens Limited, Mumbai/ India	24
PT Trafoindo Power Indonesia, Jakarta/ Indonesia	49
Advance Gas Turbine Solutions SDN. BHD., Kuala Lumpur/ Malasia	43

30 de septiembre de 2021	Participación patrimonial en %	Resultado neto en millones de EUR	Patrimonio neto en millones de EUR
Otras inversiones [9]			
Europa, Comunidad de Estados Independientes (CEI), Oriente Medio, África (sin Alemania) (1 empresa)			
Uhre Vindmollelaug I/S, Brande/ Dinamarca	19	[8]	0

- [1] Control debido a los derechos de nombramiento, reasignación o destitución de los miembros del personal clave de la dirección.
- [2] Control debido a los acuerdos contractuales para determinar la dirección de las actividades pertinentes.
- [3] Influencia significativa debido a acuerdos contractuales o circunstancias legales.
- [4] No se consolida por inmaterialidad.
- [5] No contabilizado por usar el método de la participación debido a la inmaterialidad.
- [6] Exención en virtud del artículo 264 b del Código de Comercio alemán.
- [7] Exención según el artículo 264 (3) del Código de Comercio alemán.
- [8] Una empresa afiliada consolidada de Siemens Energy AG es accionista con responsabilidad ilimitada de esta sociedad.
- [9] Valores según los últimos estados financieros conforme a los PCGA locales disponibles; el ejercicio subyacente puede diferir del ejercicio de Siemens Energy.
- [10] La propiedad legal es del 0 %, mientras que la propiedad económica ya ha sido transferida de Siemens Group a Siemens Energy Group.

IMPRESO EN ESPAÑOL
 Traducción interpretada al idioma de INGLÉS
 02/24/21

Información adicional

3.1	Declaración de responsabilidad	130
3.2	Informe de auditoría independiente	131
3.3	Informe de fiabilidad limitada del auditor sobre el estado no financiero del Grupo	137
3.4	Informe del Órgano de vigilancia	139
3.5	Gobierno corporativo de conformidad los artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán	145
3.6	Informe de remuneraciones según el artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas de Siemens Energy AG para el ejercicio 2021	156
3.7	Informe del auditor sobre la auditoría del informe de remuneraciones elaborado para cumplir con el art. 162 de la Ley alemana de sociedades anónimas (Aktiengesetz o AktG)	172
3.8	Índice TCFD	173



3.1 Declaración de responsabilidad

A nuestro entender, y de conformidad con los principios de información aplicables, los Estados financieros consolidados ofrecen una imagen fiel de los activos, los pasivos, la situación financiera y los resultados del Grupo, y el Informe de gestión del Grupo, que se ha combinado con el Informe de gestión de Siemens Energy AG, incluye una revisión fiel de la evolución y el desempeño del negocio y la

posición del Grupo, junto con una descripción de las oportunidades y los riesgos sustanciales asociados a la evolución prevista del Grupo.

Múnich, 24 de noviembre de 2021

Siemens Energy AG

La Junta ejecutiva



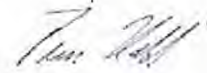
Christian Bruch



María Ferraro



Jochen Eickholt



Tim Holt

MA SOLEDAD VALCÁZCEL CONTE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4595

3.2 Informe de auditoría independiente

A Siemens Energy AG, Múnich

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

Dictámenes

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Siemens Energy AG, Múnich, y sus filiales (el Grupo), que comprenden los estados consolidados de ingresos y resultados integrales para el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021, los estados consolidados de la situación financiera a 30 de septiembre de 2021, los estados consolidados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto para el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021, y las notas a los estados financieros consolidados, incluido un resumen de las políticas contables más importantes. Asimismo, hemos auditado el informe de gestión del grupo de Siemens Energy AG, que se combina con el informe de gestión de Siemens Energy AG, para el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021. De conformidad con las exigencias legales alemanas, no hemos auditado el contenido de la **Declaración de gobierno corporativo** en virtud de los arts. 289f y 315d del Código de Comercio alemán (*Handelsgesetzbuch* o HGB, por su sigla alemana), que se publica en el sitio web indicado en el informe de gestión del grupo, reproducido en el capítulo 3.5 del Informe anual y que forma parte del Informe de gestión del Grupo, o el contenido de la **Declaración no financiera del Grupo**, de conformidad con el art. 315b del HGB que figura en el capítulo 1.10 del Informe de gestión del Grupo.

En nuestra opinión, a partir de los conocimientos obtenidos en la auditoría:

- los estados financieros consolidados adjuntos cumplen, en todos los aspectos significativos, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea (UE), así como los requisitos adicionales del Derecho mercantil alemán de acuerdo con el art. 315e (1) del HGB, así como con la totalidad de las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC) y, en cumplimiento de estos requisitos, ofrecen una imagen fiel de los activos, los pasivos y la situación financiera del Grupo a 30 de septiembre de 2021 y de su rendimiento financiero para el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021, y
- el informe de gestión del Grupo adjunto ofrece en su conjunto una visión adecuada de la situación del Grupo. En todos los aspectos sustanciales, este Informe de gestión del Grupo es coherente con los estados financieros consolidados, cumple con los requisitos legales alemanes y presenta adecuadamente las oportunidades y los riesgos del desarrollo futuro. Nuestra opinión sobre el Informe de gestión del Grupo no abarca el contenido de la Declaración de gobierno corporativo ni de la Declaración no financiera del Grupo mencionadas anteriormente.

De acuerdo con el art. 322 (3), frase 1, del HGB, declaramos que nuestra auditoría no ha dado lugar a ninguna reserva relativa a la conformidad legal de los estados financieros consolidados y del Informe de gestión del Grupo.

Base de los dictámenes

Hemos realizado nuestra auditoría de los estados anuales consolidados y del informe de gestión del Grupo de acuerdo con el art. 317 del HGB y el Reglamento de Auditoría de la UE n.º 537/2014 (en lo sucesivo, "Reglamento de Auditoría de la UE") y de conformidad con las normas alemanas generalmente aceptadas para las auditorías de estados financieros promulgadas por el Instituto de Auditores Públicos de Alemania (Institut der Wirtschaftsprüfer o IDW, por su sigla alemana). Al realizar la auditoría de los estados financieros consolidados también hemos cumplido con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades en virtud de estos requisitos, principios y normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados y del Informe de gestión del Grupo" de nuestro informe de auditoría. Somos independientes de las entidades del Grupo de acuerdo con los requisitos del derecho europeo y del derecho mercantil y profesional alemán, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades profesionales en Alemania de acuerdo con dichos requisitos. Además, de acuerdo con el art. 10 (2) f) del Reglamento de Auditoría de la UE, declaramos que no hemos prestado servicios distintos de la auditoría prohibidos en virtud del art. 5 (1) de dicho Reglamento. Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para fundamentar nuestras opiniones sobre los estados financieros consolidados y sobre el Informe de gestión del Grupo.

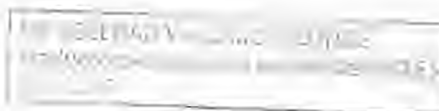
Cuestiones clave de la auditoría de los estados financieros consolidados

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión al respecto; no ofrecemos una opinión separada sobre estas cuestiones.

A continuación, describimos lo que consideramos que son las cuestiones clave de la auditoría:

Prueba de deterioro del fondo de comercio

Razones por las que se determinó que el asunto era una cuestión clave de auditoría: Consideramos que la prueba de deterioro del fondo de comercio presenta un riesgo significativo de errores sustanciales y, por lo tanto, es una cuestión clave de auditoría, ya que la determinación del importe recuperable de los activos depende en gran medida de la evaluación por parte de la dirección de los flujos de efectivo futuros, de los tipos de descuento utilizados y de las tasas de crecimiento, por lo que requiere las correspondientes estimaciones e hipótesis, que están sujetas a incertidumbres. En concreto, las hipótesis relativas a la evolución a largo plazo de las contribuciones a los beneficios subyacentes están sujetas a juicio y tienen un impacto significativo en la recuperabilidad del fondo de comercio.



Respuesta del auditor: En el curso de nuestros procedimientos de auditoría, hemos conocido el proceso para la preparación del plan plurianual del Grupo y para las unidades generadoras de efectivo y examinamos el cumplimiento de los requisitos internos.

Hemos evaluado la metodología y los modelos de valoración para llevar a cabo las pruebas de deterioro con la ayuda de especialistas internos con experiencia en valoración de empresas y hemos examinado la idoneidad de las entradas de efectivo futuras utilizadas para los cálculos, entre otros procedimientos, comparando esta información con los planes quinquenales elaborados por la dirección, así como comparando las previsiones internas de crecimiento y beneficios con las expectativas del mercado generales y específicas del sector y con los competidores más importantes. Además, hemos analizado las hipótesis clave y los impulsores de valor de los planes, prestando especial atención a la transformación de los mercados energéticos, incluidos los efectos previstos del cambio climático y las tendencias de descarbonización, las medidas estratégicas previstas y considerando los cambios significativos en las hipótesis de planificación en comparación con el año anterior, hemos obtenido explicaciones sobre los principales impulsores de valor de los planes por parte de la dirección y hemos examinado la coherencia y la plausibilidad de las hipótesis significativas de los planes plurianuales. Además, hemos vuelto a calcular el valor contable de las unidades generadoras de efectivo.

Como parte de nuestra auditoría, también hemos llegado a entender las contribuciones de los beneficios sostenibles y de las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas tras el final del período de planificación detallado, refiriéndonos a los datos de mercado observables y a las expectativas del mercado, y hemos evaluado la idoneidad de la metodología utilizada para la derivación, así como la idoneidad de las tasas del coste medio ponderado del capital.

Asimismo, hemos comprendido y evaluado la metodología de los modelos de valoración alternativos utilizados por la dirección para comprobar la plausibilidad de la prueba de deterioro y los indicadores de valor derivados de la misma (como las valoraciones basadas en los múltiplos de grupos afines, los valores de mercado derivados de las estimaciones de los analistas o de la capitalización bursátil de Siemens Energy AG y Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.).

Para tener en cuenta las incertidumbres existentes en las previsiones, revisamos los análisis de sensibilidad preparados por la dirección y realizamos análisis de sensibilidad complementarios propios para valorar cualquier riesgo de deterioro asociado a un cambio razonablemente posible de una hipótesis significativa utilizada en la valoración.

También hemos evaluado la información sobre el fondo de comercio en las notas a los estados financieros consolidados.

Nuestros procedimientos de auditoría no dieron lugar a ninguna reserva en relación con la prueba de deterioro del fondo de comercio.

Referencia a las divulgaciones relacionadas: Con respecto a las políticas de reconocimiento y valoración aplicadas para la prueba de deterioro del fondo de comercio, consulte la **Nota 2 Políticas contables importantes y estimaciones contables críticas** y la **Nota 9 Fondo de comercio** en las notas a los estados financieros consolidados.



Reconocimiento de ingresos en los contratos de construcción

Razones por las que se determinó que el asunto era una cuestión clave de auditoría: El Grupo lleva a cabo una parte importante de su actividad mediante contratos de construcción. Los ingresos de los contratos de construcción a largo plazo se contabilizan de acuerdo con la NIIF 15, Ingresos derivados de contratos con clientes, generalmente a lo largo del tiempo según el método del porcentaje de realización. Consideramos que la contabilidad de los contratos de construcción presenta un riesgo significativo de errores sustanciales (incluido el riesgo potencial de que la dirección anule los controles internos) y, en consecuencia, es una cuestión clave de auditoría, porque las evaluaciones de la dirección influyen significativamente en la determinación del grado de avance hacia la finalización. Estas evaluaciones incluyen, en particular, el alcance de las entregas y los servicios necesarios para cumplir con las obligaciones definidas contractualmente, los costes totales estimados del contrato, los costes restantes hasta su finalización y los ingresos totales estimados del contrato, así como los riesgos del contrato, incluidos los riesgos técnicos, políticos, normativos y jurídicos. Los ingresos, los costes totales estimados del contrato y el reconocimiento de los beneficios pueden desviarse significativamente de las estimaciones originales en función de los nuevos conocimientos sobre los sobrecostes y los cambios en el alcance del proyecto durante el período de vigencia de un contrato de construcción. Además, al igual que en el año anterior, los efectos de la pandemia de coronavirus (COVID-19) en el negocio de los proyectos, como los retrasos en la ejecución de los mismos debido a las restricciones de acceso en los emplazamientos de los clientes o a las interrupciones a corto plazo de las cadenas de suministro, así como la invocación de cláusulas de fuerza mayor o de cambio de legislación en relación con la indemnización por daños y perjuicios o las penalizaciones contractuales por retrasos en la entrega y su tratamiento contable, fueron de gran importancia para nuestra auditoría en el ejercicio 2021.

Respuesta del auditor: En el marco de nuestra auditoría, hemos llegado a conocer los métodos, procesos y mecanismos de control establecidos internamente por el Grupo para la gestión de proyectos en la fase de oferta y ejecución de los contratos de construcción. A este respecto, hemos evaluado el diseño y la eficacia operativa de los controles internos relacionados con la contabilidad en la actividad de proyectos, obteniendo una comprensión de las operaciones comerciales específicas de los contratos de construcción, desde el inicio de la operación hasta su presentación en los estados financieros consolidados. También hemos comprobado los controles internos en cuanto a la gestión, incluidas las revisiones de los proyectos y los controles que abordan la evaluación oportuna de los cambios en las estimaciones de costes y el reconocimiento oportuno y completo de dichos cambios en el cálculo del proyecto.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría sustantiva, hemos evaluado las estimaciones e hipótesis de la dirección a partir de una selección basada en el riesgo de una muestra de contratos. En nuestra muestra incluimos, en particular, proyectos sujetos a importantes incertidumbres y riesgos futuros, como proyectos a precio fijo o llave en mano, proyectos que utilizan nuevas tecnologías o con requisitos técnicos complejos, donde una gran parte de los materiales y servicios debían ser suministrados por proveedores (locales), subcontratistas o socios de consorcios, proyectos transfronterizos y proyectos con cambios en las estimaciones de costes (por ejemplo, debido a un aumento de los precios de los materiales), retrasos o márgenes bajos o negativos. En nuestros procedimientos de auditoría incluimos, entre otros, la revisión de los contratos y sus condiciones, así como las entregas parciales y los servicios acordados contractualmente, los derechos de resolución, las penalizaciones por retraso e incumplimiento de contrato y las indemnizaciones por daños y perjuicios. Con el fin de evaluar si los ingresos se contabilizaron según el principio de devengo para los proyectos seleccionados, hemos analizado los ingresos facturables y el correspondiente coste de las ventas que debe reconocerse en la cuenta de resultados en el período de referencia teniendo en cuenta el grado de avance hacia la finalización, y hemos examinado la contabilización de las partidas asociadas en el estado de situación financiera. Teniendo en cuenta los requisitos de la NIIF 15, también hemos evaluado la contabilización de las modificaciones de los contratos o las opciones acordadas contractualmente.

También hemos preguntado a los gestores de los proyectos (tanto a los comerciales como a los técnicos) sobre el desarrollo de los proyectos, incluidos los efectos del COVID-19 en la ejecución de los mismos, las razones de las desviaciones entre los costes previstos y los reales, los costes actuales estimados para completar los proyectos y las evaluaciones de los gestores sobre las probabilidades de que se materialicen los riesgos del contrato. Para identificar anomalías en la evolución de los márgenes a lo largo de la ejecución de los proyectos, también hemos aplicado procedimientos de análisis de datos. Además, hemos obtenido pruebas de terceros para proyectos seleccionados (por ejemplo, la documentación de aceptación del proyecto, las condiciones contractuales y las confirmaciones legales relativas a supuestos incumplimientos de contrato y reclamaciones).

Debido al gran volumen de contratos y al perfil de riesgo, en particular con respecto a la evolución de los mercados de generación de energía, nuestros procedimientos de auditoría se centraron especialmente en los grandes contratos de construcción de centrales eléctricas "llave en mano", las soluciones de alta tensión en corriente continua y la construcción de parques eólicos terrestres y marinos.

Nuestros procedimientos de auditoría no dieron lugar a ninguna reserva en relación con el reconocimiento de los ingresos de los contratos de construcción.

Referencia a las divulgaciones relacionadas: En cuanto a las políticas de reconocimiento y valoración aplicadas en la contabilidad de los contratos de construcción, consulte la **Nota 2 Políticas contables importantes y estimaciones contables críticas** en las notas a los estados financieros consolidados. Con respecto a los activos y pasivos de los contratos, así como a las provisiones para pérdidas y riesgos relacionados con los pedidos, consulte la **Nota 7 Activos y pasivos de los contratos** y la **Nota 14 Provisiones** en las notas a los estados financieros consolidados.

Posiciones fiscales inciertas e impuestos diferidos

Razones por las que se determinó que el asunto era una cuestión clave de auditoría: Siemens Energy opera en numerosos países con diferentes legislaciones fiscales locales. La contabilización de las posiciones fiscales inciertas, así como de los impuestos diferidos, requiere que la dirección ejerza una considerable capacidad de juicio y realice estimaciones e hipótesis, por lo que esta fue una cuestión clave de la auditoría. En particular, se ve afectada la valoración y la integridad de las posiciones fiscales inciertas, la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, así como la valoración y la integridad de los pasivos por impuestos diferidos.

Respuesta del auditor: Con la ayuda de especialistas fiscales internos que conocen la legislación fiscal local pertinente, hemos examinado los procesos implantados por la dirección y obtenido una comprensión de los controles internos para la identificación, el reconocimiento y la valoración de las posiciones fiscales. En el transcurso de nuestros procedimientos de auditoría relativos a las posiciones fiscales inciertas, hemos evaluado si la evaluación por parte de la dirección de las implicaciones fiscales de las operaciones o acontecimientos empresariales significativos del ejercicio 2021, que podrían dar lugar a posiciones fiscales inciertas o influir en la valoración de las posiciones fiscales inciertas existentes, se ajustaba a la legislación fiscal. En concreto, se incluyen las implicaciones fiscales derivadas de las conclusiones de las auditorías en el ámbito fiscal, las operaciones y las cuestiones transfronterizas, como la determinación de los precios de transferencia. Para evaluar la medición y la exhaustividad, también hemos obtenido confirmaciones de los asesores fiscales externos y hemos examinado los dictámenes y las evaluaciones legales o fiscales de los expertos encargados por la dirección. Además, hemos evaluado las valoraciones de la dirección con respecto a las perspectivas de éxito de los procedimientos de apelación y de los juzgado o tribunales fiscales preguntando a los empleados del departamento fiscal de Siemens Energy y teniendo en cuenta la jurisprudencia fiscal actual.

Al evaluar la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos, hemos analizado en particular las hipótesis de la dirección con respecto a las estrategias de planificación fiscal y las provisiones de ingresos imponibles futuros, y las hemos comparado con los planes empresariales internos. En el curso de nuestros procedimientos de auditoría relativos a los pasivos por impuestos diferidos, hemos examinado en concreto las hipótesis relativas a la reinversión de los beneficios retenidos de las filiales por un período indefinido y las hemos evaluado teniendo en cuenta la planificación de los dividendos. También hemos analizado el tipo impositivo (negativo) teniendo en cuenta los beneficios o pérdidas fiscales en Alemania y en el extranjero.

Nuestros procedimientos de auditoría no han dado lugar a ninguna reserva en relación con la contabilización de posiciones fiscales inciertas e impuestos diferidos.

Referencia a las divulgaciones relacionadas: En cuanto a las políticas de reconocimiento y valoración aplicadas en la contabilización de los impuestos sobre la renta, consulte la **Nota 2 Políticas contables importantes y estimaciones contables críticas** en las notas a los estados financieros consolidados. En lo que respecta a la información sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos, consulte la **Nota 6 Impuestos sobre la renta** de las notas a los estados financieros consolidados.

Otra información

El Órgano de vigilancia es responsable del Informe del Órgano de vigilancia del capítulo 3.4 del Informe anual de 2021. La dirección y el Órgano de vigilancia son responsables de la declaración de conformidad con el art. 161 de la Ley alemana de sociedades anónimas (*Aktiengesetz* o AktG, por su sigla alemana) sobre el Código de gobierno corporativo, que forma parte de la Declaración de gobierno corporativo del capítulo 3.5, y del Informe de remuneraciones del capítulo 3.6. En todos los demás aspectos, la dirección es responsable del resto de la información. El resto de la información comprende la Declaración de gobierno corporativo y la Declaración no financiera del Grupo mencionadas anteriormente. Además, la otra información comprende partes que deben incluirse en el Informe anual, de las que hemos recibido una versión antes de emitir este informe de auditoría, en particular:

- los apartados "Siemens Energy Group de un vistazo", "Carta de la Junta ejecutiva", "Nuestro equipo directivo" y "Acerca de este informe" del Informe anual de 2021,
- la Declaración de responsabilidad del capítulo 3.1 del Informe anual de 2021,
- el Informe del Órgano de vigilancia del capítulo 3.4 del Informe anual de 2021,
- el Informe de remuneraciones según el artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas de Siemens Energy AG para el ejercicio 2021 del capítulo 3.6 del Informe anual de 2021,
- Índice TCFD del capítulo 3.8 del Informe anual de 2021.

Nuestros dictámenes sobre los estados financieros consolidados y sobre el informe de gestión del Grupo no abarcan la otra información y, por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de conclusión de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información

- difiere sustancialmente de los estados financieros consolidados, del informe de gestión del Grupo o de nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o
- parece ser sustancialmente errónea.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe un error material en esta otra información, debemos informar de ello. No tenemos nada que informar a este respecto.



Responsabilidades de la dirección y del Órgano de vigilancia en relación con los estados financieros consolidados y el informe de gestión del Grupo

La dirección es responsable de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas que cumplen, en todos los aspectos significativos, con las NIIF adoptadas por la UE y los requisitos adicionales del derecho mercantil alemán de acuerdo con el art. 315e (1) del HGB, así como con las NIIF completas emitidas por el CNIC, y los estados financieros consolidados, en cumplimiento de estos requisitos, ofrecen una imagen fiel de los activos, pasivos, situación financiera y rendimiento financiero del Grupo. Además, la dirección es responsable del control interno que haya determinado necesario para permitir la elaboración de estados financieros consolidados libres de errores sustanciales, ya sea por fraude o por error.

En la elaboración de los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. También tiene la responsabilidad de divulgar, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento. Además, la dirección es responsable de la información financiera basada en el principio de empresa en funcionamiento, a menos que exista la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus actividades, o que no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Además, la dirección es responsable de la elaboración del informe de gestión del Grupo que, en su conjunto, ofrece una visión adecuada de la situación del mismo y es, en todos los aspectos significativos, coherente con los estados financieros consolidados, cumple con los requisitos legales alemanes y presenta adecuadamente las oportunidades y los riesgos del desarrollo futuro. Además, la dirección es responsable de las disposiciones y medidas (sistemas) que ha considerado necesarias para permitir la elaboración de un informe de gestión del Grupo que se ajuste a los requisitos legales alemanes aplicables y para poder proporcionar pruebas suficientes y adecuadas para las afirmaciones del informe de gestión del Grupo.

El Órgano de vigilancia es responsable de supervisar el proceso de información financiera del Grupo para la elaboración de los estados financieros consolidados y del informe de gestión del Grupo.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados y del informe de gestión del Grupo

Nuestros objetivos son obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y si el informe de gestión del Grupo en su conjunto ofrece una visión adecuada de la situación del grupo y, en todos los aspectos materiales, es coherente con los estados financieros consolidados y con los conocimientos obtenidos en la auditoría, cumple con los requisitos legales alemanes y presenta adecuadamente las oportunidades y los riesgos de desarrollo futuro, así como emitir un informe de auditoría que incluya nuestras opiniones sobre los estados financieros consolidados y sobre el informe de gestión del Grupo.

Por certeza razonable se entiende un alto nivel de fiabilidad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con el art. 317 del HGB y el Reglamento de Auditoría de la UE, así como en cumplimiento de las normas alemanas generalmente aceptadas para las auditorías de estados financieros promulgadas por el IDW y en cumplimiento complementario de las NIA, siempre detectarán una incorrección sustancial. Podrán producirse inexactitudes como consecuencia de fraude o error y se considerarán sustanciales si, individualmente o en conjunto, quepa esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los presentes estados financieros consolidados y del informe de gestión del Grupo.

Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría. Asimismo:

- Detectamos y evaluamos los riesgos de error sustancial en los estados financieros consolidados y del informe de gestión del Grupo, ya sea como consecuencia de fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que respondan a tales riesgos y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestros dictámenes. El riesgo de no detectar un error sustancial resultante de fraude es mayor que el de detectar uno resultante de error, ya que el fraude puede implicar conspiraciones, falsificaciones, omisiones intencionadas, tergiversaciones o incumplimiento de controles internos.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría de los estados financieros consolidados y de los acuerdos y medidas (sistemas) relevantes para la auditoría del informe de gestión del Grupo, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de estos sistemas.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas estimables utilizadas por la dirección y el carácter razonable de las estimaciones realizadas por esta y las declaraciones correspondientes.
- Determinamos la idoneidad del uso del principio contable de empresa en funcionamiento por parte de la dirección a partir de la evidencia de auditoría obtenida, estableciendo si existe o no una incertidumbre sustancial respecto de acontecimientos o condiciones susceptibles de arrojar serias dudas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, estaremos obligadas a reseñar en el informe de auditoría las declaraciones de los estados financieros consolidados y el informe de gestión del Grupo que se ven afectadas o, si tales declaraciones resultan inadecuadas, modificar nuestros respectivos dictámenes. Nuestras conclusiones se fundamentan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, acontecimientos o condiciones futuras podrán provocar que el Grupo deje de poder ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si estos presentan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de manera que ofrezcan una imagen fiel de los activos, los pasivos, la situación financiera y los resultados financieros del Grupo, de conformidad con las NIIF adoptadas por la UE y los requisitos adicionales del derecho mercantil alemán de conformidad con el art. 315e (1) del HGB, así como con las NIIF completas emitidas por el CNIC.
- Obtenemos suficientes pruebas de auditoría adecuadas en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar opiniones sobre los estados financieros consolidados y el informe de gestión del Grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Seguimos siendo responsables únicamente de nuestra opinión de auditoría.
- Evaluamos la coherencia del informe de gestión del Grupo con los estados financieros consolidados, su conformidad con la legislación alemana y la visión de la situación del Grupo que ofrece.



Realizamos procedimientos de auditoría sobre la información prospectiva presentada por la dirección en el informe de gestión del Grupo. Sobre la base de pruebas de auditoría suficientes y apropiadas, evaluamos, en particular, las hipótesis significativas utilizadas por la dirección como base de la información prospectiva, y evaluamos la correcta derivación de la información prospectiva a partir de estas hipótesis. No expresamos una opinión separada sobre la información prospectiva ni sobre las hipótesis utilizadas como base. Existe un riesgo sustancial e inevitable de que los acontecimientos futuros difieran sustancialmente de la información prospectiva.

Nos comunicamos con los responsables de la gobernanza en relación, entre otros asuntos, con el alcance y el calendario previstos de la auditoría y con los hallazgos significativos de la misma, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También debemos proporcionar a los responsables de la gobernanza una declaración de que hemos cumplido con los requisitos de independencia pertinentes, y comunicarles todas aquellas relaciones y demás cuestiones que pueda pensarse razonablemente que tienen alguna relación con nuestra independencia y, cuando proceda, las garantías relacionadas.

A partir de las cuestiones comunicadas a los responsables de la gobernanza, determinamos las cuestiones más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y, por tanto, son las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que las leyes o los reglamentos impidan su divulgación.

OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

INFORME DE FIABILIDAD DE LA PRESENTACIÓN ELECTRÓNICA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO PREPARADOS A EFECTOS DE PUBLICACIÓN DE CONFORMIDAD CON EL Art. 317 (3a) del HGB

Dictamen

Hemos realizado un trabajo de fiabilidad de acuerdo con el art. 317 (3a) del HGB para obtener una garantía razonable de si la presentación de los estados financieros consolidados y el informe de gestión del Grupo (en adelante, los "documentos ESEF") contenidos en el archivo "Siemens_Energy_2021.zip" (SHA-256-checksum: 04d727205385ee6a4bd15fb7ea6c886bd734983b72e48885b98f2c073ff8076) y preparados para su publicación cumplen en todos los aspectos sustanciales los requisitos del art. 328 (1) del HGB para el formato de informe electrónico ("formato ESEF"). De acuerdo con las exigencias legales alemanas, este trabajo de fiabilidad se extiende únicamente a la conversión de la información contenida en los estados financieros consolidados y en el informe de gestión del Grupo al formato ESEF y, por lo tanto, no se refiere a la información contenida en estas presentaciones ni a ninguna otra información contenida en el archivo identificado anteriormente.

En nuestra opinión, la presentación de los estados financieros consolidados y del informe de gestión del Grupo contenidos en el archivo indicado arriba y preparados para su publicación cumple en todos los aspectos sustanciales con los requisitos del art. 328 (1) del HGB para el formato de informe electrónico. Más allá de esta opinión de fiabilidad y de nuestras opiniones de auditoría sobre los estados financieros consolidados y el informe de gestión del Grupo adjunto para el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021, contenidas en el "Informe de auditoría de los estados financieros consolidados y del informe de gestión del Grupo" anterior, no expresamos ninguna opinión de fiabilidad sobre la información contenida en estas presentaciones ni sobre el resto de la información contenida en el archivo indicado arriba.

Base del dictamen

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de fiabilidad sobre la presentación de los estados financieros consolidados y el informe de gestión del Grupo contenidos en el archivo indicado arriba de acuerdo con el art. 317 (3a) del HGB y la Norma de fiabilidad del IDW: Fiabilidad sobre la presentación electrónica de los estados financieros e informes de gestión preparados para su publicación de acuerdo con el art. 317 (3a) del HGB (Norma de garantía del IDW 410) (10.2021) y la Norma internacional sobre encargos de fiabilidad 3000 (Revisada). Nuestra responsabilidad al respecto se describe con más detalle en el apartado "Responsabilidades del auditor del Grupo en el trabajo de fiabilidad de los documentos ESEF". Nuestra empresa auditora aplica la Norma del IDW sobre Gestión de la calidad 1: Requisitos para la gestión de la calidad en la empresa de auditoría (IDW QS 1).

Responsabilidades de la dirección y del Órgano de vigilancia en relación con los documentos ESEF

La dirección de la Sociedad es responsable de la elaboración de los documentos ESEF, incluida la presentación electrónica de los estados financieros consolidados y del informe de gestión del Grupo, de conformidad con el art. 328 (1), frase 4, n.º 1 del HGB y para el etiquetado de los estados financieros consolidados de conformidad con el art. 328 (1), frase 4, n.º 2 del HGB.

Además, la dirección de la Sociedad es responsable del control interno que haya determinado necesario para permitir la preparación de los documentos ESEF que estén libres de incumplimientos sustanciales, intencionados o no, de los requisitos del art. 328 (1) del HGB para el formato de informe electrónico.

El Órgano de vigilancia es responsable de supervisar el proceso de preparación de los documentos ESEF como parte del proceso de información financiera.



Responsabilidades del auditor del Grupo en el trabajo de fiabilidad de los documentos ESEF

Nuestro objetivo es obtener una garantía razonable de que los documentos ESEF están libres de incumplimientos sustanciales, intencionados o no, de los requisitos del art. 328 (1) del HGB. Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de todo el trabajo de fiabilidad. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incumplimiento sustancial, intencionado o no, de los requisitos del art. 328 (1) del HGB, diseñamos y aplicamos procedimientos de garantía que respondan a esos riesgos, y obtenemos pruebas de fiabilidad que sean suficientes y apropiadas para proporcionar una base para nuestra opinión de fiabilidad.
- Conocemos las medidas de control interno relevantes para la fiabilidad sobre los documentos ESEF con el fin de diseñar procedimientos de garantía adecuados según las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión de fiabilidad sobre la eficacia de estos controles.
- Evaluamos la validez técnica de los documentos ESEF, es decir, si el archivo que contiene dichos documentos cumple los requisitos del Reglamento Delegado (UE) 2019/815 de la Comisión, en la versión vigente a la fecha de los estados financieros, sobre la especificación técnica de este archivo.
- Evaluamos si los documentos ESEF permiten una presentación XHTML con contenido equivalente a los estados financieros consolidados auditados y al informe de gestión del Grupo auditado.
- Evaluamos si el etiquetado de los documentos ESEF con tecnología Inline XBRL (iXBRL) según los requisitos de los arts. 4 y 6 del Reglamento Delegado (UE) 2019/815 de la Comisión, en la versión vigente en la fecha de los estados financieros, permite una copia XBRL adecuada y completa legible por máquina de la presentación XHTML.

Información adicional de acuerdo con el art. 10 del Reglamento de Auditoría de la UE

En la Junta general de accionistas celebrada el 10 de febrero de 2021 fuimos elegidos como auditores del Grupo. El Órgano de vigilancia nos contrató el 10 de febrero de 2021. Hemos sido el auditor del grupo de Siemens Energy AG sin interrupción desde el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2019 y el 30 de septiembre de 2020.

Declaramos que las opiniones expresadas en este informe de auditoría son coherentes con el informe adicional al Comité de auditoría de conformidad con el art. 11 del Reglamento de Auditoría de la UE (informe de auditoría extenso).

OTRA CUESTIÓN - USO DEL INFORME DE AUDITORÍA

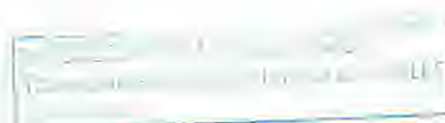
Nuestro informe de auditoría debe leerse siempre junto con los estados financieros consolidados auditados y el informe de gestión del Grupo auditado, así como con los documentos ESEF garantizados. Los estados financieros consolidados y el informe de gestión del Grupo convertidos al formato ESEF —incluidas las versiones que se publicarán en el Boletín Oficial del Estado alemán (*Bundesanzeiger*)— son meras reproducciones electrónicas de los estados financieros consolidados y del informe de gestión del Grupo auditado y no los sustituyen. En particular, el informe ESEF y nuestra opinión de fiabilidad contenida en el mismo deben utilizarse únicamente junto con los documentos ESEF garantizados que están disponibles en formato electrónico.

AUDITOR PÚBLICO ALEMÁN RESPONSABLE DEL ENCARGO

El auditor público alemán responsable del encargo es Thomas Spannagl. Múnich, 24 de noviembre de 2021
Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Spannagl
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)

Müller
Auditora pública alemana
(*Wirtschaftsprüferin*)



3.3 Informe de fiabilidad limitada del auditor sobre el estado no financiero del Grupo

A Siemens Energy AG, Múnich

Hemos realizado un encargo de fiabilidad limitada sobre el estado no financiero del Grupo de Siemens Energy AG, Múnich, de acuerdo con el artículo 315b del Código de Comercio alemán (*Handelsgesetzbuch* o HGB, por su sigla alemana), incluido el capítulo 1.1.2 "Modelo de negocio" en el informe de gestión combinado que se incorpora por referencia para el período comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021 (en adelante, estado no financiero).

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN

Los representantes legales de Siemens Energy AG son responsables de la elaboración del estado no financiero de acuerdo con los artículos 315c en relación con los artículos 289c a 289e del HGB.

Esta responsabilidad incluye la selección y aplicación de los métodos adecuados para la elaboración de los estados no financieros, así como la realización de hipótesis y estimaciones relacionadas con la información individual, que sean razonables dadas las circunstancias. Además, los representantes legales son responsables de los controles internos que hayan considerado necesarios para permitir la elaboración de un estado no financiero que esté libre de incorrecciones sustanciales, intencionadas o no.

DECLARACIÓN DEL AUDITOR RELATIVA A LA INDEPENDENCIA Y AL CONTROL DE CALIDAD

Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del derecho mercantil alemán y los requisitos profesionales, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades profesionales de acuerdo con estos requisitos.

Nuestra empresa de auditoría aplica las normas legales nacionales y los pronunciamientos profesionales para el control de calidad, en particular los estatutos que regulan los derechos y deberes de los auditores públicos alemanes (*Wirtschaftsprüfer*) y auditores jurados (*vereidigte Buchprüfer*) en el ejercicio de su profesión [Estatutos profesionales para auditores públicos y auditores jurados (*Berufssatzung für Wirtschaftsprüfer und vereidigte Buchprüfer*)], así como la Norma de Control de Calidad 1 del Instituto de Auditores Públicos de Alemania (Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. o IDW, por su sigla alemana): Requisitos para el control de calidad en las empresas de auditoría [*IDW Qualitätssicherungsstandard 1: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis* (IDW QS 1)],

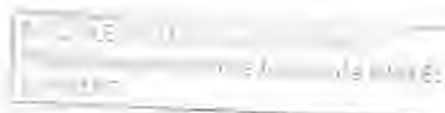
RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión de fiabilidad limitada sobre el estado no financiero basada en el encargo de fiabilidad que hemos realizado.

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de fiabilidad de conformidad con la Norma internacional sobre encargos de fiabilidad (ISAE) 3000 (revisada): "Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information" (Encargos de fiabilidad distintos de auditorías o evaluaciones de información financiera histórica), publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y Auditorías (International Auditing and Assurance Standards Board). Esta Norma exige que planifiquemos y realicemos el encargo de fiabilidad para obtener una garantía limitada sobre si el estado no financiero ha sido elaborado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los artículos 315c en relación con los artículos 289c a 289e del HGB. En un encargo de fiabilidad limitada, los procedimientos de fiabilidad son de menor alcance que en un encargo de fiabilidad razonable y, por tanto, se obtiene un nivel de fiabilidad sustancialmente inferior. Los procedimientos de fiabilidad seleccionados dependen del juicio profesional del auditor.

Dentro del alcance de nuestro encargo de fiabilidad, que se ha llevado a cabo entre junio y noviembre de 2021, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos de fiabilidad y otros:

- Consultas a los empleados e inspección de los documentos relativos a la selección de temas para la declaración no financiera, la evaluación de riesgos y los conceptos para los temas que se han identificado como sustanciales,
- Consultas a los empleados responsables de la captura y consolidación de datos, así como de la preparación del estado no financiero, para evaluar los procesos de información, los métodos de captura y compilación de datos, así como los controles internos en la medida en que sean pertinentes para la fiabilidad del estado no financiero,
- Identificación de los riesgos probables de incorrecciones sustanciales en el estado no financiero,
- Inspección de la documentación pertinente de los sistemas y procesos de recopilación, agregación y validación de datos en el período de referencia y comprobación de dicha documentación por muestreo,
- Medidas analíticas en el ámbito del Grupo y de los segmentos Gas y Energía y Siemens Gamesa Renewable Energy (energía renovable) respecto a la calidad de los datos comunicados,
- Consultas e inspección de documentos por muestreo relacionados con la recopilación y presentación de datos y divulgaciones seleccionadas,
- Evaluación de la presentación de la información en el estado no financiero.



CONCLUSIÓN DE LA GARANTÍA

Sobre la base de nuestros procedimientos de fiabilidad realizados y de las pruebas obtenidas, no ha llegado a nuestro conocimiento nada que nos haga creer que el estado no financiero del grupo de Siemens Energy AG para el período comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021 no haya sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los artículos 315c en relación con los artículos 289c a 289e del HGB.

USO PREVISTO DEL INFORME DE FIABILIDAD

Emitimos este informe sobre la base del compromiso acordado con Siemens Energy AG. El encargo de fiabilidad se ha realizado para los fines de la Sociedad y el informe tiene como único objetivo informar a la misma sobre los resultados del encargo de fiabilidad y no debe utilizarse para fines distintos de los previstos. El informe no pretende servir de apoyo a terceros en la toma de decisiones (financieras).

CONDICIONES DE CONTRATACIÓN Y RESPONSABILIDAD

Las "Condiciones generales de contratación para auditores públicos y sociedades de auditoría públicas alemanas (*Wirtschaftsprüfer* y *Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*)", de fecha 1 de enero de 2017, son aplicables a este encargo y también rigen nuestras relaciones con terceros en el contexto de este encargo (www.de.ey.com/general-engagement-terms). Además, remítase a las disposiciones de responsabilidad contenidas en el n.º 9 y a la exclusión de responsabilidad frente a terceros. No asumimos ninguna responsabilidad u otras obligaciones con respecto a terceros, a menos que hayamos concluido un acuerdo por escrito en sentido contrario con el respectivo tercero o que la responsabilidad no pueda excluirse efectivamente.

Hacemos referencia expresa al hecho de que no actualizamos el informe de fiabilidad para reflejar los acontecimientos o las circunstancias que surgen después de su emisión, a menos que lo exija la ley. Es responsabilidad exclusiva de cualquier persona que tome nota del resultado de nuestro encargo de fiabilidad resumido en este informe de fiabilidad decidir si este resultado es útil o adecuado para sus fines y en qué medida, y completarlo, verificarlo o actualizarlo mediante sus propios procedimientos de revisión.

Múnich, 24 de noviembre de 2021

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johne
Auditora pública alemana
(*Wirtschaftsprüferin*)

Spannagl
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)



3.4 Informe del Órgano de vigilancia

Múnich, Alemania, 6 de diciembre de 2021

Estimados accionistas:

Durante este último año, la pandemia de COVID-19 y las implicaciones cada vez más evidentes del cambio climático han cambiado la vida de todos los habitantes de nuestro planeta. Al mismo tiempo, han puesto de manifiesto la importancia de un suministro energético fiable, asequible y sostenible para que las economías y las sociedades funcionen incluso en las condiciones más difíciles. Como líder mundial en tecnología energética, Siemens Energy AG, junto con sus clientes y socios, está haciendo una importante contribución para alcanzar los objetivos climáticos y limitar el calentamiento global, al tiempo que satisface la creciente demanda de energía de una manera respetuosa con el medio ambiente.

Muchas economías y regiones económicas se centraron aún más en la sostenibilidad en el pasado ejercicio. Por nombrar algunas: Estados Unidos se reincorporó al Acuerdo Climático de París. Con "Fit for 55", la UE fijó nuevos y más altos objetivos. China se ha comprometido a alcanzar el pico de emisiones en 2030 y a lograr la neutralidad climática en 2060. Los requisitos de los clientes también están cambiando. Se han identificado los imperativos. La tarea ahora es desarrollar soluciones y aplicarlas de forma fiable.

Con productos y soluciones innovadoras, Siemens Energy puede desempeñar un papel decisivo en la implementación de la transición energética en todo el mundo. El Órgano de vigilancia apoya la estrategia "Energía del mañana" (Energy of Tomorrow). En el ejercicio 2021, Siemens Energy ha podido avanzar en materia de sostenibilidad y neutralidad climática. Se ha fijado ambiciosos objetivos de responsabilidad ESG (medioambiental, social y de gobernanza). Varias calificaciones de ESG atestiguan el buen progreso de la empresa en la consecución de sus objetivos. La renombrada Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi, por su sigla inglesa) ha confirmado, sobre una base científica, que los objetivos de reducción de CO₂ de Siemens Energy son acordes a los objetivos del Acuerdo Climático de París. Siemens Energy se propone lograr la neutralidad climática en sus propias operaciones para 2030. La empresa quiere alcanzar este objetivo mediante la transición de su propio consumo de electricidad al 100 % de energía verde para 2023, así como invirtiendo en sus propias operaciones (Alcance 1 y 2). En comparación con 2019, las emisiones de gases de efecto invernadero de los productos vendidos (Alcance 3) en el segmento de Gas y Energía deben reducirse en un 27,5 % durante toda su vida útil.

Al igual que los objetivos financieros y estratégicos, los objetivos ESG deben ser ambiciosos, además de transparentes y cuantificables. Conseguirlo es una importante tarea de gestión. Por tanto, forman parte del sistema de retribución de los miembros de la Junta ejecutiva y de determinados directivos de Siemens Energy. Parte de la retribución está vinculada a objetivos ESG firmemente definidos, como la descarbonización o la diversidad. En el Informe de remuneraciones del capítulo 3.6 Informe de remuneraciones según el artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas de Siemens Energy AG para el ejercicio 2021 se describen detalladamente estos objetivos y la relación entre la remuneración de la Junta ejecutiva y la estrategia.

Siemens Energy es una empresa independiente desde septiembre de 2020, lo que está garantizado por el acuerdo de desconsolidación con Siemens AG y Siemens Beteiligungen Inland GmbH. La independencia del Órgano de vigilancia es muy importante para nosotros. Por lo tanto, era esencial abordar sus posibles preocupaciones. El Dr.-Ing. Hubert Lienhard es un miembro Independiente del Órgano de vigilancia que vela explícitamente por sus intereses. Este puesto especial se inspira en el papel y la responsabilidad de un consejero independiente principal. Además, tal y como se anunció antes de la última Junta general de accionistas, el Prof. Dr. Ralf Thomas, que, al ser miembro del Consejo de Administración de Siemens AG, no reúne los requisitos para ser independiente, ha dimitido de su cargo de presidente del Comité de auditoría. Un miembro independiente del Órgano de Vigilancia ha asumido el cargo de presidente.

El primer año fiscal fue muy agitado para Siemens Energy. La transformación de la energía convencional a la renovable requiere valor y fuerza. Asimismo, exige una actuación coherente pero prudente para afrontar el enorme cambio estructural. Dadas las circunstancias, podemos estar satisfechos con los progresos realizados hasta ahora. Al mismo tiempo, el ejercicio estuvo marcado por los problemas operativos de Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE), de la que Siemens Energy posee el 67 % de las acciones. Los problemas, principalmente en el negocio onshore de SGRE, mostraron la necesidad de actuar. Debido a las repetidas advertencias sobre el crecimiento y los beneficios, la previsión original de márgenes del Grupo para Siemens Energy ya no podía alcanzarse.

Dadas las condiciones globales de este año de transición, la empresa se ha establecido en el mercado. Todos los colegas trabajaron muy duro y prestaron un excelente apoyo a los clientes durante la pandemia. La dirección está avanzando en la reestructuración de la empresa e invirtiendo en innovación y productividad para un futuro sostenible. Se tomaron decisiones importantes, como la salida de nuevos negocios con centrales eléctricas de carbón. La inclusión en el índice bursátil alemán DAX el 22 de marzo de 2021 fue un éxito, apenas unos meses después de la cotización inicial en la Bolsa de Fráncfort. Este ascenso a la "DAX league" y al DAX 40 es a la vez un incentivo y un reconocimiento.

En nombre del Órgano de vigilancia, quiero agradecer a los miembros de la Junta ejecutiva, a los empleados de Siemens Energy AG y a todas las empresas del Grupo su compromiso en estos tiempos especialmente difíciles. Espero que podamos continuar nuestra estrecha cooperación en el próximo ejercicio.

En el siguiente apartado encontrará el informe del Órgano de vigilancia sobre sus actividades en el ejercicio 2021.

¡Cuidense!

En nombre del Órgano de Vigilancia



Joe Kaeser

Presidente



Actividades de control y asesoramiento del Órgano de vigilancia

Durante el período de referencia, el Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG ha desempeñado plenamente las funciones que le corresponden de acuerdo con la ley, los estatutos y los reglamentos. De este modo, el Órgano de vigilancia asesoró y supervisó continuamente a la Junta ejecutiva en la gestión de la Sociedad, prestando asesoramiento y asistencia especialmente en cuestiones de importancia estratégica para el desarrollo continuo de esta. Esto se basó en los informes detallados de la Junta ejecutiva en las reuniones del Órgano de vigilancia y de sus Comités sobre la evolución económica relevante del Grupo y de los segmentos de negocio. Durante el período analizado, la Junta ejecutiva ha informado regularmente, tanto de forma oral como por escrito, sobre la marcha de los negocios, la situación de la Sociedad, los datos financieros clave y la planificación empresarial. Aportó continuamente detalles sobre la situación macroeconómica, la evolución de los mercados de venta y aprovisionamiento, el entorno económico y político, las tendencias del mercado de capitales y la evolución de la cotización de las acciones. La Junta ejecutiva informó periódicamente sobre la exposición al riesgo, las actividades de auditoría realizadas por la Auditoría interna y las cuestiones de cumplimiento, las últimas novedades en los litigios importantes, así como el impacto de la pandemia de COVID-19 en la empresa y las medidas adoptadas. En particular, la labor del Órgano de vigilancia se centró en el desarrollo tecnológico y estratégico de la Sociedad como motor de la transición energética en el contexto de los retos de la generación de energía con cero o bajas emisiones, los objetivos de sostenibilidad y la creciente demanda de energías renovables. Otra área de interés fue el Programa de Aceleración del Impacto, destinado a ahorrar costes y aumentar la rentabilidad.

El Órgano de vigilancia y sus Comités participaron en todas las decisiones de importancia fundamental en una fase temprana. En la medida en que la ley, los estatutos o los reglamentos exigen la aprobación por parte del Órgano de vigilancia de las decisiones y medidas de la dirección de la Sociedad, los miembros del Órgano de vigilancia han emitido dicha aprobación tras un intenso examen y debate. El Órgano de vigilancia revisó de forma crítica los informes y las propuestas de resolución de la Junta ejecutiva, garantizando en este proceso la legalidad, la idoneidad y el cumplimiento de la gestión de la Sociedad. Asimismo, el presidente del Órgano de vigilancia —así como el presidente del Comité de auditoría— estuvo en contacto regular con la Junta ejecutiva al margen de las reuniones del Órgano de vigilancia. El presidente de la Junta ejecutiva informó sin demora de los acontecimientos importantes para la Sociedad, independientemente del calendario de reuniones. El Órgano de vigilancia celebró reuniones periódicas, en parte sin la asistencia de la Junta ejecutiva, en las que se trataron especialmente los puntos del orden del día que afectan a la propia Junta directiva o a los asuntos internos del Órgano de vigilancia.

Enfoque de las actividades en las reuniones plenarias del Órgano de vigilancia

El Órgano de vigilancia celebró siete reuniones ordinarias durante el período de referencia. Además, el Órgano de vigilancia aprobó dos resoluciones por circulación escrita. Debido a las circunstancias excepcionales de la pandemia de COVID-19, la mayoría de las reuniones del Órgano de vigilancia y de sus Comités se celebraron de forma virtual o como reuniones presenciales con la opción de asistencia virtual.



En la reunión del 9 de noviembre de 2020, discutimos los datos financieros clave del cuarto trimestre y del ejercicio 2020. Otros temas tratados en la reunión fueron las cuestiones de gobierno corporativo, en particular la Declaración de conformidad con el Código alemán de gobierno corporativo (en lo sucesivo, el "Código") y la independencia de los representantes de los accionistas en el Órgano de vigilancia. Hemos decidido los objetivos para la composición del Órgano de vigilancia, incluido el perfil de competencias y conocimientos necesarios y el concepto de diversidad para el Órgano de vigilancia, que se explican en el capítulo 3.5 Declaración de gobierno corporativo de conformidad con los artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán. Además, de acuerdo con la recomendación de la Comisión de presidencia, especificamos, partiendo de la consecución de objetivos determinada, la remuneración de los miembros de la Junta ejecutiva para el ejercicio 2020 y resolvimos los objetivos por fijar y la remuneración máxima para el ejercicio 2021, así como los anexos de los contratos de la Junta ejecutiva.

El 4 de diciembre de 2020, tras la designación legal de los representantes de los trabajadores, el Órgano de vigilancia en pleno, compuesto por 20 miembros, celebró su reunión constitutiva. En esa reunión, elegimos al presidente y a los vicepresidentes del Órgano de vigilancia, a los miembros de los Comités y al director laboral (*Arbeitsdirektor*), de conformidad con el artículo 33 de la Ley de codeterminación alemana (*Mitbestimmungsgesetz*, abreviada *MitbestG*), y resolvimos las modificaciones de los estatutos de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia. Con la participación del auditor, que asistió a la reunión, tratamos y aprobamos los estados financieros y el Informe de gestión combinado de Siemens Energy AG y del Grupo a 30 de septiembre de 2020. Además, revisamos el informe no financiero separado del Grupo y el informe de la empresa dependiente. Examinamos el informe anual 2020, incluido el Informe del Órgano de vigilancia, el Informe de gobierno corporativo en la Declaración de gobierno corporativo y el Informe de remuneraciones, así como el orden del día de la Junta general de accionistas del 10 de febrero de 2021. La Junta directiva informó sobre la marcha de los negocios en el ejercicio 2020 y sobre el inicio del ejercicio 2021. Además, nos ocupamos del Informe anual del director de cumplimiento. Siguiendo la recomendación de la Comisión de presidencia, resolvimos el sistema de remuneraciones de los miembros de la Junta ejecutiva descrito en la convocatoria de la Junta general de accionistas con efecto a partir del 1 de octubre de 2020 y volvimos a debatir la retribución máxima de los miembros de la Junta ejecutiva en el ejercicio 2021 y el incentivo de la gestión. Además, aprobamos los procedimientos de control interno de las operaciones con partes vinculadas.

En la reunión del 1 de febrero de 2021, el Órgano de vigilancia analizó la marcha de los negocios, los efectos de la pandemia de COVID-19 y los resultados del primer trimestre. Uno de los puntos centrales de las deliberaciones fue el Programa de Aceleración del Impacto para mejorar la base empresarial, asegurar la competitividad y permitir los cambios estructurales necesarios en Siemens Energy. También nos ocupamos de actualizar la Declaración de conformidad.

En la Junta general de accionistas del 10 de febrero de 2021, fueron reelegidos diez representantes de los accionistas. De conformidad con las disposiciones del acuerdo de desconsolidación con Siemens AG y Siemens Beteiligungen Inland GmbH, el Órgano de vigilancia designó al Dr.-Ing. Lienhard como miembro especial independiente, por lo que en su elección Siemens AG solo dispuso de un número de votos considerablemente reducido. En la reunión posterior a la Junta general de accionistas se eligió al presidente y a los vicepresidentes del Órgano de vigilancia, así como a los miembros de los Comités y a sus presidentes.

El 4 de mayo de 2021, la Junta ejecutiva explicó los datos financieros clave y proporcionó un resumen de los costes de no conformidad. Se debatió muy intensamente la estrategia tecnológica de la Sociedad, especialmente en lo que respecta a las energías renovables y el hidrógeno. También se resolvieron los ajustes de los contratos de servicios de la Junta ejecutiva.

En nuestra reunión del 3 de agosto de 2021, la Junta ejecutiva informó sobre la situación empresarial y financiera actual tras el final del tercer trimestre, explicó el *profit warning* publicado el 14 de julio de 2021 y describió los avances en la aplicación del Programa de Aceleración del Impacto. La situación empresarial, los resultados y la orientación estratégica de Siemens Gamesa Renewable Energy se analizaron en detalle. Por recomendación de la Comisión de presidencia, resolvimos una modificación de los estatutos de la Junta ejecutiva y aprobamos una resolución del mismo sobre una medida de financiación.

El tema principal de la reunión del 21 de septiembre de 2021 fue la estrategia futura de Siemens Energy AG, que debatimos ampliamente. Otros temas tratados en la reunión fueron las cuestiones de gobierno corporativo, en particular la Declaración de conformidad con el Código, así como la contratación de Ernst & Young para la auditoría sustantiva del Informe de remuneraciones. Además, debatimos la idoneidad de la remuneración de la Junta ejecutiva y, en respuesta a una propuesta de la Comisión de presidencia, el objetivo y el máximo de la remuneración y los criterios de rendimiento de la remuneración variable a corto y largo plazo para el ejercicio 2022. Por último, debatimos en profundidad los resultados de la revisión de la eficiencia de nuestras actividades.

Gobierno corporativo

En la reunión del Órgano de vigilancia del 9 de noviembre de 2020, este aprobó por primera vez una Declaración de conformidad de acuerdo con el artículo 161 de la Ley alemana de sociedades anónimas (*Aktiengesetz*, abreviada AktG), así como los objetivos para la composición del Órgano de vigilancia, incluido el perfil de competencias y conocimientos necesarios y el concepto de diversidad, además del concepto de diversidad para la Junta ejecutiva. Tras la salida del Sr. Kaeser del Consejo de Administración de Siemens AG, la Declaración de conformidad fue actualizada en la reunión del Órgano de vigilancia celebrada el 1 de febrero de 2021. En la reunión del 21 de septiembre de 2021, el Órgano de vigilancia aprobó la versión actual de la Declaración de conformidad. La información sobre el gobierno corporativo se encuentra en el capítulo 3.5 **Declaración de gobierno corporativo de conformidad con los artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán**. Las Declaraciones de conformidad están a disposición de los accionistas de forma permanente en el sitio web de la empresa. La última Declaración de conformidad también se puede encontrar en el capítulo 3.5 **Declaración de gobierno corporativo de conformidad con los artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán**.

Para garantizar el buen gobierno corporativo, los miembros del Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG están obligados a revelar a este último en su conjunto cualquier conflicto de intereses, especialmente los que surjan como resultado de la función de asesoramiento o de órgano de gobierno en relación con los clientes, proveedores y prestamistas de Siemens Energy AG o con terceros.

Trabajo en los Comités del Órgano de vigilancia

Para desempeñar sus funciones con eficacia, el Órgano de vigilancia ha creado seis Comisiones o Comités: la Comisión de presidencia, el Comité de auditoría, la Comisión de innovación y finanzas, la Comisión de nombramientos, la Comisión de operaciones con partes vinculadas y la Comisión de mediación, cuya creación es obligatoria en virtud del artículo 27(3) de la Ley de codeterminación alemana. Los presidentes de las Comisiones presentan periódicamente al Órgano de vigilancia informes completos sobre el trabajo de estos últimos. Las tareas y los miembros de las Comisiones se detallan en el capítulo 3.5 **Declaración de gobierno corporativo, de conformidad con los artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán**.

La **Comisión de presidencia** se reunió en ocho ocasiones. Entre las reuniones, el presidente del Órgano de vigilancia debatió con los miembros de la Comisión de presidencia cuestiones de especial importancia. Uno de los puntos centrales del trabajo de la Comisión de presidencia era preparar las resoluciones del Órgano de vigilancia relativas a la determinación de la remuneración de la Junta ejecutiva, la revisión de su adecuación, la definición de los criterios de rendimiento y los objetivos de la remuneración variable, así la aprobación del Informe de remuneraciones. Además, la Comisión de presidencia se ocupó, en particular, de la planificación de la sucesión en la composición de la Junta ejecutiva, de las cuestiones de gobierno corporativo, de la preparación del informe de gobierno corporativo en la Declaración de gobierno corporativo y del Informe del Órgano de vigilancia, de la aceptación por parte de los miembros de la Junta ejecutiva de cargos en otras empresas e instituciones, y de la preparación de la revisión de la eficiencia. La Comisión de presidencia fue informada de los asuntos relacionados con el personal clave dentro del marco legal especificado o los aprobó.

El **Comité de auditoría** celebró seis reuniones ordinarias durante el periodo de referencia, a las que asistieron los responsables de los departamentos corporativos, en función del punto del orden del día correspondiente, y se pusieron a disposición de los miembros del Comité de auditoría para responder a sus preguntas. En presencia del auditor, así como del consejero delegado y del director financiero, el Comité trató los estados financieros y el Informe de gestión combinado de Siemens Energy AG y del Grupo y debatió el Informe financiero semestral y los estados trimestrales con la Junta ejecutiva y el auditor. Además, debatió, en presencia del auditor, el informe sobre la revisión de los Estados financieros consolidados provisionales condensados y el Informe de gestión provisional del Grupo correspondientes al primer semestre de 2021. El Comité adjudicó el contrato de auditoría al auditor elegido para el ejercicio 2021 por la Junta general de accionistas, determinó las áreas clave de auditoría y especificó los honorarios del auditor. Supervisó la selección, la independencia y las competencias del auditor y evaluó su actuación, incluidos los servicios adicionales prestados. El Comité debatió la rotación del auditor y evaluó la calidad de la auditoría de los estados financieros. Con el trasfondo del caso Wirecard, pidió al auditor que presentara informes continuos sobre las novedades de la función de Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, como auditor de Wirecard AG. El presidente del Comité de auditoría estuvo en contacto regular con el auditor sobre este tema, incluso entre reuniones. El Comité de auditoría preguntó al auditor sobre su valoración del informe final de la comisión de investigación del Bundestag y sobre las medidas que el auditor ya ha tomado o piensa tomar para restablecer la confianza del público y de las partes interesadas, que se habían visto muy afectadas por el caso Wirecard. Tras un extenso debate sobre la repercusión en Siemens Energy AG, no ha salido a la luz ningún motivo que impida la elección de Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, como auditor para el ejercicio 2022.



El Comité también se ocupó de la auditoría de las cuentas y de la supervisión del proceso contable, de la eficacia del sistema de control interno, del sistema de gestión de riesgos, del sistema de auditoría interna y del proceso interno de las operaciones con partes vinculadas, así como de los informes sobre cuestiones de cumplimiento y litigios inminentes o pendientes. La Comisión de auditoría solicitó información sobre el estado de los procesos necesarios para cumplir con los requisitos de información de la Taxonomía de la UE y solicitó periódicamente informes separados sobre la eficacia del sistema de control interno en Siemens Gamesa Renewable Energy. Se mantuvo la práctica de las sesiones a puerta cerrada sin la asistencia de la Junta ejecutiva al final de cada reunión, que se había adoptado como práctica habitual en la reunión constitutiva del Comité del 9 de noviembre de 2020, y se siguió promoviendo la comunicación confidencial entre el Comité y el auditor, teniendo en cuenta también la Ley alemana de fortalecimiento de la integridad de los mercados financieros (*Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetz* o FISG, por su sigla alemana). El 3 de diciembre de 2021, el Prof. Dr. Ralf Thomas dimitió de su cargo de presidente del Comité de auditoría y esta eligió a un candidato independiente de entre sus miembros para presidir el Comité. La composición del Comité de auditoría y la información relativa a su presidente se encuentran en el sitio web de la Sociedad en

www.siemens-energy.com/global/en/company/about/supervisory-board/committees.html.

La **Comisión de nombramientos** celebró dos reuniones. Preparó las recomendaciones del Órgano de vigilancia a la Junta general de accionistas sobre la elección de los miembros del Órgano de vigilancia que representan a los accionistas. La Comisión de nombramientos se ocupó de la planificación de la sucesión en el Órgano de vigilancia. En la selección de posibles candidatos y en la recomendación de acuerdos, la Comisión de nombramientos tiene especialmente en cuenta los objetivos aprobados por el Órgano de vigilancia para su composición, incluido el perfil de competencias y conocimientos necesarios y el concepto de diversidad.

La **Comisión de innovación y finanzas** se reunió una vez en el periodo del informe. Las reuniones se centraron en debatir el sistema de pensiones y la estrategia de marca de la Sociedad. Al comienzo del ejercicio 2022, el Comité se ocupó del presupuesto anual para el ejercicio 2022.

La **Comisión de operaciones con partes vinculadas** celebró una reunión en el periodo de referencia, en la que debatió las partes del proceso de operaciones con partes vinculadas que son relevantes para el Comité.

La **Comisión de mediación** no se reunió en el ejercicio 2021.

Los miembros del Órgano de vigilancia hacen uso de las medidas de formación y desarrollo necesarias para el desempeño de sus funciones, como por ejemplo sobre los cambios en el marco legal y sobre las nuevas tecnologías que marcan tendencia, bajo su propia responsabilidad y con el apoyo de la Sociedad. Se ofrecen actos informativos internos cuando es necesario para facilitar la formación continua seleccionada.

Se celebraron actos informativos especiales (*onboarding*) para familiarizar a los miembros del Órgano de vigilancia y, en particular, a los miembros del Comité de auditoría, con el modelo de negocio de la Sociedad y las estructuras corporativas del Grupo Siemens Energy. Se les proporcionó una visión profunda de los aspectos particulares de Siemens Energy en relación con temas como contabilidad, gestión de riesgos y sistema de control interno, tesorería, cumplimiento, auditoría interna, auditoría e impuestos, así como el marco legal del trabajo del Órgano de vigilancia.

DIVULGACIÓN INDIVIDUAL DE LA ASISTENCIA A LAS REUNIONES

El índice de asistencia de los miembros a las reuniones del Órgano de vigilancia y sus Comités fue del 99 %. El registro de asistencia de cada miembro individual a las reuniones del Órgano de vigilancia y sus Comités en el ejercicio 2021 fue el siguiente:

(Número de reuniones / participación en %)	Reuniones plenarios del Órgano de vigilancia		Comisión de presidencia		Comisión de auditoría		Comisión de innovación y finanzas		Comisión de nombramientos		Comisión de operaciones con partes vinculadas	
	Número	en %	Número	en %	Número	en %	Número	en %	Número	en %	Número	en %
Joe Kaeser Presidente (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100	8/8	100	6/6	100	1/1	100	2/2	100		
El Dr.-Ing. Hubert Lienhard Vicepresidente (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100	8/8	100			1/1	100	2/2	100		
Günter Augustat (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100					1/1	100				
Manfred Bäreis (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100			4/4	100						
Dra. Christine Maria Bortenlänger (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100			6/6	100					1/1	100
Dra. Andrea Fehrmann (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100			4/4	100						
Dr. Andreas Feldmüller (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100									1/1	100
Nadine Florian (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100			4/4	100						
Sigmar Gabriel (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100									1/1	100
Rüdiger Groß (desde el 10 de noviembre de 2020)	5/6	83					1/1	100				
Horst Hakelberg (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100									1/1	100
Robert Kensbock (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100	6/6	100	4/4	100	1/1	100			1/1	100
Jürgen Kerner (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100	6/6	100			1/1	100				
Hildegard Müller (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100									1/1	100
Laurence Mulliez (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100			6/6	100						
Matthias E. Rebellius (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100					1/1	100				
Hagen Reimer (desde el 10 de noviembre de 2020)	6/6	100										
Prof. Dr. Ralf P. Thomas (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100			6/6	100			2/2	100		
Geisha Jimenez Williams (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100					1/1	100	2/2	100		
Randy Zwirn (desde el 25 de septiembre de 2020)	7/7	100										
		99		100		100		100		100		100

MR SOLERAD VALOR DEL COMITÉ
Productora-Inyirara en Juramento de INGLÉS
10.9.2021

AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ANALIZADA EN DETALLE

El auditor, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, Alemania, ha auditado los estados financieros, los estados financieros consolidados y el Informe de gestión combinado de Siemens Energy AG y del Grupo para el ejercicio que finaliza el 30 de septiembre de 2021 y ha emitido una opinión sin reservas. Los estados financieros de Siemens Energy AG y el Informe de gestión combinado de Siemens Energy AG y del Grupo se han emitido de acuerdo con los requisitos legales alemanes. Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables en la Unión Europea (UE) y con los requisitos adicionales de la legislación alemana de conformidad con el artículo 315e (1) del Código de Comercio alemán (*Handelsgesetzbuch*). Los estados financieros consolidados también se ajustan a las NIIF publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC). El auditor llevó a cabo la auditoría de conformidad con el artículo 317 del Código de Comercio alemán y la directiva de la UE sobre auditorías, teniendo en cuenta las normas alemanas generalmente aceptadas para la auditoría de estados financieros promulgadas por el Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) y cumpliendo además las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). La Junta directiva nos distribuyó por adelantado los documentos especificados y su propuesta para la asignación de los ingresos netos. La propuesta preliminar de dividendos se discutió en detalle en la reunión del Comité de auditoría del 8 de noviembre de 2021; los estados financieros, los estados financieros consolidados y el informe de gestión combinado, en la reunión del Comité de auditoría del 3 de diciembre de 2021. El Comité de auditoría abordó en particular las cuestiones clave de la auditoría descritas en el respectivo dictamen de auditoría, incluidos los procedimientos de auditoría realizados. La auditoría del Comité de auditoría también incluyó el informe no financiero separado del Grupo. Los informes del auditor, incluido el informe de auditoría sobre el Informe de remuneraciones, estuvieron a disposición de todos los miembros del Órgano de vigilancia y se debatieron ampliamente en presencia del auditor en la reunión del Órgano de vigilancia para aprobar los estados financieros el 6 de diciembre de 2021. El auditor informó sobre el alcance, el enfoque y los principales resultados de su auditoría y, en particular, abordó las cuestiones clave de la auditoría y los procedimientos de auditoría realizados. No se han detectado deficiencias significativas en el sistema de control interno ni en el sistema de gestión de riesgos. En esta reunión, la Junta ejecutiva explicó los estados financieros de Siemens Energy AG y los estados financieros consolidados del Grupo, así como el sistema de gestión de riesgos.

El Órgano de vigilancia está de acuerdo con los resultados de la auditoría. No se plantearán objeciones tras los resultados finales de la auditoría del Comité de auditoría y de nuestra propia auditoría. El Informe de remuneraciones fue elaborado por la Junta ejecutiva y el Órgano de vigilancia, y los estados financieros anuales y los estados financieros consolidados fueron preparados por la Junta ejecutiva. Hemos aprobado los estados financieros y los estados financieros consolidados. Por lo tanto, se aprueban los estados financieros. La Junta ejecutiva ha propuesto que los ingresos netos se utilicen para distribuir un dividendo de 0,10 euros por acción con derecho a dividendo y que el resto de los ingresos netos se trasladen a la nueva cuenta. Estamos de acuerdo con esta propuesta.

CAMBIOS EN EL ÓRGANO DE VIGILANCIA Y LA JUNTA EJECUTIVA

Cuando la escisión de Siemens AG se hizo efectiva el 25 de septiembre de 2020, el Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG estaba formado inicialmente por diez representantes de los accionistas, que fueron elegidos hasta el final de la primera Junta general de accionistas de Siemens Energy AG. Tras la finalización de los procedimientos de situación relativos a la composición del Órgano de vigilancia que se iniciaron tal y como anunció la Junta ejecutiva el 25 de septiembre de 2020, y el nombramiento legal de los representantes de los trabajadores en noviembre de 2020, el Órgano de vigilancia está formado por 20 miembros y, por tanto, comprende un número igual de diez representantes de los accionistas y diez representantes de los trabajadores de acuerdo con la Ley de codeterminación alemana. Los miembros del Órgano de vigilancia que representan a los accionistas fueron reelegidos por un período de cuatro años por la Junta general de accionistas del 10 de febrero de 2021.

No hubo cambios en la Junta ejecutiva durante el periodo de referencia.

Por el Órgano de vigilancia



Joe Kaeser

Presidente



3.5 Gobierno corporativo de conformidad los artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán

La Junta ejecutiva y el Órgano de vigilancia informan en esta declaración sobre el gobierno corporativo de la Sociedad de conformidad con los artículos 289f y 315d del Código de Comercio alemán y el principio 22 del Código de gobierno corporativo alemán (en lo sucesivo, el "Código"). El Informe de remuneraciones se encuentra en el capítulo 3.6 Informe de remuneraciones según el artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas de Siemens Energy AG para el ejercicio 2021 del Informe de gestión combinado. Junto con la declaración del auditor según el art. 162 de la Ley de sociedades anónimas (*Aktiengesetz*), es el sistema de remuneraciones actual según el art. 87a párr. 1 y 2, frase 1 de la Ley de sociedades anónimas, y el último acuerdo de los accionistas sobre la remuneración según el art. 113 párr. 3 de la Ley de sociedades anónimas, también disponible en nuestro sitio web en www.siemens-energy.com/corporate-governance/remuneration-system. Obtendrá más información sobre el gobierno corporativo en www.siemens-energy.com/corporate-governance.

Declaración de conformidad con el Código alemán de gobierno corporativo

La Junta ejecutiva y el Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG han aprobado la siguiente declaración de conformidad con el artículo 161 de la Ley de sociedades anónimas (*Aktiengesetz*) en noviembre de 2020:

"Declaración de conformidad con el Código alemán de gobierno corporativo por parte de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG, de conformidad con el artículo 161 de la Ley alemana de sociedades anónimas

Desde la presentación de la última declaración de conformidad en febrero de 2021, Siemens Energy AG ha cumplido con las recomendaciones de la Comisión gubernamental sobre el Código alemán de gobierno corporativo en la versión del 16 de diciembre de 2019 (en lo sucesivo, el "Código"), publicada por el Ministerio Federal de Justicia y Protección del Consumidor en la sección oficial del Boletín Federal (*Bundesanzeiger*), y seguirá cumpliéndolas en el futuro, con las siguientes excepciones:

- De acuerdo con la recomendación C.4, un miembro del Órgano de vigilancia que no sea miembro de ninguna Junta ejecutiva de una sociedad cotizada no aceptará más de cinco mandatos del Órgano de vigilancia en sociedades cotizadas que no pertenezcan al Grupo o funciones comparables, contando dos veces el nombramiento como presidente de un Órgano de vigilancia. Según la recomendación C.5, los miembros de la Junta ejecutiva de una sociedad cotizada no aceptarán más de dos mandatos del Órgano de vigilancia en empresas no cotizadas del grupo o funciones comparables, y no ejercerán la presidencia de un Órgano de vigilancia en una empresa no cotizada del Grupo.

En lugar de considerar el número máximo recomendado de mandatos para los miembros de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia como un límite superior fijo, debería evaluarse caso por caso si el número de mandatos pertinentes, tal como se define en el Código, es adecuado. Esta evaluación debe tener en cuenta la carga de trabajo personal prevista de los mandatos aceptados, que puede variar en función de los mandatos específicos.

- De acuerdo con las recomendaciones C.10 frase 1 y D.4 frase 1, el presidente del Comité de auditoría debe ser independiente de la Sociedad y de la Junta ejecutiva.

Existen numerosas relaciones comerciales importantes entre Siemens Energy AG y sus filiales, por un lado, y las empresas del Grupo Siemens, por otro, debido a su afiliación conjunta al Grupo antes de que se hiciera efectiva la escisión. Dada la función del Prof. Dr. Thomas como miembro de la Junta ejecutiva de Siemens AG, no puede ser considerado independiente de acuerdo con los indicadores de independencia definidos por el Código. En opinión del Comité de auditoría y del Órgano de vigilancia, es ventajoso y redundante en interés de la Sociedad seguir beneficiándose de los conocimientos y la experiencia del Prof. Dr. Thomas como presidente del Comisión de auditoría durante un período de transición.

Como ya se anunció en la Junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad del 10 de febrero de 2021, el Prof. Dr. Thomas renunciará a su cargo de presidente del Comité de auditoría antes de la próxima Junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad, prevista para el 24 de febrero de 2022, y se nombrará a una persona independiente para dicho cargo. A partir de ese momento, la Sociedad cumplirá con las recomendaciones C.10 frase 1 y D.4 frase 1 del Código.

Múnich, septiembre de 2021

Siemens Energy AG

La Junta ejecutiva El Órgano de vigilancia"

La última Declaración de conformidad está disponible en el sitio web de Siemens Energy AG en www.siemens-energy.com/german-corporate-governance-code.

Constitución de la sociedad (*Unternehmensverfassung*)

El término "Siemens Energy Group" se refiere a Siemens Energy AG y a las sociedades de su grupo. Siemens Energy AG es una sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*) con arreglo a la Ley de sociedades anónimas alemana, registrada en Múnich, Alemania. Tiene tres órganos de gobierno: la Junta ejecutiva, el Órgano de vigilancia y la Junta de accionistas. Sus deberes y poderes se derivan principalmente de la Ley de sociedades anónimas y de los estatutos de Siemens Energy AG, así como de los reglamentos.



Composición y funcionamiento de la Junta ejecutiva

La Junta ejecutiva de Siemens Energy AG está compuesta por cuatro miembros. Los miembros de la Junta ejecutiva y su pertenencia al mismo, que debe divulgarse de acuerdo con el artículo 285 n.º 10 del Código de Comercio alemán, se encuentran en la página 149.

Como órgano máximo de gestión, la Junta ejecutiva está obligada a servir a los intereses de la Sociedad y a lograr un crecimiento sostenible del valor de la misma. Los miembros de la Junta ejecutiva son responsables conjuntamente de toda la gestión de la Sociedad y deciden las cuestiones básicas de la política empresarial y la estrategia corporativa, así como los planes anuales y plurianuales de la misma.

La Junta ejecutiva elabora los estados trimestrales y el informe financiero semestral de la Sociedad, los estados financieros y los estados financieros consolidados, así como el Informe de gestión combinado de Siemens Energy AG y del Grupo. Además, la Junta ejecutiva vela por que la empresa se atenga a los requisitos legales, a las normas oficiales y a las políticas internas de la Sociedad y trabaja para lograr el cumplimiento de estas disposiciones y políticas dentro del Grupo. La Junta ejecutiva ha establecido un sistema de gestión del cumplimiento exhaustivo. Se ofrece protección a los empleados y a los terceros que proporcionen información sobre conductas ilícitas dentro de la Sociedad. Los detalles sobre el sistema de gestión del cumplimiento están disponibles en el sitio web de la Sociedad en: www.siemens-energy.com/global/en/company/about/compliance.html.

El Órgano de vigilancia ha elaborado unos Estatutos para la Junta ejecutiva que contienen la asignación de las distintas carteras y las normas de cooperación tanto dentro de la Junta ejecutiva como entre esta y el Órgano de vigilancia. De acuerdo con estos Estatutos, la Junta ejecutiva está dividida en la cartera del presidente y director general y en diversas carteras de la Junta ejecutiva. El Órgano de vigilancia ha emitido un plan de asignación de actividades que define los miembros de la Junta ejecutiva que son responsables de las carteras individuales de la Junta ejecutiva. Como miembro responsable de la cartera de Recursos Humanos, el director laboral (*Arbeitsdirektor*) es nombrado de acuerdo con los requisitos del artículo 33 de la Ley de codeterminación alemana (*Mitbestimmungsgesetz*). Por regla general, los primeros nombramientos en la Junta ejecutiva no deben superar los tres años. Los miembros de la Junta ejecutiva no podrán tener, por regla general, más de 63 años. No se han creado comités de la Junta ejecutiva.

Por regla general, la cartera asignada a un miembro individual es responsabilidad de dicho miembro. Las actividades y operaciones de una determinada cartera de la Junta ejecutiva que se consideren de extraordinaria importancia para la Sociedad o estén asociadas a un riesgo económico extraordinario requieren el consentimiento previo de la Junta ejecutiva en pleno.

Lo mismo se aplica a las actividades y operaciones para las que el presidente u otro miembro de la Junta ejecutiva exige una decisión previa del mismo. El presidente es responsable de la coordinación de todas las carteras de la Junta ejecutiva. Encontrará más detalles en los Estatutos de la Junta ejecutiva en www.siemens-energy.com/artides-of-association-&-bylaws.

La Junta ejecutiva y el Órgano de vigilancia cooperan estrechamente en beneficio de la Sociedad. La Junta ejecutiva informa al Órgano de vigilancia de forma periódica, exhaustiva y sin demora sobre todas las cuestiones de importancia para toda la Sociedad en relación con la estrategia, la planificación, el desarrollo de los negocios, la situación financiera y los resultados de las operaciones, el cumplimiento y los riesgos empresariales. A intervalos regulares, la Junta ejecutiva también discute el estado de la implementación de la estrategia con el Órgano de vigilancia.

Los miembros de la Junta ejecutiva están sujetos a una prohibición total de realizar actividades competitivas durante el periodo de su empleo en Siemens Energy AG. Están obligados a servir al interés de la Sociedad. Al tomar sus decisiones, no pueden guiarse por intereses personales ni explotar en su propio beneficio las oportunidades de negocio que se ofrecen a la Sociedad. Los miembros de la Junta ejecutiva pueden realizar actividades adicionales de carácter sustancial fuera de la Sociedad —en particular, cargos del Órgano de vigilancia fuera del Grupo Siemens Energy— solo con la aprobación de la Comisión de presidencia del Órgano de vigilancia. El Órgano de vigilancia es responsable de las decisiones relativas a cualquier ajuste de la remuneración de la Junta ejecutiva que sea necesario para tener en cuenta la posible retribución por actividades secundarias. Todos los miembros de la Junta ejecutiva tienen la obligación de revelar sin demora los conflictos de intereses al presidente del Órgano de vigilancia y al presidente de la Junta ejecutiva, y de informar a los demás miembros de la Junta ejecutiva.

La información sobre las áreas de responsabilidad y los currículos de los miembros de la Junta ejecutiva están disponibles en la página web de la empresa:

www.siemens-energy.com/global/en/company/about/executive-board.html. En el capítulo 3.6 Informe de remuneraciones según el artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas de Siemens Energy AG para el ejercicio 2021 se ofrece información sobre las remuneraciones de los miembros de la Junta ejecutiva.

Composición y funcionamiento del Órgano de vigilancia

Cuando la escisión de Siemens AG se hizo efectiva el 25 de septiembre de 2020, el Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG estaba formado inicialmente por diez representantes de los accionistas, que fueron elegidos hasta el final de la primera Junta ordinaria de accionistas de Siemens Energy AG. Tras la finalización de los procedimientos de situación relativos a la composición del Órgano de vigilancia que se iniciaron tal y como anunció la Junta ejecutiva el 25 de septiembre de 2020, y el nombramiento legal de los representantes de los trabajadores en noviembre de 2020, el Órgano de vigilancia está formado por 20 miembros y, por tanto, comprende un número igual de diez representantes de los accionistas y diez representantes de los trabajadores de acuerdo con la Ley de codeterminación alemana. Los miembros del Órgano de vigilancia que representan a los accionistas fueron reelegidos por un periodo de cuatro años por la Junta ordinaria de accionistas del 10 de febrero de 2021.

Los miembros del Órgano de vigilancia que representan a los accionistas son elegidos por mayoría simple por la Junta de accionistas. Las elecciones al Órgano de vigilancia se realizan, por regla general, de forma individual. Los representantes de los trabajadores del Órgano de vigilancia son elegidos de acuerdo con lo previsto en la Ley de codeterminación alemana. Los miembros del Órgano de vigilancia y su pertenencia a este órgano, que deben divulgarse de acuerdo con el artículo 285 n.º 10 del Código de Comercio alemán, se encuentran en la página 150.

El Órgano de vigilancia supervisa y asesora a la Junta ejecutiva en su gestión de los negocios de la Sociedad. A intervalos regulares, el Órgano de vigilancia discute el desarrollo de los negocios, la planificación, la estrategia y la implementación de la estrategia. Revisa los estados financieros y los estados financieros consolidados, el informe de gestión combinado de Siemens Energy AG y del Grupo, y la propuesta de aplicación del Resultado neto. Aprueba los estados financieros de Siemens Energy AG, así como los estados financieros consolidados, basándose en los resultados de la revisión preliminar realizada por el Comité de auditoría y teniendo en cuenta los informes de los auditores independientes. El Órgano de vigilancia se pronuncia sobre la propuesta de la Junta ejecutiva para la aplicación del Resultado neto y el informe del Órgano de vigilancia a la Junta de accionistas.

Además, el Órgano de vigilancia y el Comité de auditoría del Órgano de vigilancia supervisan el cumplimiento de las disposiciones legales, los reglamentos oficiales y las políticas internas de la Sociedad (*compliance*). El Órgano de vigilancia también nombra a los miembros de la Junta ejecutiva y determina las carteras de cada uno de ellos. El Órgano de vigilancia aprueba, a partir de una propuesta de la Comisión de Presidencia, el sistema de remuneraciones de los miembros de la Junta ejecutiva y define su retribución concreta de acuerdo con este sistema. Establece los objetivos individuales de la remuneración variable y la retribución total de cada miembro de la Junta ejecutiva, revisa la adecuación de la retribución total y evalúa periódicamente el sistema de remuneraciones de la Junta ejecutiva. Las decisiones importantes de la Junta ejecutiva —como las relativas a adquisiciones, desinversiones, inversiones en activos fijos o medidas financieras importantes— requieren la aprobación del Órgano de vigilancia, a menos que los estatutos de este especifiquen que dicha autoridad se delegue en la Comisión de innovación y finanzas del Órgano de vigilancia.

El Órgano de vigilancia y sus comisiones llevan a cabo revisiones periódicas —ya sea internamente o con la participación de consultores externos— para determinar la eficacia con la que desempeñan sus funciones.

El Órgano de vigilancia realizó una autoevaluación interna en el ejercicio 2021 a partir de un amplio cuestionario online, cuyos resultados fueron analizados en detalle por el Órgano de vigilancia en su reunión del 21 de septiembre de 2021. Los resultados de la evaluación confirman la cooperación profesional y constructiva en el seno del Órgano de vigilancia y con la Junta ejecutiva, a pesar de que el establecimiento de la Junta haya resultado difícil como consecuencia de la pandemia. La revisión ha aportado valiosos comentarios y sugerencias, que se pretenden retomar en el siguiente ejercicio.

Deben celebrarse regularmente reuniones preparatorias separadas de los representantes de los accionistas y de los representantes de los trabajadores para preparar las reuniones del Órgano de vigilancia. El Órgano de vigilancia también se reúne regularmente sin la asistencia de la Junta ejecutiva. Todos los miembros del Órgano de vigilancia tienen la obligación de revelar los conflictos de intereses al Órgano de vigilancia. La información relativa a los conflictos de intereses que han surgido y su tratamiento se facilita en el Informe del Órgano de vigilancia. Se celebran actos informativos especiales (*onboarding*) para familiarizar a los nuevos miembros del Órgano de vigilancia con el modelo de negocio de la Sociedad y las estructuras del Grupo Siemens Energy.

En el capítulo 3.4 Informe del Órgano de vigilancia se detalla el trabajo del Órgano de vigilancia. Los currículos de los miembros del Órgano de vigilancia se publican en la página web de la Sociedad www.siemens-energy.com/global/en/company/about/supervisory-board.html y se actualizan anualmente. En el capítulo 3.6 Informe de remuneraciones según el artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas de Siemens Energy AG para el ejercicio 2021 se ofrece información sobre las remuneraciones de los miembros del Órgano de vigilancia.

Comisiones y comités del Órgano de vigilancia

El Órgano de vigilancia cuenta con seis comisiones y comités: la Comisión de presidencia, el Comité de auditoría, la Comisión de innovación y finanzas, la Comisión de nombramientos, la Comisión de operaciones con partes vinculadas y la Comisión de mediación, de conformidad con el artículo 27, párr. 3 de la Ley de codeterminación alemana. Sus funciones, responsabilidades y procedimientos cumplen los requisitos de la Ley de sociedades anónimas y del Código. Los presidentes de estas comisiones presentan al Órgano de vigilancia informes periódicos sobre sus actividades.

La Comisión de presidencia coordina el trabajo del Órgano de vigilancia; también prepara las reuniones del Órgano de vigilancia y la revisión de su eficacia. Debatirá la planificación de la sucesión a largo plazo de la Junta ejecutiva, formulará propuestas sobre el nombramiento y la destitución de sus miembros y se encargará de celebrar, modificar, prorrogar y resolver los contratos de trabajo de estos. A la hora de hacer recomendaciones para los primeros nombramientos, la Comisión de presidencia tiene en cuenta que estos nombramientos no deben superar un plazo inicial de tres años. Al preparar las recomendaciones relativas al nombramiento de los miembros de la Junta ejecutiva, la Comisión de presidencia tiene en cuenta el perfil de los requisitos definidos por el Órgano de vigilancia, junto con el concepto de diversidad, y considera el límite de edad para los miembros de la Junta ejecutiva definido por el Órgano de vigilancia, el requisito de participación mínima legal y los objetivos estipulados para el porcentaje de mujeres. La Comisión de presidencia prepara las propuestas de decisión en las reuniones plenarios del Órgano de vigilancia en relación con el sistema de remuneración de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia, incluida la aplicación de este sistema en los contratos de la Junta ejecutiva, la definición de los objetivos de la remuneración variable de la Junta ejecutiva y la determinación de si se han alcanzado estos objetivos, la determinación y la revisión de la adecuación de la retribución total de los miembros individuales de la Junta ejecutiva y la resolución sobre el Informe anual de remuneraciones. Por lo tanto, no era necesario establecer una comisión de retribuciones separada. La Comisión de presidencia se ocupa de las cuestiones relativas al gobierno corporativo de la Sociedad y prepara las resoluciones que debe aprobar el Órgano de vigilancia sobre la Declaración de conformidad con el Código, incluida la explicación de las desviaciones del Código, y el Informe del Órgano de vigilancia a la Junta de accionistas. Además, la Comisión de presidencia presenta recomendaciones al Órgano de vigilancia sobre la composición de las comisiones del Órgano de vigilancia y decide si aprueba los contratos y las operaciones comerciales con los miembros de la Junta ejecutiva y las partes relacionadas con ellos. En última instancia, la Comisión de presidencia es responsable de la decisión si la Junta ejecutiva requiere la aprobación de esta para el nombramiento o el cese de las cargas directivos determinados en sus estatutos.

A 30 de septiembre de 2021, la Comisión de presidencia contaba con los siguientes miembros: Joe Kaeser (presidente), Robert Kentschek, Jürgen Kerrier y el Dr.-Ing. Flubert Lienhard.

El Comité de auditoría se ocupa de auditar las cuentas y supervisar el proceso contable, la eficacia del sistema de control interno, el sistema de gestión de riesgos, el sistema de auditoría interna y el proceso interno de las operaciones con partes vinculadas. Es responsable de la preparación de la auditoría del Órgano de vigilancia de los estados financieros, los estados financieros consolidados y el Informe de gestión combinado de Siemens Energy AG y del Grupo Siemens Energy, así como de la auditoría de la propuesta de la Junta ejecutiva para la asignación del Resultado neto por parte del Órgano de vigilancia. A partir del informe de los auditores independientes sobre su auditoría de los estados financieros, el Comité de auditoría formula, tras su examen preliminar, recomendaciones relativas a la aprobación por parte del Órgano de vigilancia de los estados financieros de Siemens Energy AG y de los estados financieros consolidados. El Comité de auditoría examina los estados financieros trimestrales y el informe financiero semestral con la Junta ejecutiva y los auditores independientes y se ocupa de los informes de los auditores sobre la revisión de los estados financieros consolidados semestrales y el informe de gestión provisional del Grupo. El Comité de auditoría se ocupa de supervisar el cumplimiento de las disposiciones legales, los reglamentos oficiales y las políticas internas de la Sociedad (*compliance*), así como los estados no financieros del Grupo.

El Comité de auditoría recibe informes periódicos del Departamento de auditoría interna. Prepara la recomendación del Órgano de vigilancia a la Junta de accionistas sobre la elección de los auditores independientes y presenta la correspondiente propuesta al Órgano de vigilancia. Adjudica el contrato de auditoría a los auditores independientes elegidos por la Junta de accionistas y supervisa la auditoría independiente de los estados financieros, en particular la selección,



independencia, rotación y cualificación del auditor, así como la calidad de la auditoría, la actuación del auditor y los servicios adicionales prestados. Para ello, observa las disposiciones legales aplicables, en particular los requisitos del Reglamento (UE) 537/2014 sobre los requisitos específicos para la auditoría legal de las entidades de interés público. Al margen de sus reuniones, el Órgano de vigilancia también está en comunicación regular con los auditores independientes a través del presidente del Comité de auditoría.

A 30 de septiembre de 2021, el Comité de auditoría contaba con los siguientes miembros: Prof. Dr. Ralf Thomas (presidente), Manfred Bäres, Dr. Christine Bortenlänger, Dr. Andrea Fehrmann, Nadine Florian, Joe Kaeser, Robert Kensböck y Laurence Mulliez. Los miembros del Comité de auditoría están, como grupo, familiarizados con el sector en el que opera la Sociedad. De acuerdo con la Ley alemana de sociedades anónimas revisada, al menos un miembro del Comité de auditoría debe tener experiencia en el campo de la contabilidad y al menos otro miembro debe tener experiencia en auditoría. La Comisión de auditoría, en su composición actual, cumple este requisito. De acuerdo con el Código, el presidente del Comité de auditoría deberá tener conocimientos específicos y experiencia en la aplicación de los principios contables y los procedimientos de control interno, estar familiarizado con las auditorías y ser independiente. El presidente del Comité de auditoría, el Prof. Dr. Ralf Thomas, cumple estos requisitos, con la excepción del requisito de independencia.

La tarea principal de la **Comisión de innovación y finanzas** —según la estrategia global de la Sociedad— es la discusión de la estrategia de innovación de la Sociedad y la preparación de las negociaciones y resoluciones del Órgano de vigilancia sobre la situación financiera y los recursos de la Sociedad, incluido el presupuesto anual, así como las inversiones en activos tangibles y las medidas financieras.

Además, la Comisión de innovación y finanzas resuelve en lugar del Órgano de vigilancia la aprobación de las operaciones que requieren la aprobación del Órgano de vigilancia y que no superan los 600 millones de euros. Además, la Comisión de innovación y finanzas se ocupa de la imagen corporativa, de marca y de diseño de la Sociedad.

A 30 de septiembre de 2021, la Comisión de innovación y finanzas contaba con los siguientes miembros: Joe Kaeser (presidente), Günter Augustat, Rüdiger Groß, Robert Kensböck, Dr.-Ing. Hubert Lienhard, Matthias Rebellus y Geisha Williams.

La **Comisión de nombramientos** es responsable de hacer recomendaciones al Órgano de vigilancia sobre los candidatos adecuados para ser elegidos por la Junta de accionistas como representantes de los accionistas en el Órgano de vigilancia. Hay que asegurarse de que, además de poseer los conocimientos, aptitudes y experiencia necesarios, los candidatos propuestos estén familiarizados con el sector en el que opera la Sociedad. Deben tenerse en cuenta los objetivos definidos por el Órgano de vigilancia para su composición, así como la diversidad y el cumplimiento del perfil de competencias y conocimientos necesarios elaborado por el mismo. El objetivo fijado por el Órgano de vigilancia con respecto a una participación adecuada de mujeres y hombres es coherente con los requisitos legales relativos a la cuota de igualdad.

A 30 de septiembre de 2021, la Comisión de nombramientos contaba con los siguientes miembros: Joe Kaeser (presidente), Dr.-Ing. Hubert Lienhard, Prof. Dr. Ralf Thomas y Geisha Williams.

La **Comisión de operaciones con partes vinculadas** tiene la tarea de resolver en lugar del Órgano de vigilancia sobre la aprobación de operaciones con partes vinculadas en el sentido de los artículos 107 y 111a a 111 c de la Ley alemana de sociedades anónimas.

A 30 de septiembre de 2021, la **Comisión de operaciones con partes vinculadas** contaba con los siguientes miembros: Hildegard Müller (presidenta), Dra. Christine Bortenlänger, Dr. Andreas Feldmüller, Sigmar Gabriel, Horst Habelberg y Robert Kensböck.

Encontrará más detalles en los estatutos del Órgano de vigilancia: www.siemens-energy.com/articles-of-association-&-bylaws.

Operaciones en acciones de los miembros de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia

De conformidad con el artículo 19 del Reglamento de la UE n.º 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado (Reglamento sobre abuso de mercado), los miembros de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia están legalmente obligados a divulgar todas las operaciones realizadas por cuenta propia en relación con las acciones o los instrumentos de deuda de Siemens Energy AG o con los derivados o instrumentos financieros vinculados a los mismos, si el valor total de dichas operaciones realizadas por un miembro de la Junta ejecutiva o por cualquier persona estrechamente vinculada alcanza o supera los 20 000 euros en cualquier año natural. Todas las operaciones notificadas a Siemens Energy AG de acuerdo con este requisito se publican debidamente y están disponibles en el sitio web de la Sociedad en: www.siemens-energy.com/managers-transactions.

Los detalles relativos a las operaciones con los miembros de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia en calidad de personas vinculadas están disponibles en el apartado 2.6 **Notas a los Estados financieros consolidados de la Nota 27 Operaciones con partes vinculadas**.

Junta de accionistas y relaciones con los inversores

Los accionistas ejercen sus derechos en la Junta de accionistas. La Junta general ordinaria de accionistas se celebra normalmente dentro de los cinco primeros meses de cada ejercicio. La Junta de accionistas decide, entre otras cosas, sobre la asignación del Resultado neto, la ratificación de los actos de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia y el nombramiento de los auditores independientes. Las modificaciones de los estatutos y las medidas que modifican el capital social de la Sociedad se aprueban en la Junta de accionistas y son aplicadas por la Junta ejecutiva. La Junta ejecutiva facilita la participación de los accionistas en esta junta mediante comunicaciones electrónicas —en particular, a través de Internet— y permite a los accionistas que no puedan asistir a la junta votar por delegación. Los apoderados también pueden ser contactados durante la Junta de accionistas. Además, los accionistas pueden ejercer su derecho de voto por escrito o mediante comunicaciones electrónicas (voto a distancia). La Junta ejecutiva podrá permitir que los accionistas participen en la Junta de accionistas sin necesidad de estar presentes en el lugar de celebración y sin representación, y que ejerzan total o parcialmente sus derechos por medio de comunicaciones electrónicas. La Sociedad permite a los accionistas seguir toda la Junta de accionistas a través de Internet. Los accionistas pueden presentar propuestas relativas a las de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia y pueden impugnar las decisiones de la Junta de accionistas. Los accionistas que posean acciones con un valor teórico agregado igual o superior a 100 000 euros también pueden exigir el nombramiento judicial de auditores especiales para examinar cuestiones específicas.

Los informes, documentos e información requeridos por la ley para la Junta de accionistas, incluido el Informe anual, pueden descargarse de la página web de la Sociedad. Lo mismo ocurre con el orden del día de la Junta de accionistas y con las contrapropuestas o candidaturas de los accionistas que puedan requerir divulgación. Para la elección de los representantes de los accionistas en el Órgano de vigilancia, se publica un currículum detallado de cada candidato.

Debido a las circunstancias excepcionales de la pandemia de COVID-19, la Junta general ordinaria del 10 de febrero de 2021 se celebró como una Junta general virtual sin la asistencia física de los accionistas o sus representantes, de acuerdo con el artículo 1, párr. 2 de la Ley de medidas en el Derecho de Sociedades, el Derecho de Cooperativas, el Derecho de Asociaciones, el Derecho de Fidelcomisos y el Derecho de Propiedad Seccional Residencial para combatir los efectos de la pandemia del COVID-19. En el marco de las actividades de relación con los inversores, se les informa exhaustivamente sobre la evolución de la Sociedad. A efectos de comunicación, Siemens Energy AG hace un amplio uso de Internet. Publicamos los estados trimestrales, los informes financieros semestrales y los informes anuales, los comunicados de resultados, los anuncios ad hoc, las presentaciones a los analistas, las cartas a los accionistas, así como el calendario financiero del año en curso, que contiene las fechas de publicación de las comunicaciones financieras importantes y la fecha de la Junta de accionistas en: www.siemens-energy.com/financiam-publications. Cuando es necesario, el presidente del Órgano de vigilancia trata temas específicos de este órgano con los inversores.

Más información sobre las prácticas de gobierno corporativo

Sugerencias del Código

Siemens Energy AG cumple voluntariamente con las sugerencias del Código, con las siguientes excepciones:

De acuerdo con la sugerencia A.5 del Código, en el caso de una oferta de adquisición, la Junta ejecutiva deberá convocar una Junta general extraordinaria en la que los accionistas discutirán la oferta de adquisición y podrán decidir sobre las acciones corporativas. La convocatoria de una Junta de accionistas —incluso teniendo en cuenta los plazos reducidos estipulados en la Ley alemana de adquisiciones (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*)— es un reto organizativo para las grandes sociedades que cotizan en bolsa. Parece dudoso que el esfuerzo asociado esté justificado en los casos en los que no se pretende tomar decisiones relevantes por parte de la Junta de accionistas. Por lo tanto, la convocatoria de una Junta extraordinaria de accionistas debe decidirse caso por caso.

De acuerdo con la sugerencia D.8, frase 2, la participación en las reuniones del Órgano de vigilancia y de sus comisiones por teléfono o videoconferencia no debería ser la norma. En Siemens Energy AG, la asistencia personal a las reuniones está prevista como norma. La participación por vídeo o teléfono solo debe tener lugar en circunstancias excepcionales. Debido a las circunstancias excepcionales de la pandemia de COVID-19, la mayoría de las reuniones del Órgano de vigilancia y de sus comisiones en el ejercicio 2021 se celebraron de forma virtual o como reuniones presenciales con la opción de asistencia virtual.

Directrices de conducta empresarial

Las Directrices de conducta empresarial ofrecen el marco ético y legal en el que queremos desarrollar nuestras actividades y mantener el rumbo hacia el éxito. Contienen los principios y normas básicas de nuestra conducta dentro de la empresa y en relación con nuestros socios externos y el público en general. Establecen cómo cumplimos con nuestra responsabilidad ética y legal como Sociedad.

Igualdad de participación de hombres y mujeres en los puestos directivos

Durante el período de referencia, la composición del Órgano de vigilancia cumplió con los requisitos legales de participación mínima de hombres y mujeres.

El Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG ha establecido un objetivo de al menos el 25 % de la proporción de mujeres en la Junta ejecutiva para el 31 de agosto de 2025.

Durante el período de referencia, Siemens Energy AG, como sociedad matriz del grupo Siemens Energy, y al ser una sociedad de cartera pura, no tenía una estructura organizativa independiente. Partiendo de un sistema de evaluación de puestos que se aplica en todo el Grupo, la Junta ejecutiva ha definido un nivel de dirección para los empleados que trabajan directamente en Siemens Energy AG y ha fijado un objetivo de al menos el 25 % de proporción de mujeres en este nivel de dirección para el 30 de septiembre de 2025. La Junta ejecutiva tiene en cuenta la diversidad a la hora de cubrir los puestos de dirección. Encontrará más información en el Informe de sostenibilidad.

Las disposiciones legales sobre la igualdad de participación de hombres y mujeres en los puestos de dirección que puedan ser aplicables a las sociedades del Grupo distintas de Siemens Energy AG no se verán afectadas.

Concepto de diversidad para la Junta ejecutiva

En noviembre de 2020, el Órgano de vigilancia aprobó el siguiente concepto de diversidad para la composición de la Junta ejecutiva:

A la hora de realizar un nombramiento para un puesto específico de la Junta ejecutiva, la decisión del Órgano de vigilancia debe guiarse por el interés superior de la Sociedad, teniendo en cuenta todas las circunstancias del caso individual. En opinión del Órgano de vigilancia, los criterios decisivos para la selección de los miembros de la Junta ejecutiva son, en concreto, su idoneidad personal, experiencia en sus posibles áreas de responsabilidad, convincentes cualidades de liderazgo, logros hasta la fecha, experiencia internacional, conocimiento de la Sociedad y su capacidad para ajustar los modelos y procesos empresariales en un entorno global cambiante. Debe garantizarse que los miembros de la Junta ejecutiva posean colectivamente los conocimientos, las competencias y la experiencia necesarios para desempeñar de forma óptima sus funciones como miembros de la Junta ejecutiva de una sociedad activa en el ámbito de la energía y la tecnología como Siemens Energy.

Al considerar qué personalidad complementaria mejor a la Junta ejecutiva, el Órgano de vigilancia también presta atención a los aspectos de la diversidad, en concreto, la edad, el sexo, la formación y la profesionalidad, y la internacionalidad. El objetivo es lograr una composición diversa que incluya a personas que se complementen entre sí en una Junta ejecutiva que aporte diferentes perspectivas a la gestión de la Sociedad.

- El Órgano de vigilancia considera útil que en la Junta ejecutiva estén representados diferentes grupos de edad. De acuerdo con la recomendación del Código alemán de gobierno corporativo, el Órgano de vigilancia ha definido un límite de edad para los miembros de la Junta ejecutiva. En consecuencia, los miembros de la Junta ejecutiva no podrán tener, por regla general, más de 63 años.
- La diversidad también significa tender hacia la igualdad entre los sexos. A la hora de seleccionar a las personas para los puestos de la Junta ejecutiva, deben tenerse en cuenta los objetivos fijados por el Órgano de vigilancia en cuanto a la proporción de mujeres que integren la Junta ejecutiva. El Órgano de vigilancia ha establecido como objetivo que el 25 % de los puestos de la Junta ejecutiva estén ocupados por mujeres el 31 de agosto de 2025.
- Además de los conocimientos y la experiencia de gestión y liderazgo necesarios para sus tareas específicas, los miembros de la Junta ejecutiva deben tener grandes conocimientos y dilatada experiencia, así como un amplio bagaje educativo y profesional.
- Colectivamente, la Junta ejecutiva tendrá experiencia en las áreas de negocio que son importantes para Siemens Energy, a saber, generación de energía, transmisión de energía, ingeniería y construcción.
- La Junta ejecutiva deberá poseer colectivamente conocimientos y experiencia en los ámbitos de la tecnología, estrategia, innovación, fabricación y producción, marketing y ventas, finanzas, responsabilidad social corporativa, derecho y cumplimiento normativo, así como desarrollo y gestión de recursos humanos.
- Siemens Energy opera en todo el mundo con una plantilla procedente de numerosos países y bases de clientes y proveedores globales. Por lo tanto, la composición de la Junta ejecutiva debe tener en cuenta la internacionalidad de sus miembros en el sentido de diferentes antecedentes culturales o experiencia internacional. El objetivo es garantizar la apertura intercultural y la correspondiente comprensión y capacidad de evaluación de los problemas y contextos internacionales en el seno de la Junta ejecutiva.

Estado de aplicación del concepto de diversidad para la Junta ejecutiva

El concepto de diversidad para la Junta ejecutiva se aplica como parte del proceso de nombramiento de la Junta ejecutiva por parte del Órgano de vigilancia. A la hora de seleccionar a los candidatos o hacer propuestas para el nombramiento de los miembros de la Junta ejecutiva, el Órgano de vigilancia y la Comisión de presidencia del Órgano de vigilancia tienen en cuenta los requisitos definidos en el concepto de diversidad para la Junta ejecutiva.

La composición actual de la Junta ejecutiva cumple en gran medida el concepto de diversidad adoptado por el Órgano de vigilancia. Los miembros de la Junta ejecutiva cubren un amplio espectro de conocimientos y experiencia y muestran diversidad en cuanto a la formación profesional y educativa en la composición actual del mismo. La Junta ejecutiva cuenta con todos los conocimientos y la experiencia que se consideran imprescindibles en vista de las actividades de Siemens Energy. Todos los miembros de la Junta ejecutiva tienen experiencia internacional. Las distintas trayectorias profesionales y personalidades de la Junta ejecutiva reflejan las complejas tareas a las que se enfrenta.

En el ejercicio 2021, la Junta ejecutiva estaba compuesta por una mujer y tres hombres. La proporción de mujeres en la Junta ejecutiva cumplió así el objetivo del 25 % fijado por el Órgano de vigilancia, así como el requisito mínimo de participación especificado por la Segunda Ley de puestos directivos (*Zweite Führungspositionengesetz* o FÜPoG II, por su sigla alemana). La edad media de los miembros de la Junta ejecutiva era de 53 años a finales del ejercicio 2021. El miembro más joven tenía 48 años, y el de mayor edad, 59. Ningún miembro de la Junta ejecutiva tiene actualmente más de 63 años.

Junto con la Junta ejecutiva y con el apoyo de la Comisión de presidencia, el Órgano de vigilancia lleva a cabo la planificación de la sucesión a largo plazo de la Junta ejecutiva. El Órgano de vigilancia considera el objetivo que ha definido para la proporción de mujeres en la Junta ejecutiva y los criterios establecidos en el concepto de diversidad que ha aprobado para la composición del mismo, así como los requisitos de la Ley alemana de sociedades anónimas, el Código y los estatutos del Órgano de vigilancia. Teniendo en cuenta los requisitos específicos de cualificación y los criterios antes mencionados, la Comisión de presidencia elabora un perfil idóneo a partir del cual confecciona una lista reducida de candidatos disponibles.

Objetivos de la composición del Órgano de vigilancia, perfil de las competencias y conocimientos necesarios, concepto de diversidad

El concepto de diversidad para el Órgano de vigilancia, junto con los objetivos relativos a su composición y el perfil de competencias y conocimientos necesarios para el mismo, fueron aprobados por el Órgano de vigilancia en noviembre de 2020:

El Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG estará compuesto de forma que pueda controlar y asesorar eficazmente a la Junta ejecutiva.

- **Personalidad e integridad**
Cada miembro deberá tener la personalidad y la integridad necesarias para desempeñar correctamente sus funciones. Los miembros del Órgano de vigilancia deben situar siempre los intereses de la empresa en el centro de sus actuaciones como miembros del Órgano de vigilancia.
- **Capacidades profesionales individuales**
Los candidatos propuestos para la elección del Órgano de vigilancia deben tener los conocimientos, aptitudes y experiencia necesarios para desempeñar las funciones de un miembro del Órgano de vigilancia en una sociedad multinacional que cotiza en bolsa. Cada miembro del Órgano de vigilancia debe conocer y comprender los principales grupos de productos, grupos de clientes y mercados de venta de la Sociedad y su estrategia.
- **Tiempo suficiente**
Cada miembro del Órgano de vigilancia debe disponer de tiempo suficiente para ejercer el mandato con la regularidad y la diligencia necesarias.

- **Límites de edad**

De acuerdo con el límite de edad estipulado por el Órgano de vigilancia en sus estatutos, solo las personas que no superen los 70 años de edad podrán, por norma general, ser propuestas para la elección del Órgano de vigilancia.

- **Limitación del número de mandatos en el Órgano de vigilancia**

Las candidaturas tendrán en cuenta que el Órgano de vigilancia ha decidido, por norma general, limitar la participación en el Órgano de vigilancia a tres mandatos completos. El Órgano de vigilancia considera que es importante intercambiar regularmente sus miembros, manteniendo al mismo tiempo la continuidad dentro del mismo, ya que la pertenencia a este órgano durante mucho tiempo garantiza la adquisición de experiencia y conocimientos significativos y promueve la cooperación de confianza dentro del Órgano de vigilancia y con la Junta ejecutiva.

- **Diversidad profesional**

En lo que respecta a la composición del Órgano de vigilancia, hay que procurar que sus miembros posean colectivamente las competencias profesionales necesarias para el cumplimiento de sus funciones y que tengan conocimientos y experiencia en las áreas de negocio importantes para Siemens Energy, en particular, las de generación, transmisión, distribución y almacenamiento de energía. Como grupo, los miembros del Órgano de vigilancia deben estar familiarizados con el sector en el que opera la Sociedad.

Al actuar en interés de la Sociedad, el Órgano de vigilancia en su conjunto deberá ser capaz de incluir los intereses de todas las partes interesadas, como los empleados, clientes, inversores y el público en general, y apoyar activamente el cambio organizativo y técnico.

La competencia tecnológica deberá estar adecuadamente representada en el Órgano de vigilancia; además, también deberá poseer experiencia en aquellas áreas que se consideran esenciales a la vista de las actividades de Siemens Energy, en concreto, en los ámbitos de la estrategia, innovación, fabricación y producción, marketing y ventas, responsabilidad social corporativa, derecho, en particular, el gobierno corporativo y el cumplimiento normativo, y los recursos humanos.

Debe garantizarse que el Órgano de vigilancia posea la competencia financiera necesaria; al menos un miembro deberá ser experto en los campos de la contabilidad o la auditoría, así como contar con conocimientos especializados y experiencia en la aplicación de los principios contables y los procesos de control interno.

El Órgano de vigilancia también incluirá miembros que tengan experiencia de liderazgo como altos ejecutivos o miembros de un Órgano de vigilancia (u órgano comparable) en una sociedad importante con operaciones internacionales.

- **Diversidad**

En cuanto a la composición del Órgano de vigilancia, se prestará atención a lograr una diversidad suficiente. Esto incluye la diversidad en términos de antecedentes culturales y diferencias en la formación educativa y profesional, la experiencia y las formas de pensar, así como la representación adecuada de hombres y mujeres en el Órgano de vigilancia. De acuerdo con la Ley alemana de sociedades anónimas, un Órgano de vigilancia sujeto a codeterminación debe estar compuesto por al menos hasta un 30 % de mujeres y al menos un 30 % de hombres. Hasta que entre en vigor la cuota de igualdad legal, el Órgano de vigilancia ha fijado un objetivo de al menos el 30 % para la proporción de mujeres en el mismo. La Comisión de nombramientos debe incluir al menos un miembro que sea mujer.

- **Internacionalidad**

Siemens Energy opera en todo el mundo con una plantilla procedente de numerosos países y bases de clientes y proveedores globales. Teniendo esto en cuenta, el Órgano de vigilancia incluirá un número adecuado de miembros que posean experiencia

internacional, con vistas a garantizar la apertura intercultural y la correspondiente comprensión, así como la capacidad de evaluar cuestiones y contextos internacionales.

- **Independencia**

El Órgano de vigilancia incluirá un número adecuado de miembros que representen a los accionistas y que sean independientes, según lo determinen los representantes de los accionistas en dicho órgano. Al menos seis representantes de los accionistas deberán ser independientes de la Sociedad y de la Junta ejecutiva. Los miembros del Órgano de vigilancia no serán miembros de los órganos de gobierno ni ejercerán funciones de asesoramiento en empresas competidoras importantes de la Sociedad y no mantendrán una relación personal con una empresa competidora significativa. No podrán formar parte del Órgano de vigilancia más de dos antiguos miembros de la Junta ejecutiva de Siemens Energy AG.

Aplicación de los objetivos relativos a la composición del Órgano de vigilancia, así como el perfil de competencias y conocimientos necesarios y el concepto de diversidad para dicho órgano; miembros independientes del Órgano de vigilancia

En el proceso de selección de candidatos adecuados, la Comisión de nombramientos del Órgano de vigilancia tiene en cuenta los objetivos relativos a la composición de este y los requisitos definidos en su concepto de diversidad. Recientemente, el Órgano de vigilancia y la Comisión de nombramientos han tenido en cuenta los objetivos, incluidos el perfil de competencias y el concepto de diversidad, a la hora de proponer los candidatos para la elección de los representantes de los accionistas en la Junta de accionistas de 2021.

Al proponer a los nuevos miembros del Órgano de vigilancia para su elección por la Junta de accionistas, la Comisión de nombramientos del Órgano de vigilancia se asegurará de que los candidatos tengan tiempo suficiente para desempeñar sus funciones.

El Órgano de vigilancia opina que, con su composición actual, cumple los objetivos de su composición y satisface el perfil de competencias y conocimientos requeridos, así como el concepto de diversidad. Los miembros del Órgano de vigilancia tienen las cualificaciones especializadas y personales que se consideran necesarias. Como grupo, están familiarizados con el sector en el que opera la Sociedad y tienen los conocimientos, competencias y experiencia esenciales para Siemens Energy. Un número considerable de miembros del Órgano de vigilancia se dedican a actividades internacionales o tienen muchos años de experiencia internacional. Se ha prestado la debida atención a la diversidad en el Órgano de vigilancia. En el ejercicio 2020, el Órgano de vigilancia estaba compuesto por seis mujeres, cuatro de ellas entre los representantes de los accionistas y dos, entre los representantes de los trabajadores. El resultado es una proporción del 30 % de mujeres en el Órgano de vigilancia. Geisha Williams es miembro de la Comisión de nombramientos.

En la evaluación del Órgano de vigilancia, al menos ocho de sus miembros que representan a los accionistas son independientes, por lo que hay un número adecuado de miembros independientes en el sentido del Código. Estos miembros del Órgano de vigilancia son los siguientes: Dra. Christine Bortenlänger, Joe Kaeser, Dr.-Ing. Hubert Lienhard, Hildegard Müller, Laurence Mulliez, Sigmar Gabriel, Geisha Williams y Randy Zwirn. Se cumplen las normas que establecen límites de edad y restringen el número de mandatos en el Órgano de vigilancia.



Miembros de la Junta ejecutiva y cargos que ocupan los miembros del mismo

En el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021, la Junta ejecutiva contaba con los siguientes miembros:

Nombre	Fecha de nacimiento	Primer nombramiento	Fin del mandato	Pertenenencia a órganos de vigilancia cuya creación exige la ley o a órganos de control comparables de empresas nacionales o extranjeras	
				Cargos externos (a 30 de septiembre de 2021)	Cargos en sociedades del Grupo (a 30 de septiembre de 2021)
Dr.-Ing. Christian Bruch Presidente y director general	7 de abril de 1970	1 de mayo de 2020	30 de abril de 2025	Cargos fuera de Alemania: <ul style="list-style-type: none"> Lenzing AG, Austria¹ 	
Dr.-Ing. Jochen Eickholt	26 de enero de 1962	1 de abril de 2020	30 de septiembre de 2023	Cargos en Alemania: <ul style="list-style-type: none"> Voith Hydro Holding GmbH & Co. KG, Alemania (vicepresidente)² Voith Hydro Holding Verwaltungs GmbH, Alemania (vicepresidente)² Cargos fuera de Alemania: <ul style="list-style-type: none"> EthosEnergy Group Ltd., Reino Unido (vicepresidente) 	
Maria Ferraro	May 21, 1973	May 1, 2020	September 30, 2023		Cargos fuera de Alemania: <ul style="list-style-type: none"> Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., España¹
Maria Ferraro	21 de mayo de 1973	1 de mayo de 2020	30 de septiembre de 2023		Cargos fuera de Alemania: <ul style="list-style-type: none"> Siemens Energy Ltd., Arabia Saudi Siemens Energy WLL, Qatar Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., España (vicepresidente)¹
Tim Holt	1 de septiembre de 1969	1 de abril de 2020	30 de septiembre de 2023	Cargos fuera de Alemania: <ul style="list-style-type: none"> EthosEnergy Group Ltd., RU (hasta el 19 de mayo de 2021) Siemens Ltd., India¹ 	

¹ Sociedad cotizada

² Junta consultiva.



Miembros del Órgano de vigilancia y cargos que ocupan los miembros del mismo

En el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2021, el Órgano de vigilancia contaba con los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Fecha de nacimiento	Miembro desde	Fin del mandato	Pertenencia a órganos de vigilancia cuya creación exige la ley o a órganos de control comparables de empresas nacionales o extranjeras (a 30 de septiembre de 2021)
Joe Kaeser Presidente	Presidente del Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG ¹	23 junio de 1957	25 de septiembre de 2020	2025 ²	<p>Cargos en Alemania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Daimler AG, Stuttgart³, ⁴ • Daimler Truck AG, Stuttgart • Mercedes-Benz AG, Stuttgart (hasta el 22 de abril de 2021) • Siemens Energy Management GmbH, Múnich (presidente) <p>Cargos fuera de Alemania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NXP Semiconductors N.V., Países Bajos (vicepresidente)³ • Siemens Ltd., India^{3,5} (hasta el 12 de febrero de 2021)
Robert Kensbock* 1. Vicepresidente	Presidente del Comité Central de Empresa de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG	13 de marzo de 1971	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	<p>Cargos en Alemania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Siemens Energy Management GmbH, Múnich (Vicepresidente)
Dr.-Ing. Hubert Lienhard 2. Vicepresidente	Miembro del Órgano de vigilancia de varias empresas alemanas	12 de enero de 1951	25 de septiembre de 2020	2025 ²	<p>Cargos en Alemania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • EnBW Energie Baden-Württemberg AG, Karlsruhe³ • Heraeus Holding GmbH, Hanau • Siemens Energy Management GmbH, Múnich • SMS GmbH, Düsseldorf • SMS group GmbH, Düsseldorf • Voith GmbH & Co. KGaA, Heidenheim an der Brenz
Günter Augustat*	Miembro del Comité de empresa central de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG	1 junio de 1968	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	<p>Cargos en Alemania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Siemens Energy Management GmbH, Múnich
Manfred Bäreis*	Presidente del Comité de empresa, Siemens Energy Global GmbH & Co. KG	24 de agosto de 1962	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	<p>Cargos en Alemania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Siemens Energy Management GmbH, Múnich
Dra. Christine Bortenlänger	Director general, Deutsches Aktieninstitut e.V.	17 de noviembre de 1966	25 de septiembre de 2020	2025 ²	<p>Cargos en Alemania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Covestro AG, Leverkusen³ • Covestro Deutschland AG, Leverkusen • MTU Aero Engines AG, Múnich³ • Osram GmbH, Múnich (hasta el 23 de febrero de 2021) • Osram Licht AG, Múnich³ (hasta el 23 de febrero de 2021) <p>Siemens Energy Management GmbH, Múnich TÜV Süd AG, Múnich</p>

THE SOCIETY WILL BE CLINIC
 11/11/2021 10:00 AM
 11/11/2021

Nombre	Cargo	Fecha de nacimiento	Miembro desde	Fin del mandato	Pertenencia a órganos de vigilancia cuya creación exige la ley o a órganos de control comparables de empresas nacionales o extranjeras (a 30 de septiembre de 2021)
Dra. Andrea Fehrmann*	Secretaria sindical de la Oficina Regional de Baviera de IG Metall	21 junio de 1910	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	Cargos en Alemania: • Siemens AG, Berlín y Múnich ³ Siemens Energy Management GmbH, Múnich
Dr. Andreas Feldmüller*	Consejero de Soluciones de Alcance Ampliado y presidente del Comité Central de Portavoces, Siemens Energy Global GmbH & Co. KG	24 de abril de 1962	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	Cargos en Alemania: • Siemens Energy Management GmbH, Múnich
Nadine Florian*	Presidenta del Comité de empresa europeo de Siemens Energy, miembro del Comité de empresa central de Siemens Energy Global GmbH & Co. KG y presidenta del Comité de empresa de Duisburg	23 de agosto de 1976	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	Cargos en Alemania: • Siemens Energy Management GmbH, Múnich
Sigmar Gabriel	Exministro federal alemán, escritor y publicista	12 de septiembre de 1959	25 de septiembre de 2020	2025 ²	Cargos en Alemania: • Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main ³ • GP Günter Papenburg AG, Hanover Siemens Energy Management GmbH, Múnich
Rüdiger Groß*	Vicepresidente del Comité de empresa central, Siemens Energy Global GmbH & Co. KG	12 junio de 1965	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	Cargos en Alemania: • Siemens Energy Management GmbH, Múnich
Horst Hakelberg*	Vicepresidente del Comité de empresa, Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	4 de octubre de 1961	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	Cargos en Alemania: • Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH, Hamburgo
Jürgen Kerner*	Tesorero jefe y miembro ejecutivo del Consejo de Administración de IG Metall	22 de enero de 1969	10 de noviembre de 2020	Nombrado/a por el juzgado o tribunal hasta las elecciones ordinarias según la Ley de codeterminación	Cargos en Alemania: • MAN SE, Múnich (vicepresidente) (hasta el 31 de agosto de 2021) ³ • MAN Truck & Bus SE, Múnich (vicepresidente) • Premium Aerotec GmbH, Augsburg (vicepresidente) • Siemens AG, Berlín y Múnich ³ • Siemens Energy Management GmbH, Múnich • ThyssenKrupp AG, Essen (vicepresidente) ³ • Traton SE, Múnich ³
Hildegard Müller	Presidente del Consejo de Administración de Verband der Automobilindustrie (VDA) e.V.	29 junio de 1961	25 de septiembre de 2020	2025 ²	Cargos en Alemania: • RAG-Stiftung, Essen • Siemens Energy Management GmbH, Múnich • Vonovia SE, Bochum ³



3.6 Informe de remuneraciones según el artículo 162 de la Ley de sociedades anónimas de Siemens Energy AG para el ejercicio 2021

Múnich, 6 de diciembre de 2021
Estimados accionistas:

El Órgano de vigilancia en su conjunto y, en particular, la Comisión de presidencia, consideran que la retribución de la Junta ejecutiva es un instrumento clave para llevar a cabo la supervisión y apoyar la estrategia de la Sociedad. La retribución de la Junta ejecutiva no solo debe ayudar a atraer a los mejores candidatos para formar parte del mismo, sino que también debe contribuir a la consecución de los objetivos operativos y a garantizar que la estrategia de la Sociedad se aplique con solidez.

Nuestra estrategia "Energía del mañana" (Energy of Tomorrow) consta de varios pasos en el camino de Siemens Energy. Establece medidas a corto plazo destinadas a aumentar el rendimiento de la Sociedad y a formar la base de un éxito sostenible. También define el objetivo a largo plazo de Siemens Energy de convertirse en la empresa de tecnología energética más valorada del mundo.

La retribución de la Junta ejecutiva apoya ambos aspectos. Con la bonificación anual, que comprende alrededor de una cuarta parte de la retribución total prevista, se gratifican las mejoras operativas mediante objetivos financieros y no financieros. Para el ejercicio 2021, el Órgano de vigilancia fijó específicamente objetivos para incentivar la mejora continua de la rentabilidad. Se emplearon objetivos individuales para centrarse en seguir mejorando temas estratégicos importantes como la excelencia operativa y la digitalización.

Las retribuciones a largo plazo basadas en acciones, denominadas Adjudicación de acciones, vinculan la remuneración al éxito sostenible de Siemens Energy. Con los Adjudicación de acciones, los miembros de la Junta ejecutiva y otros altos directivos tienen la tarea de garantizar que Siemens Energy cree más valor para ustedes, los accionistas, que otras sociedades industriales relevantes. Además, los objetivos estratégicos de beneficios por acción (EPS) y de medio ambiente, sociedad y gobernanza (ESG) están anclados en la retribución basada en acciones a largo plazo.

En nuestra Junta general de accionistas de febrero de 2021, una amplia mayoría de ustedes aprobó el sistema de remuneración de los miembros de la Junta ejecutiva, que constituye la base de la retribución de los miembros en cada ejercicio. Aunque sus comentarios sobre el sistema fueron mayoritariamente positivos, algunos de ustedes expresaron sus críticas. La Comisión de presidencia tomó nota de su compromiso con este tema, estudió detenidamente sus críticas y elaboró las correspondientes recomendaciones de cambio. El Órgano de vigilancia recurrió a la flexibilidad anclada en el sistema de remuneraciones y realizó cambios en la remuneración variable para el ejercicio 2022.

¿Qué significa esto en detalle? En primer lugar, se utilizará el flujo de efectivo libre (antes de impuestos) como criterio de rendimiento financiero para la bonificación. Este parámetro incentivará —junto con el margen EBITA ajustado antes de partidas especiales— la mejora a corto plazo de la rentabilidad y el flujo de efectivo. Para el ejercicio 2022, se han añadido criterios ESG a los objetivos de bonificación individuales de cada miembro de la Junta ejecutiva, lo que refuerza aún más el compromiso de la Sociedad con la sostenibilidad. Cada miembro de la Junta ejecutiva recibirá su bonificación según las mejoras que se logren en salud y seguridad y satisfacción del cliente.

En segundo lugar, la forma de evaluar el rendimiento total relativo para el accionista (TSR) de Siemens Energy se modificará en el tramo de 2022 de los Adjudicación de acciones para tener en cuenta el creciente mercado de soluciones que reducen las emisiones de carbono. Este tramo seguirá midiendo el TSR de Siemens Energy con respecto al STOXX Global 1800 Industrial Goods & Services, un índice mundial que comprende unas 300 empresas del sector industrial. El índice S&P Global Clean Energy, compuesto por unas 75 empresas de todo el mundo que obtienen una parte sustancial de sus ingresos de actividades de energía limpia, sustituirá al segundo índice de referencia TSR existente. Siemens Energy necesita triunfar en el mercado de capitales frente a las mejores empresas del sector, y esto debería reflejarse también en la remuneración de la Junta ejecutiva.

Además, el Órgano de vigilancia decidió no realizar ningún ajuste en la remuneración objetivo de la Junta ejecutiva para el ejercicio 2022. Este informe debería permitirles a ustedes, los accionistas, tener una visión transparente de la remuneración de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia. Como todos mis colegas del Órgano de vigilancia, espero seguir dialogando con ustedes sobre este importante tema.

Por la Comisión de presidencia del Órgano de vigilancia



Joe Kaeser

Presidente

Este informe combinado de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia se basa en los requisitos del artículo 162 de la Ley alemana de sociedades anónimas (*Aktiengesetz*), así como en los requisitos pertinentes de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en las recomendaciones y sugerencias del Código alemán de gobierno corporativo. El Informe de remuneraciones incluye información individualizada sobre las retribuciones concedidas o debidas a los miembros de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia en el ejercicio 2021 (del 1 de octubre de 2020 al 30 de septiembre de 2021), así como otras informaciones exigidas por la Ley alemana de sociedades anónimas. A 30 de septiembre de 2021, Siemens Energy AG no contaba con ningún antiguo miembro de la Junta ejecutiva o del Órgano de vigilancia que recibiera remuneración en el ejercicio 2021. El informe ha sido sometido a una auditoría por parte de Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft sobre el contenido del informe de remuneraciones, así como sobre el hecho de que las divulgaciones previstas en el artículo 162, párr. 1 y 2 de la AktG se hacen en todos los aspectos sustanciales (auditoría formal del Informe de remuneraciones).

Las retribuciones concedidas o debidas a los miembros de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia en el ejercicio 2020 solo se indican en la presentación comparativa (apartado 3.6.4 **Presentación comparativa**). La divulgación voluntaria y detallada de las retribuciones concedidas o debidas en el ejercicio 2020 no se incluye en este informe debido a la falta de comparabilidad con el ejercicio 2021: En el ejercicio 2020, los miembros de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia solo ocuparon su cargo durante una parte del ejercicio, y, como gestión de un segmento dentro de Siemens AG, la remuneración de los miembros de la Junta ejecutiva se basó en las prácticas de retribución de los directivos del Grupo Siemens. A partir del Informe de remuneraciones del ejercicio 2022, la Junta ejecutiva y el Órgano de vigilancia tienen la intención de informar de forma voluntaria y detallada sobre las retribuciones concedidas o debidas en el ejercicio anterior. El Informe de remuneraciones del ejercicio 2021 se presentará para su aprobación a la Junta general de accionistas del 24 de febrero de 2022.

Principios clave de la remuneración de la Junta ejecutiva

Contribución a la estrategia de la Sociedad	El sistema de remuneraciones de los miembros de la Junta ejecutiva debe contribuir a la aplicación de la estrategia de la Sociedad mediante el establecimiento de incentivos adecuados.
Orientación sostenible de la remuneración	Dentro de la remuneración variable, una parte importante se determina en función de cómo se evalúan los resultados durante un periodo plurianual. El enfoque en la sostenibilidad se refuerza aún más al añadir los criterios de rendimiento que reflejan los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en la remuneración basada en acciones a largo plazo.
Foco en los requisitos específicos del sector	La remuneración de la Junta ejecutiva puede estructurarse para reflejar los retos específicos de la Sociedad, por ejemplo, mediante la diferenciación de los niveles de retribución basados en una función específica, o a través de la flexibilidad para ajustar la evaluación del rendimiento relativo de acuerdo con los segmentos de negocio en crecimiento.
Armonización del rendimiento y la remuneración	El rendimiento excepcional debe ser recompensado adecuadamente a través de la retribución. Los resultados inferiores a los objetivos establecidos deberían dar lugar a una reducción apreciable de la remuneración.
Examen del rendimiento colectivo e individual de los miembros de la Junta ejecutiva	El sistema de remuneraciones ofrece al Órgano de vigilancia la posibilidad de, por un lado, tener en cuenta las responsabilidades individuales de los miembros de la Junta ejecutiva y, por otro, su rendimiento global como órgano de gobierno.
Coherencia de los sistemas de remuneraciones en toda la organización	El sistema de remuneraciones de los miembros de la Junta ejecutiva es compatible con los sistemas de remuneraciones de los directivos y empleados del Grupo.
Adecuación de la remuneración	La retribución de los miembros de la Junta ejecutiva es adecuada para el mercado y tiene en cuenta el tamaño, la complejidad y la situación económica de la Sociedad.

3.6.1 Remuneración de los miembros de la Junta ejecutiva

Este informe explica cómo se ha aplicado en el ejercicio 2021 el sistema de remuneraciones vigente para los miembros de la Junta ejecutiva desde el 1 de octubre de 2020. El sistema de remuneraciones fue aprobado por la Junta general de accionistas el 10 de febrero de 2021 con el 96,7 % de los votos emitidos ("Say on Pay"). Se pedirá a los accionistas que aprueben de nuevo el sistema de remuneraciones en caso de que se produzcan cambios significativos o, a más tardar, en la Junta general de accionistas de 2025. La descripción completa del sistema de remuneraciones de los miembros de la Junta ejecutiva figura en la convocatoria de la Junta general de accionistas 2021 de Siemens Energy AG, que puede descargarse en el sitio web de la Sociedad.

Cada uno de los miembros de la Junta ejecutiva en funciones a 30 de septiembre de 2021 recibe su remuneración de acuerdo con un contrato de trabajo con Siemens Energy AG, que se ejecuta en paralelo a su nombramiento como miembro de la Junta ejecutiva. Por su cargo de presidente de Siemens Energy Inc., filial de la Sociedad en Estados Unidos, Tim Holt recibe una parte de su remuneración (aproximadamente el 30 %) de esta entidad. La remuneración recibida de Siemens Energy AG se reduce en consecuencia, de modo que su función en Siemens Energy Inc. no da lugar a ninguna retribución adicional.

Elementos clave de la remuneración de la Junta ejecutiva

La remuneración de la Junta ejecutiva en el ejercicio 2021 cumple con todas las recomendaciones y sugerencias aplicables en la versión del Código de gobierno corporativo alemán del 16 de diciembre de 2019. La remuneración de la Junta ejecutiva se basa en los siguientes principios:



Resumen de la remuneración de la Junta ejecutiva en el ejercicio 2021

Elemento de remuneración	Descripción	Objetivo/vinculación con la estrategia
Componentes fijos		
Salario base	Doce mensualidades (se admiten excepciones por lugar de trabajo fuera de Alemania)	Remuneración básica ajustada al mercado por el desempeño de las responsabilidades de la Junta ejecutiva
Beneficios complementarios	Prestaciones como un coche de empresa, subvenciones para pólizas de seguro, honorarios de asesoramiento fiscal y gastos de alojamiento y traslado (primer nombramiento o cambio de lugar de trabajo), incluidos los incrementos de impuestos cubiertos por la Sociedad	Costes cubiertos hasta un nivel adecuado
Prestaciones de jubilación	Sustitución de la pensión en forma de pago en efectivo sin restricciones	Permite a los afiliados ahorrar hasta un nivel adecuado para la jubilación por su cuenta, minimizando los riesgos para la Sociedad
Componentes variables		
Remuneración variable a corto plazo (bonificación)	Características principales: Periodo de rendimiento: 1 año Intervalo de rendimiento: 0-150 %	Incentivos para un rendimiento operativo excelente acorde a la estrategia
	Margen EBITA ajustado antes de partidas especiales: 1/3	• Reconocimiento por la mejora constante de la rentabilidad y, por tanto, de la ejecución de la estrategia a largo plazo
	Criterios de rendimiento Rentabilidad sobre el capital empleado ("ROCE"); 1/3 Objetivos individuales: 1/3	• Garantía de eficiencia del capital en el ámbito del Grupo Siemens Energy • Permite considerar las contribuciones individuales además del rendimiento colectivo del Comité; se centra en áreas estratégicamente importantes
Remuneración variable a largo plazo (Adjudicación de acciones)	Características principales: Periodo de disfrute: 4 años Intervalo de rendimiento: 0-200% Tope de pago: 250 % del importe objetivo Transferencia: en acciones	Orientación de la remuneración de la Junta ejecutiva hacia la sostenibilidad; armonización entre el rendimiento de la cotización de las acciones de Siemens Energy y la remuneración de la Junta ejecutiva
	Rendimiento total relativo para el accionista ("TSR"): 40 % • STOXX Global 1800 Industrial Goods & Services (70 %) • MVIS US-Listed Oil Services 25 (30 %) Beneficios por acción ("EPS"): 40 %	• Ajuste de la remuneración con una comparación frente a los competidores pertinentes en el mercado de capitales • Recompensa los éxitos graduales antes de convertirse en la empresa de tecnología energética mejor valorada del mundo • La generación de beneficios a medio plazo es un motor de valor estratégico central y refleja las mejoras sostenibles de las operaciones
	Medio ambiente, social y gobernanza ("ESG"): 20% • Emisiones de CO2 (1 /3) • Compromiso de los empleados (1 /3) • Proporción de mujeres en puestos de liderazgo (1 /3)	• La sostenibilidad es una parte fundamental de la estrategia de la Sociedad • El Órgano de vigilancia tiene la posibilidad de utilizar la información cuantitativa para incentivar los elementos de sostenibilidad a lo largo de un periodo de varios años
Otros		
Directrices sobre la titularidad de las acciones	CEO: 300 % del salario base (4 320 000 EUR) Otros miembros: 200 % del salario base (1 440 000 EUR) Adhesión tras una fase de acumulación de unos 4,5 años; obligación de compra si la cotización cae	Compromiso a largo plazo y mayor vinculación con el éxito de la Sociedad

Criterios para evaluar la idoneidad de la remuneración de la Junta ejecutiva

La revisión de la idoneidad de la remuneración de la Junta ejecutiva se lleva a cabo, por lo general, sobre la base de una comparación con empresas alemanas de tamaño y complejidad similares. Siemens Energy es miembro del índice DAX, que comprende 40 de las mayores empresas alemanas que cotizan en bolsa. Dado su posicionamiento relativo en base a los ingresos, el número de empleados y la capitalización bursátil en torno a la mediana del DAX, este índice representa una base de comparación adecuada para Siemens Energy.

El sistema de remuneración también prevé la comparación con las empresas del MDAX, del que Siemens Energy fue miembro durante un periodo de tiempo en el ejercicio 2021. Debido a la ampliación del DAX de 30 a 40 miembros, así como a la inclusión de Siemens Energy en el DAX, no se realizó ninguna comparación con las empresas del MDAX en el ejercicio 2021.



Asimismo, el Órgano de vigilancia tiene en cuenta la retribución de la Junta ejecutiva en proporción a la retribución de la plantilla de Siemens Energy en Alemania (Segmento Gas y Energía; "GP"), incluido cualquier cambio en el tiempo. Para esta comparación vertical, el Órgano de vigilancia determina la relación entre la retribución de la Junta ejecutiva y la retribución de los altos ejecutivos (grupo de contratos de la Alta dirección) y el resto de la plantilla (empleados cubiertos por el convenio colectivo, así como los profesionales fuera del convenio colectivo) del Segmento GP en Alemania.

Composición de la remuneración de la Junta ejecutiva en el ejercicio 2021

La remuneración de la Junta ejecutiva comprende tanto componentes fijos como variables. La remuneración objetivo representa el nivel de remuneración que se realiza si se cumplen todos los objetivos y el precio de las acciones de Siemens Energy permanece constante. El objetivo de la remuneración es incentivar los buenos resultados de la Sociedad, de la Junta ejecutiva en su conjunto y de cada uno de sus miembros. No alcanzar los objetivos puede suponer una reducción sustancial de la remuneración, ya que la remuneración objetivo de cada miembro de la Junta ejecutiva se compone en su mayor parte de remuneración variable.

La siguiente tabla muestra la remuneración total acordada por contrato para el ejercicio 2021.

En cuanto a la remuneración fija y a la remuneración variable a corto y largo plazo, el sistema de remuneración de los miembros de la Junta ejecutiva define rangos para cada componente como porcentaje de la retribución total objetivo. La parte relativa de cada elemento de la remuneración estaba dentro de los rangos definidos para el ejercicio 2021. La parte relativa de cada elemento de remuneración en términos de retribución concedida o debida puede desviarse de estas cifras según el nivel real de consecución de objetivos y la primera posible transferencia de acciones de Siemens Energy como parte de la remuneración variable a largo plazo en el ejercicio 2025. Durante el período que transcurre hasta la primera transferencia de un tramo de Adjudicación de acciones, la parte relativa de la remuneración variable como parte de la retribución concedida o debida seguirá siendo inferior a su parte de la retribución objetivo total.

Remuneración total prevista para el ejercicio 2021	Remuneración fija					Remuneración variable			
	(en miles de EUR)	Salario base	Sustitución de pensión	Prestaciones complementarias ¹	Suma	Bonificación	Stock Awards Tramo		Total
							2021	Suma	
Dr.-Ing.	Cant. objetivo	1440	500	35	1975	1440	1920	3360	5335
Christian Bruch	Cuota (%)	27 %	9 %	1 %	37 %	27 %	36 %	63 %	100 %
María	Cant. objetivo	720	250	55	1025	720	960	1680	2705
Ferraro	Cuota (%)	27 %	9 %	2 %	38 %	27 %	35 %	62 %	100 %
Dr.-Ing.	Cant. objetivo	720	250	41	1011	720	960	1680	2691
Jochen Elckholt	Cuota (%)	27 %	9 %	2 %	38 %	27 %	36 %	62 %	100 %
Tim	Cant. objetivo	720	250	41	1011	720	960	1680	2691
Holt ²	Cuota (%)	27 %	9 %	2 %	38 %	27 %	36 %	62 %	100 %

¹ Los importes objetivo de las prestaciones complementarias equivalen al valor de las prestaciones percibidas en el ejercicio 2021, excluido el valor monetario de las instalaciones de seguridad en los domicilios o propiedades de alquiler utilizados habitualmente por los miembros de la Junta ejecutiva, incluidos los incrementos fiscales cubiertos por la Sociedad. Estas instalaciones se realizaron de acuerdo con el marco de seguridad ejecutiva actual de Siemens Energy. Los valores de las prestaciones complementarias, incluido el valor monetario de estas instalaciones, así como los posibles incrementos fiscales cubiertos por la Sociedad, se indican en el cuadro "Remuneraciones concedidas o debidas en el ejercicio 2021".

² El salario base, las primas, el sustituto de la pensión y determinadas prestaciones complementarias de Tim Holt se pagan en dólares estadounidenses. Los importes objetivo en dólares estadounidenses se determinan antes del ejercicio fiscal respectivo mediante la conversión de los importes en euros divulgados utilizando el tipo de cambio medio entre el euro y el dólar estadounidense en agosto del año respectivo. Para el ejercicio 2021, el tipo de cambio aplicable fue de 1 EUR = 1,1828 USD. El salario base y la bonificación objetivo ascendieron a 851 616 dólares cada uno después de la conversión. Los Adjudicación de acciones se conceden sobre la base de un importe en euros. Cualquier contribución a planes de jubilación que Tim Holt reciba como parte de su empleo en Siemens Energy Inc. se compensa con el sustituto de la pensión.

Límites de los elementos individuales de remuneración

Al principio del ejercicio, el Órgano de vigilancia fija un valor máximo en euros para cada elemento de la remuneración. El salario base y el sustituto de la pensión se definen como una cantidad fija y, por tanto, no pueden ascender a un valor superior. La remuneración variable a corto y largo plazo tiene un tope del 150 % y 250 % del valor objetivo en euros, respectivamente.

En cuanto a las prestaciones complementarias, el Órgano de vigilancia establece un valor monetario máximo —basado en un porcentaje del salario base— al comienzo del ejercicio para cada miembro de la Junta ejecutiva. El Órgano de vigilancia fijó un valor máximo del 8 % del salario base para el ejercicio 2021. De acuerdo con el sistema de remuneraciones, este límite puede incrementarse, en particular en el caso de que un miembro de la Junta ejecutiva tenga su lugar de trabajo fuera de Alemania.

En el caso de Tim Holt, cuyo lugar de trabajo se encuentra en Estados Unidos, el Órgano de vigilancia aumentó el valor máximo en 400 000 euros para tener en cuenta beneficios adicionales como los pagos de compensación de impuestos y los gastos por servicios de asesoramiento fiscal, incluido cualquier incremento de impuestos cubierto por la Sociedad. Además, en consonancia con el sistema de remuneraciones, el Órgano de vigilancia decidió aumentar el valor máximo de las prestaciones para María Ferraro en 50 000 euros para tener en cuenta las prestaciones limitadas en el tiempo que se le concedieron a título individual antes de la escisión de Siemens Energy. Estas prestaciones, que se concedieron en mayo de 2020 por un período de aproximadamente dos años, incluyen los gastos de los servicios de asesoramiento fiscal y otros beneficios típicos de los miembros de la Junta ejecutiva que trabajan en el ámbito internacional, incluido cualquier recargo de impuestos cubierto por la Sociedad.



Cumplimiento de la remuneración máxima definida en el artículo 87a de la Ley alemana de sociedades anónimas

El Órgano de vigilancia establece un importe máximo anual vinculante para la remuneración de cada miembro de la Junta ejecutiva, de acuerdo con el artículo 87a, párr. 1, frase 2, n.º 1 de la Ley sociedades anónimas. El valor final de la remuneración para un ejercicio concreto solo puede determinarse después de que se produzca el devengo del tramo de Adjudicación de acciones concedido para dicho ejercicio. En consecuencia, esto será posible para el tramo de Adjudicación de acciones concedido en el ejercicio 2021 en noviembre de 2024. Sin embargo, la siguiente tabla muestra que el valor máximo posible de la remuneración para el ejercicio 2021 de cada miembro de la Junta ejecutiva —que resultaría en caso de un pago del tramo 2021 de los Adjudicación de acciones al 250 % del valor objetivo ("tope de pago")— asciende a menos de la respectiva remuneración máxima aplicable. Por lo tanto, ya está garantizado el cumplimiento de la remuneración máxima según el artículo 87a de la Ley de sociedades anónimas alemana para el ejercicio 2021.

Cumplimiento de la remuneración máxima definida en el artículo 87a de la Ley de sociedades anónimas alemana para el ejercicio 2021. (en miles de EUR)	Remuneraciones concedidas o debidas en el ejercicio 2021, excluido el Tramo Adjudicación de acciones 2021	Valor máximo de Adjudicación de acciones - Tramo 2021 ¹	Valor máximo de la remuneración para el ejercicio 2021	Remuneración máxima definida en el artículo 87a., párr. 1, frase 2, n.º 1 de la Ley alemana de sociedades anónimas
Dr.-Ing. Christian Bruch	3418	4800	8218	< 9950
Maria Ferraro	1671	2400	4071	< 4950
Dr.-Ing. Jochen Eickholt	1715	2400	4115	< 4950
Tim Holt	1610	2400	4010	< 4950

¹ El valor máximo representa el valor del Tramo 2021 de Adjudicación de acciones en euros en caso de que el valor de Adjudicación de acciones sea igual al 250 % del importe objetivo ("tope"). El periodo de devengo de los Adjudicación de acciones 2021 finaliza en noviembre de 2024; si la consecución del objetivo supera el 0 %, las acciones de Siemens Energy se transferirán al respectivo miembro de la Junta ejecutiva. En ese momento se realizará una revisión final del cumplimiento de la remuneración máxima.



Elementos de remuneración variable en el ejercicio 2021

Remuneración variable a corto plazo (bonificación)

Una parte sustancial de la remuneración de los miembros de la Junta ejecutiva está vinculada a los resultados anuales del Grupo Siemens Energy (bonificación). El importe final del pago depende de la consecución de los objetivos financieros y no financieros. Sin embargo, el importe global de los pagos está limitado al 150 % del importe objetivo (tope). Los objetivos se dividen en tres componentes igualmente ponderados: dos criterios de rendimiento financiero —para el ejercicio 2021, el margen EBITA ajustado antes de partidas especiales y el Rentabilidad sobre el capital empleado (ROCE)—, así como objetivos individuales, que pueden ser de naturaleza financiera o no financiera. El margen EBITA ajustado antes de partidas especiales y el ROCE reflejan los resultados financieros a corto plazo del Grupo Siemens Energy.

El Órgano de vigilancia ha aprobado los siguientes objetivos y niveles de consecución para el ejercicio 2021:

Bonificación para el ejercicio 2021 – Criterios de rendimiento		Intervalo de rendimiento			Determinación de la consecución de los objetivos	
		0 % objetivo	100 % objetivo	150 % objetivo	Real	Consecución objetivo
1/3	Margen EBITA ajustado antes de partidas especiales ¹	0,05 %	4,30 %	6,43 %	2,32 %	53,41 %
1/3	Rentabilidad sobre el capital empleado (ROCE) ²	(7,00) %	(1,00) %	2,00 %	(3,61) %	56,50 %
1/3	Objetivos individuales					
(60 %)	Tipo de conversión de efectivo - Grupo (Bruch, Ferraro, Holt) ³	(0,40)	0,60	1,10	>1 ⁵	140 %
	Tipo de conversión de efectivo Segmento GP (Eickholt) ⁴	(1,05)	(0,05)	0,45	3,20	150 %
(40 %)	Objetivos no financieros (dos; 20 % cada uno)	Fijación de objetivos cualitativos (véase el cuadro siguiente)			-	110 - 150 %
		Gama de pagos			Resultados del ejercicio 2021	
		0 % importe objetivo (miles de €)	100 % importe objetivo (miles de €)	150 % importe objetivo (miles de €)	Consecución del objetivo general	Cantidad pagada (miles de €)
Dr.-Ing. Christian Bruch		0	1440	2160	83,30 %	1200
Maria Ferraro		0	720	1080	80,63 %	581
Dr.-Ing. Jochen Eickholt		0	720	1080	83,30 %	600
Tim Holt ⁶		0	720	1080	80,63 %	574

¹ El margen EBITA ajustado antes de partidas especiales se calcula dividiendo este entre los ingresos totales. El EBITA ajustado se define como los beneficios antes de los intereses de financiación, los impuestos sobre la renta y los gastos de amortización relacionados con los activos intangibles adquiridos en las combinaciones de negocios y el deterioro del fondo de comercio. El EBITA ajustado antes de partidas especiales se calcula excluyendo los costes de reestructuración e integración (es decir, los costes que se refieren principalmente a las medidas de personal que dan lugar a gastos de despido; estos están relacionados con varios programas de reestructuración tanto en GP como en SGRE, mientras que los costes de integración se refieren únicamente a SGRE), los costes independientes (es decir, los costes relacionados con la separación del Grupo Siemens y la constitución de Siemens Energy como empresa independiente) y las decisiones estratégicas de cartera (es decir, los principales deterioros y amortizaciones de activos, incluidas las reversiones, relacionados con las decisiones estratégicas de cartera del Grupo Siemens Energy).

² El ROCE se calcula como los ingresos netos antes del resultado financiero y los impuestos sobre los ajustes del resultado financiero, menos los ingresos financieros de las operaciones, dividido por el capital medio empleado. El capital medio empleado en el período de referencia se define como una media de cinco puntos del capital empleado al principio del período de referencia, los saldos respectivos en las fechas de los informes trimestrales y el capital empleado al final del período de referencia.

³ El objetivo fijado para el Dr.-Ing. Christian Bruch, Maria Ferraro y Tim Holt sobre la base de un Tipo de conversión de efectivo operativo (flujo de efectivo libre antes de impuestos del Grupo dividido por el EBITA ajustado en relación con el Grupo). El flujo de efectivo libre antes de impuestos del Grupo se define como los flujos de efectivo de las actividades de explotación antes de impuestos sobre la renta pagados, menos las adiciones a los activos intangibles y al inmovilizado material.

⁴ El objetivo fijado para el Dr.-Ing. Jochen Eickholt sobre la base del Tipo de conversión de efectivo para el segmento de Gas y Energía (flujo de efectivo libre antes de impuestos del segmento GP dividido por el EBITA ajustado en relación con el segmento GP). El flujo de efectivo libre de los segmentos constituye los flujos de efectivo de las actividades de explotación menos las adiciones a los activos intangibles y al inmovilizado material.

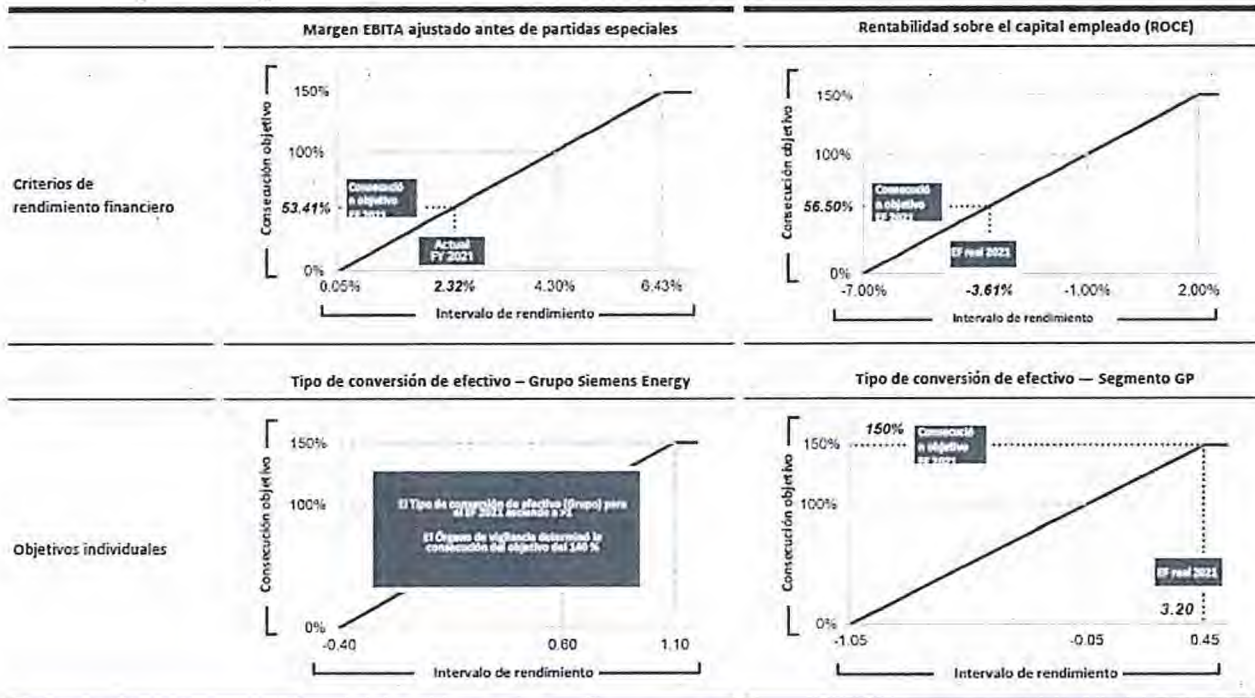
⁵ En el presente caso de flujo de efectivo libre (antes de impuestos) positivo y EBITA ajustado negativo, Siemens Energy revela el tipo de conversión de efectivo operativo (Grupo) según las directrices internas como ">1". Un tipo de conversión de efectivo operativo igual a "1" llevaría matemáticamente a alcanzar el objetivo del 140 %. El Órgano de vigilancia considera adecuado este nivel de cumplimiento de objetivos del 140 % y ha decidido fijar la consecución de objetivos en consecuencia. Esta determinación se basa especialmente en tres factores: 1) Con 1358 millones de euros, el flujo de efectivo libre (antes de impuestos) fue sustancialmente superior a la cantidad presupuestada al inicio del ejercicio 2021. El Órgano de vigilancia considera, por tanto, que en el ejercicio 2021 los miembros de la Junta ejecutiva han superado ampliamente el objetivo principal y original, a saber, generar liquidez en el Grupo. 2) Si el EBITA ajustado no hubiera sido negativo, sino un importe positivo igual al importe presupuestado para el ejercicio 2021, el Tipo de conversión de efectivo operativo (Grupo) habría tenido un valor superior a "1". 3) La situación de los beneficios de la Sociedad que ha dado lugar a un EBITA ajustado negativo ya se tiene en cuenta en la bonificación a través de dos criterios de rendimiento, el margen EBITA ajustado antes de partidas especiales y el ROCE, cuyo resultado es la consecución de los objetivos del 53,41 % y el 56,50 %, respectivamente, lo que conlleva una reducción sustancial del importe de la bonificación que se pagará a cada miembro. Por lo tanto, el Órgano de vigilancia no considera oportuno volver a tener en cuenta esta circunstancia en el contexto de la determinación de la consecución de objetivos para el Tipo de conversión de efectivo operativo (Grupo).

⁶ El importe pagadero para el ejercicio 2021 se determinó sobre la base del importe objetivo en dólares estadounidenses y equivale a 686 658 dólares (conversión a euros al tipo de cambio medio en el ejercicio 2021: € = 1,1954 \$).

Siemens Energy AG
 Siemens Energy AG
 Siemens Energy AG

Los intervalos de rendimiento para los criterios de rendimiento financiero están estructurados como incrementos lineales entre los valores objetivo que corresponden a una consecución de objetivos del 0 %, 100 % y 150 %. La consecución del objetivo del Tipo de conversión de efectivo en el Grupo y en el Segmento GP también se calcula de acuerdo con esta metodología:

Bonificación para el ejercicio 2021 - Intervalos objetivo



El Órgano de vigilancia utiliza objetivos individuales no financieros para incentivar el progreso en temas estratégicamente relevantes. A la luz de la escisión de la Sociedad de Siemens AG en septiembre de 2020, para el ejercicio 2021 el Órgano de vigilancia se centró en el desarrollo de una organización que funcione bien, sea sostenible e inclusiva. Los objetivos individuales no financieros, que se ponderan dentro de los objetivos individuales en un 20 % cada uno (es decir, dentro de la bonificación en su conjunto, una ponderación del 6,67% cada uno), se determinaron al inicio del ejercicio. El Órgano de vigilancia evaluó la consecución de estos objetivos en un proceso de varias etapas.

En primer lugar, cada miembro de la Junta ejecutiva presentó una autoevaluación detallada. En el siguiente paso, el presidente de la Comisión de presidencia realizó una evaluación preliminar basada en estas autoevaluaciones y en una evaluación del trabajo de la Junta ejecutiva preparada por el presidente y director general. Partiendo de esta base, la Comisión de presidencia del Órgano de vigilancia debatió la actuación de la Junta ejecutiva en relación con los objetivos fijados y propuso recomendaciones al Órgano de vigilancia. La Comisión de presidencia recomendó en particular al Órgano de vigilancia que reconociera adecuadamente la contribución individual de cada miembro de la Junta ejecutiva a la constitución de una sociedad nueva e independiente que cotiza en bolsa. En un último paso, el Órgano de vigilancia aprobó las recomendaciones de la Comisión de presidencia sobre los niveles de consecución de objetivos.

Bonificación para el ejercicio 2021 - Objetivos no financieros	Objetivo 1		Objetivo 2	
	Fijación de objetivos	Consecución objetivo	Fijación de objetivos	Consecución objetivo
Dr.-Ing. Christian Bruch	Establecer la cultura empresarial y la forma de trabajar de Siemens Energy	150 %	Aspectos esenciales del liderazgo y planificación de la sucesión en la dirección ejecutiva	130 %
Maria Ferraro	Desarrollo organizativo de la organización financiera	110 %	Desarrollar una estrategia de diversidad e inclusión	130 %
Dr.-Ing. Jochen Eickholt	Desarrollo organizativo con respecto a la excelencia del proyecto, la ejecución del proyecto y la ingeniería	140 %	Aumento de la eficiencia en la generación/aplicaciones industriales	110 %
Tim Holt	Desarrollo organizativo con respecto a las funciones corporativas	130 %	Desarrollo de la estrategia de digitalización	110 %

Remuneración variable a largo plazo (Adjudicación de acciones)

Al inicio del ejercicio 2021, los miembros de la Junta ejecutiva recibieron una remuneración variable a largo plazo en forma de Adjudicación de acciones (Tramo 2021 de Adjudicación de acciones). Cada Stock Award confiere el derecho a recibir una acción de Siemens Energy. Las Adjudicación de acciones se conceden después de un periodo de aproximadamente cuatro años, dependiendo de la consecución de objetivos de rendimiento predefinidos. El periodo de devengo del Tramo 2021 comienza en noviembre de 2020 y finaliza en noviembre de 2024. El número de Adjudicación de acciones que se adjudicarán se calcula multiplicando el nivel máximo de consecución de objetivos (200 %) por el importe objetivo y dividiendo este número entre el precio de las acciones de Siemens Energy en la cotización en Xetra en la fecha de concesión, menos los dividendos descontados estimados durante el periodo de devengo de aproximadamente cuatro años ("precio de concesión").

Al final del periodo de devengo, los miembros de la Junta ejecutiva tienen derecho a recibir una acción de Siemens Energy sin coste alguno por cada Stock Award. El número final de Adjudicación de acciones se determina en función del grado de consecución de los objetivos establecidos durante el periodo de desempeño. Si el valor monetario del número final de Adjudicación de acciones supera el 250 % del importe objetivo (tope), un número correspondiente de Adjudicación de acciones por el importe que supere el tope se perderá sin sustitución.

En la remuneración variable a largo plazo se emplean los siguientes criterios de rendimiento estratégicamente oportunos:

Adjudicación de acciones - Criterios de rendimiento Tramo 2021

Criterio rendimiento	Rendimiento total para el accionista ("TSR")	Beneficio por acción ("EPS")	Medio ambiente, social y gobernanza ("ESG")
Ponderación	40 %	40 %	20 %
Fijación objetivos	Para Siemens Energy y los índices de comparación, la variación del precio de la acción más los dividendos durante el período de referencia (12 meses) se compara con el valor correspondiente al período de rendimiento (36 meses). La diferencia en puntos porcentuales para Siemens Energy y el índice respectivo determina la consecución del objetivo.	El Órgano de vigilancia define un valor objetivo del 100 % para el EPS medio de las operaciones continuadas durante los cuatro ejercicios del periodo de devengo, así como valores de EPS que representan el 0 % y el 200 % de consecución del objetivo.	Al principio del Tramo se establecen tres criterios de rendimiento igualmente ponderados para el componente ESG. El Órgano de vigilancia también establece valores objetivos cuantitativos que corresponden a una consecución del 0 %, 100 % y 200 %.



Los objetivos ESG, que tienen una ponderación de 1/3 dentro del criterio de rendimiento ESG (es decir, una ponderación dentro del conjunto de Adjudicación de acciones del 6,67 % cada uno), fueron fijados como sigue por el Órgano de vigilancia para el tramo de Adjudicación de acciones de 2021:

Adjudicación de acciones Tramo 2021 - Objetivos ESG

Objetivos	Fijación de objetivos
1/3 Medio ambiente ("E")	Emisiones de CO2: Emisiones directas de gases de efecto invernadero que provienen de fuentes de propiedad de la Sociedad o bajo su control (Alcance 1) y consumo de electricidad comprada y calefacción urbana (Alcance 2).
1/3 Social ("S")	El compromiso de los empleados se basa en el Employee Net Promoter Score (eNPS), que se determina en base a una encuesta global de los empleados de Siemens Energy.
1/3 Gobernanza ("G")	Objetivo de porcentaje de mujeres en puestos de liderazgo (definido según el valor funcional) basado en el objetivo comunicado a largo plazo de la Sociedad del 25 % para 2025.



Divulgación de los elementos de remuneración para el ejercicio 2021



Remuneración concedida o debida en el ejercicio 2021		Dr.-Ing. Christian Bruch Presidente y CEO (Nombrado en mayo de 2020)		Maria Ferraro CFO (Nombrada en mayo de 2020)		Dr.-Ing. Jochen Eickholt Miembro (Nombrado en abril de 2020)		Tim Holt Miembro (Nombrado en abril de 2020)	
		miles de EUR	Cuota (%)	miles de EUR	Cuota (%)	miles de EUR	Cuota (%)	miles de EUR	Cuota (%)
Remuneración fija	Salario base	1440	42,1	720	43,1	720	42,0	720	44,7
	Prestaciones complementarias ²	278	8,1	120	7,2	145	8,4	68	4,2
	Sustitución de la pensión para el EF 2021 ³	500	14,6	250	15,0	250	14,6	247	15,4
	Suma	2218	64,9	1090	65,3	1115	65,0	1035	64,3
Remuneración variable	Remuneración variable a corto plazo								
	Bonificación para el EF 2021	1200	35,1	581	34,7	600	35,0	574	35,7
	Remuneración variable a largo plazo (primera transferencia en nov. de 2024)	-	-	581	34,7	600	35,0	574	35,7
	Suma	1200	35,1	-	-	-	-	-	-
	Otra remuneración ⁴								
	Remuneración total	3418	100	1671	100	1715	100	1610	100

¹ El salario base, las prestaciones de jubilación, los pagos de bonificaciones y determinadas prestaciones complementarias de Tim Holt se pagan en dólares estadounidenses. Los pagos recurrentes se convierten en euros utilizando el tipo de cambio medio mensual respectivo publicado por el Banco Central Europeo. La bonificación se convierte en euros utilizando el tipo de cambio medio durante el ejercicio (EF 2021: 1 EUR = 1,1954 USD).

² Los valores indicados para las prestaciones complementarias incluyen el valor de las instalaciones de seguridad en las viviendas de uso habitual y en las propiedades en alquiler de los miembros de la Junta ejecutiva, incluidos los incrementos fiscales cubiertos por la Sociedad. Estos fueron realizados por Siemens Energy de acuerdo con la política de seguridad ejecutiva vigente en la Sociedad. El valor monetario de estas instalaciones, incluidos los incrementos fiscales cubiertos por la Sociedad, se excluyen del valor máximo de las prestaciones complementarias definidas al principio del ejercicio y ascendieron a 243 304 euros para el Dr.-Ing. Christian Bruch, 65 566 euros para Maria Ferraro, 103 728 euros para el Dr.-Ing. Jochen Eickholt y 26 702 euros para Tim Holt.

³ El Órgano de vigilancia decidió conceder a todos los miembros de la Junta ejecutiva un sustituto de pensión en metálico para el ejercicio 2021. Se pagará en enero del año siguiente (Tim Holt: a más tardar, en junio del año siguiente). Durante el ejercicio 2021, Tim Holt acumuló el derecho a recibir aportaciones a planes de jubilación en relación con su empleo en el Grupo como presidente de Siemens Energy Inc. (EE. UU.) por valor de 160 959 dólares (134 649 euros; EF 2021: 1 EUR = 1,1954 USD). Esta cantidad se convierte en euros al tipo de cambio de 1 EUR = 1,1828 USD, se resta del sustituto de la pensión que se le ha concedido y, finalmente, se vuelve a convertir en dólares estadounidenses; la diferencia de 134 741 dólares (112 716 EUR; EF 2021: 1 EUR = 1,1954 USD) se pagará.

⁴ Al consumarse la escisión de Siemens Energy y su salida del Grupo Siemens el 25 de septiembre de 2020, Maria Ferraro, el Dr.-Ing. Jochen Eickholt y Tim Holt tenían derecho a una liquidación en efectivo de todas las adjudicaciones de acciones de Siemens pendientes. Estas acciones se concedieron en los ejercicios 2017, 2018, 2019 y 2020. Todas las adjudicaciones de acciones de Siemens liquidadas en efectivo se concedieron en relación con sus funciones directivas en el Grupo Siemens en ese momento. El valor de estas liquidaciones en efectivo ascendió a 1 217 923 euros para Maria Ferraro, 1 911 910 euros para el Dr.-Ing. Jochen Eickholt y 2 045 973 euros para Tim Holt. Las liquidaciones en efectivo se pagaron durante el ejercicio 2021.



Información adicional sobre la remuneración de la Junta ejecutiva en el ejercicio 2021

Prestaciones de jubilación

Para el ejercicio 2021, el Órgano de vigilancia decidió hacer uso de su opción de conceder a los miembros de la Junta ejecutiva un pago en efectivo sin restricciones ("sustituto de la pensión"). Por otra parte, el sistema de remuneraciones ofrece a los miembros de la Junta ejecutiva la posibilidad de participar en el plan de pensiones de aportación definida de la Sociedad ("BSAV"), en virtud del cual esta puede conceder aportaciones —definidas como una cantidad fija en euros— a la cuenta de pensiones de un miembro.

María Ferraro tiene un compromiso de pensión en virtud del BSAV que fue transferido de Siemens AG a Siemens Energy en relación con la escisión de la Sociedad. La Sociedad no ha realizado ninguna aportación a la cuenta de pensiones de María Ferraro desde que fue transferida. El 1 de enero de cada año se abona en su cuenta de pensión un pago anual de intereses (interés garantizado). El tipo de interés garantizado es actualmente del 0,90 %.

A 30 de septiembre de 2021, la obligación de prestaciones definidas para la pensión de María Ferraro según las NIIF ascendía a 0,1 millones de euros.

Directrices sobre la propiedad de las acciones

De acuerdo con las Directrices sobre la propiedad de las acciones de Siemens Energy, los miembros de la Junta ejecutiva deben poseer acciones de Siemens Energy por un valor equivalente a un múltiplo de su salario base: el 300 % para el presidente y director general y el 200 % para todos los demás miembros. El salario base se define como el salario base anual del afiliado correspondiente al mes de septiembre anterior a la fecha de medición respectiva. Los miembros de la Junta ejecutiva disponen de una fase de acumulación de unos 4,5 años para adquirir el número de acciones necesario. Si el valor de las acciones adquiridas cae por debajo del requisito de tenencia debido a las fluctuaciones en el precio de las acciones de Siemens Energy, los miembros de la Junta ejecutiva deberán comprar acciones adicionales.

La primera revisión del cumplimiento de los requisitos de las Directrices sobre la propiedad de las acciones para los actuales miembros de la Junta ejecutiva tendrá lugar en marzo de 2025, una vez finalizada la fase de acumulación de aproximadamente 4,5 años.

Compromisos relacionados con el cese anticipado del mandato de la Junta ejecutiva

Si un miembro de la Junta ejecutiva deja de pertenecer al mismo durante el ejercicio, la bonificación se paga de forma prorrateada en la fecha de pago habitual. El número de Adjudicación de acciones concedidos al principio del ejercicio en el que el miembro de la Junta ejecutiva abandona el cargo se reduce de forma proporcional. Dependiendo de las circunstancias de la salida de la Junta ejecutiva, las concesiones de Adjudicación de acciones no devengadas pueden mantenerse, perderse sin reemplazo o liquidarse en efectivo.

La indemnización por despido se suele hacer en caso de resolución de mutuo acuerdo y sin causa. De acuerdo con el Código alemán de gobierno corporativo, este pago está limitado a dos años de indemnización anual o al valor restante del contrato ("límite de indemnización").

No existen disposiciones especiales para el caso de que se produzca un cambio de control, es decir, ni derechos especiales de resolución del contrato ni indemnizaciones por despido. Además, los contratos de trabajo de los miembros de la Junta ejecutiva no incluyen ninguna cláusula de no competencia posterior al contrato y, por lo tanto, tampoco prevén ninguna compensación para este caso.

Desviaciones temporales del sistema de retribución

En circunstancias excepcionales, el Órgano de vigilancia puede desviarse de los elementos definidos en el sistema de remuneraciones si lo considera necesario para el bienestar a largo plazo de la Sociedad. No hubo desviaciones del sistema de remuneraciones en el ejercicio 2021.

Previsión de la remuneración de la Junta ejecutiva para el ejercicio 2022

El Órgano de vigilancia selecciona anualmente los criterios de rendimiento para la remuneración variable del ejercicio siguiente y fija también los objetivos correspondientes. Además, el Órgano de vigilancia revisa continuamente las posibilidades de mejora del sistema de remuneraciones de acuerdo con el artículo 87a de la Ley alemana de sociedades anónimas, aprobado por los accionistas.

En la remuneración variable a corto plazo (bonificación), el Órgano de vigilancia optó por hacer uso de esta opción —recogida en el apartado G.1.1 del sistema de remuneraciones de los miembros de la Junta ejecutiva— para realizar un ajuste de los criterios de rendimiento financiero. Para el ejercicio 2022, en consonancia con los informes financieros regulares, el flujo de efectivo libre (antes de impuestos) se incluirá en la bonificación junto con el margen EBITA ajustado antes de partidas especiales. Esto reforzará los incentivos para generar el efectivo esencial para la transformación de la Sociedad.

En la remuneración variable a largo plazo (Adjudicación de acciones), el Órgano de vigilancia —además de su habitual selección anual de criterios ESG (sin cambios respecto al Tramo 2021)— revisó los índices de referencia utilizados para el rendimiento total relativo para el accionista. Teniendo en cuenta la proporción de productos y servicios de Siemens Energy destinados a la reducción de los gases de efecto invernadero, se seleccionó como segundo punto de referencia de comparación un índice bursátil mundial centrado en las energías renovables y limpias.

A partir del ejercicio 2021, los valores objetivo y la consecución de los objetivos para los siguientes criterios de rendimiento se comunicarán a posteriori:



Remuneración variable por criterios de rendimiento EF 2022

Bonificación		Variación respecto al EF 2021
1/3	Margen EBITA ajustado antes de partidas especiales	Ninguna
1/3	Flujo de efectivo libre (antes de impuestos)	Sustituye al ROCE como criterio de rendimiento financiero
1/3	Objetivos individuales (todos los miembros)	Todos los objetivos son de naturaleza no financiera Objetivos de satisfacción del cliente y de salud y seguridad Otros dos objetivos no financieros específicos de la cartera de cada miembro
Adjudicación de acciones		Variación respecto al EF 2021
40 %	Rendimiento total relativo para el accionista (TSR)	S&P Global Clean Energy (ponderación del 50 %) sustituye a MVIS US-Listed Oil Services 25 como 2.º índice de referencia TSR
40 %	Beneficio por acción (EPS)	Ninguna
20 %	Medio ambiente, social y gobernanza (ESG)	Ninguna

3.6.2 Remuneración del Órgano de vigilancia

Las normas de remuneración aplicables al Órgano de vigilancia figuran en el artículo 12 de los Estatutos sociales y fueron confirmadas por la Junta general de accionistas del 10 de febrero de 2021 con el 98,9 % de los votos emitidos. La remuneración del Órgano de vigilancia consiste únicamente en una remuneración fija y refleja el nivel de responsabilidad y el alcance de las actividades exigidas a los miembros. El presidente, el vicepresidente, así como el presidente y los miembros de la Comisión de presidencia, el Comité de auditoría, la Comisión de innovación y finanzas y la Comisión de operaciones* con partes vinculadas reciben una retribución adicional.

Remuneración fija del Órgano de vigilancia									
Presidente 240 000 €			Vicepresidentes 180 000 €				Miembro 120 000 €		
Remuneración adicional por trabajo en comisión									
Comité de auditoría		Comisión de presidencia		Comisión de innovación y finanzas		Comisión de operaciones con partes vinculadas			
Presidente 120 000 €	Miembro 60 000 €	Presidente 120 000 €	Miembro 60 000 €	Presidente 70 000 €	Miembro 40 000 €	Presidente 70 000 €	Miembro 40 000 €		



Por la participación en las reuniones del Órgano de vigilancia y de los comités, cada miembro recibe 1500 euros por reunión, pero no más de 3000 euros por día en caso de que se celebre más de una de esas reuniones en el mismo día. Los miembros del Órgano de vigilancia o de sus comités que han ejercido su cargo durante menos de un ejercicio fiscal completo reciben su remuneración prorata temporis.

Los miembros del Órgano de vigilancia son reembolsados por los gastos afrontados en el desempeño de sus funciones, incluidos los impuestos aplicables a dichos gastos. El presidente del Órgano de vigilancia también dispone de una oficina con apoyo administrativo.

Para el ejercicio fiscal 2021, los miembros del Órgano de vigilancia recibieron la siguiente remuneración:

Remuneración concedida o debida en el ejercicio 2021

Miembros del Órgano de vigilancia en funciones a 30 de septiembre de 2021	Remuneración de base		Compensación del Comité ⁴		Cuotas de asistencia		Total
	En €	Cuota (%)	En €	Cuota (%)	En €	Cuota (%)	En €
Joe Kaeser ¹ (presidente)	240 000	47,2	238 333	46,9	30 000	5,9	508 333
Robert Kentschke ^{2,3} (1.º vicepresidente)	165 000	46,2	166 667	46,7	25 500	7,1	357 167
Dr.-Ing. Hubert Lienhard ¹ (2.º vicepresidente)	180 000	60,2	93 333	31,2	25 500	8,5	298 833
Günter Augustat ^{2,3}	110 000	71,5	33 333	21,7	10 500	6,8	153 833
Manfred Bäres ^{2,3}	110 000	62,9	50 000	28,6	15 000	8,6	175 000
Dra. Christine Maria Bortenlänger ¹	120 000	51,2	93 333	39,8	21 000	9,0	234 333
Dra. Andrea Fehrmann ^{2,3}	110 000	62,9	50 000	28,6	15 000	8,6	175 000
Dr. Andreas Feldmüller ³	110 000	71,5	33 333	21,7	10 500	6,8	158 333
Nadine Florian ^{2,3}	110 000	62,9	50 000	28,6	15 000	8,6	175 000
Sigmar Gabriel ¹	120 000	72,6	33 333	20,2	12 000	7,3	165 333
Rüdiger Groß ^{2,3}	110 000	72,2	33 333	21,9	9 000	5,9	152 333
Horst Hakelberg ^{2,3}	110 000	71,5	33 333	21,7	10 500	6,8	153 833
Jürgen Kerner ^{2,3}	110 000	51,7	83 333	39,2	19 500	9,2	212 833
Hildegard Müller ¹	120 000	63,0	58 333	30,6	12 000	6,3	190 333
Laurence Mulliez ¹	120 000	60,2	60 000	30,1	19 500	9,8	199 500
Matthias Rebellius ¹	120 000	72,6	33 333	20,2	12 000	7,3	165 333
Hagen Reimer ^{2,3}	110 000	92,4	0	0,0	9 000	7,6	119 000
Prof. Dr. Ralf P. Thomas ¹	120 000	46,0	120 000	46,0	21 000	8,0	261 000
Geisha Jimenez Williams ¹	120 000	71,3	33 333	19,8	15 000	8,9	168 333
Randy Zwirn ¹	120 000	92,0	0	0,0	10 500	8,0	130 500
Total	2 535 000	61,1	1 296 667	31,2	318 000	7,7	4 149 667

¹ Estos representantes de los accionistas fueron nombrados miembros del Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG mediante resolución de la Junta extraordinaria de accionistas del 20 de agosto de 2020, con efecto a partir del 25 de septiembre de 2020. La Junta general de accionistas del 10 de febrero de 2021 eligió a cada una de estas personas para un mandato que finaliza con la conclusión de la Junta general de accionistas que decide sobre la ratificación de los actos del Órgano de vigilancia para el primer ejercicio fiscal siguiente al inicio de su mandato. No se cuenta el ejercicio en el que se inicia el mandato.

² Estos representantes de los trabajadores en el Órgano de vigilancia, así como los representantes de los sindicatos en el Órgano de vigilancia, han optado por transferir su remuneración a la Fundación Hans Boeckler, de acuerdo con las directrices de la Confederación de Sindicatos Alemanes.

³ Estos representantes de los trabajadores fueron nombrados para el Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG por el juzgado o tribunal de Distrito de Munich, con efecto a partir del 10 de noviembre de 2020. Su retribución básica se determina prorata temporis, redondeada al mes siguiente completo (ejercicio 2021 = 11/12 meses).

⁴ La Comisión de innovación y finanzas y la Comisión de operaciones con partes vinculadas se constituyeron el 3 de diciembre de 2020. Por lo tanto, la retribución adicional por el trabajo en estas comisiones se determina prorata temporis, redondeada hasta el siguiente mes completo (ejercicio 2021 = 10/12 meses). Tras su nombramiento el 10 de noviembre de 2020, los representantes de los trabajadores empezaron a trabajar en la Comisión de presidencia y el Comité de auditoría el 3 de diciembre de 2020. Por lo tanto, la retribución adicional por el trabajo en este comité y comisión se determina prorata temporis, redondeada hasta el siguiente mes completo (ejercicio 2021 = 10/12 meses).



3.6.3 Otros

La Sociedad ofrece una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil de consejeros y directivos para los miembros del Órgano de vigilancia y la Junta ejecutiva y otros empleados del Grupo Siemens Energy. La póliza se contrata y se renueva cada año. Cubre la responsabilidad personal de los asegurados en caso de pérdidas financieras relacionadas con sus actividades en nombre de la Sociedad. A partir de su nombramiento como miembros de la Junta ejecutiva, estas personas están sujetas a una franquicia obligatoria que cumple con los requisitos de la Ley alemana de sociedades anónimas.

3.6.4 Presentación comparativa

De acuerdo con el artículo 162, párr. 1, frase 2, n.º 2 de la Ley alemana de sociedades anónimas, la siguiente tabla muestra la evolución de la remuneración de los miembros de la Junta ejecutiva y del Órgano de vigilancia en comparación con la plantilla en Alemania en términos de equivalente a tiempo completo. Además, la evolución de los resultados financieros de la Sociedad lo largo del tiempo se comunica teniendo en cuenta dos criterios de rendimiento que se utilizan para la gestión del Grupo.

La presentación comparativa se ve afectada por los efectos excepcionales relacionados con la escisión de Siemens Energy del Grupo Siemens. Ninguno de los miembros de la Junta ejecutiva estuvo en funciones durante todo el ejercicio 2020, sino que fueron nombrados con efecto a partir del 1 de abril de 2020 o del 1 de mayo de 2020. Los miembros del Órgano de vigilancia que recibieron una remuneración para el ejercicio 2020 fueron nombrados con efecto a partir del 25 de septiembre de 2020 y, por lo tanto, recibieron una remuneración básica y una remuneración por el trabajo en las juntas directivas prorrateada temporis, redondeada hasta el siguiente mes completo. Para garantizar la comparabilidad entre los ejercicios 2020 y 2021 y con las retribuciones abonadas a la plantilla en Alemania, la retribución concedida o debida a los miembros de la Junta ejecutiva y el Órgano de vigilancia para el ejercicio 2020 se extrapolaron a todo el año.

En el ejercicio 2020 solo se constituyeron dos Órganos supervisores: la Comisión de presidencia y el Comité de auditoría. En consecuencia, la retribución de los miembros de la Comisión de innovación y finanzas y la Comisión de operaciones con partes vinculadas —que se constituyeron el 3 de diciembre de 2020— se incrementó en el ejercicio 2021 únicamente por su trabajo en comités que aún no se habían constituido en el ejercicio 2020. No se han realizado ajustes en la remuneración del Órgano de vigilancia establecida en el artículo 12 de los Estatutos sociales.



Presentación comparativa - Cambio en la remuneración de los miembros de los órganos de gobierno, beneficios de la Sociedad¹ la remuneración media de los empleados y los

		En miles de EUR	2020	2021	Δ en %
Comparación de remuneraciones	Junta ejecutiva ²	Dr.-Ing. Christian Bruch (presidente y director general) ³	3311	3418	3 %
		Maria Ferraro	1646	1671	1 %
		Dr.-Ing. Jochen Eickholt	1607	1715	7 %
		Tim Holt	1426	1610	13 %
		Media	1998	2103	5 %
	Órgano supervisor ⁴	Joe Kaeser (presidente)	438	508	16 %
		Robert Kensböck (primer vicepresidente)	-	357	-
		Dr.-Ing. Hubert Lienhard (2.º vicepresidente)	258	299	16 %
		Günter Augustat	-	154	-
		Manfred Bäreis	-	175	-
		Dra. Christine Maria Bortenliänger	198	234	18 %
		Dra. Andrea Fehrmann	-	175	-
		Dr. Andreas Feldmüller	-	154	-
		Nadine Florian	-	175	-
		Sigmar Gabriel	138	165	20 %
		Rüdiger Groß	-	152	-
		Horst Hakelberg	-	154	-
		Jürgen Kerner	-	213	-
		Hildegard Müller	138	190	38 %
		Laurence Mulliez	198	200	1 %
Matthias Rebellius	138	165	20 %		
Hagen Reimer	-	119	-		
Prof. Dr. Ralf P. Thomas	258	261	1 %		
Geisha Jiménez Williams	138	168	22 %		
Randy Zwirn	138	131	(5) %		
Media	204	207	2 %		
Plantilla ⁵	Plantilla total en Alemania	100	104	4 %	
Evolución de los beneficios de la Sociedad	Margen EBITA ajustado antes de partidas especiales	(0,1) %	2,3 %	2,4 p.p.	
	Beneficio por acción sin diluir (BPA; en EUR)	(2,21)	(0,63)	1,58	

¹ Debido a la escisión del Grupo Siemens Energy de Siemens AG el 25 de septiembre de 2020, el cambio en el tiempo solo se muestra a partir del ejercicio 2020.

² Para garantizar la comparabilidad con las retribuciones concedidas o debidas a los miembros de la Junta ejecutiva en el ejercicio 2021, no se incluyen en las retribuciones concedidas o debidas en el ejercicio 2020 dos elementos de retribución relacionados con el nombramiento a mitad de año de los miembros de la Junta directiva en abril/mayo de 2020 y con la escisión de Siemens Energy del Grupo Siemens en septiembre de 2020. En primer lugar, Maria Ferraro, el Dr.-Ing. Jochen Eickholt y Tim Holt recibieron Adjudicación de acciones de Siemens a principios del ejercicio 2020 como parte de sus funciones en ese momento dentro del Grupo Siemens. Estas adjudicaciones —junto con todas las demás concesiones de acciones de Siemens para los empleados de Siemens Energy y de acuerdo con las normas aplicables del plan de concesiones de acciones de Siemens— se liquidaron en efectivo tras la escisión de Siemens Energy del Grupo Siemens. Una parte del valor de estas liquidaciones en efectivo es atribuible al período del ejercicio 2020 durante el cual los miembros de la Junta directiva estaban en funciones: para Maria Ferraro ascendió a 151 087 euros, para el Dr.-Ing. Jochen Eickholt a 205 162 euros y para Tim Holt a 254 684 euros. Además, los miembros de la Junta ejecutiva recibieron pagos en efectivo en el ejercicio 2020 en lugar de concesiones (adicionales) de Adjudicación de acciones de Siemens. Para el mandato parcial del ejercicio 2020, este pago ascendió a 800 000 euros para el Dr.-Ing. Christian Bruch, 251 658 euros para Maria Ferraro, 271 908 euros para el Dr.-Ing. Jochen Eickholt y 230 000 euros para Tim Holt. Si se incluyen las liquidaciones en metálico de los Siemens Adjudicación de acciones y los pagos en metálico en lugar de las concesiones (adicionales) de estas, la remuneración concedida o debida en el ejercicio 2020 —ajustada a una base de año completo— ascendería a 5,2 millones de euros para el Dr.-Ing. Christian Bruch (Δ ejercicio 2021 = -35 %), 2,6 millones de euros para Maria Ferraro (Δ ejercicio 2021 = -35 %), 2,4 millones de euros para el Dr.-Ing. Jochen Eickholt (Δ ejercicio 2021 = -28 %) y 2,4 millones de euros para Tim Holt (Δ ejercicio 2021 = -33 %).

³ En el ejercicio 2020, al Dr.-Ing. Christian Bruch se le concedió una indemnización de 3,2 millones de euros por los derechos de indemnización perdidos con su anterior empleador. Se realizó un ajuste correspondiente a la remuneración del Dr.-Ing. Christian Bruch concedida o debida para el ejercicio 2020. Si se considera el pago compensatorio, la remuneración del Dr.-Ing. Christian Bruch en el ejercicio 2020 sobre la base de un año completo asciende a 6,5 millones de euros. A partir de ahí, la remuneración para el Dr.-Ing. Christian Bruch en el ejercicio 2021 cayó un 48 %.

⁴ Los representantes de los accionistas fueron nombrados miembros del Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG mediante resolución de la Junta extraordinaria de accionistas del 20 de agosto de 2020, con efecto a partir del 25 de septiembre de 2020. Los representantes de los trabajadores fueron nombrados miembros del Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG con efecto a partir del 30 de noviembre de 2020.

⁵ La plantilla total revelada en Alemania incluye a los empleados (equivalente a tiempo completo a 30 de septiembre del ejercicio) del segmento GP en Alemania (ejercicio 2021: 22 424). Esta cifra excluye a los becarios, los estudiantes que trabajan, los doctorandos y las personas en prácticas. La remuneración de la plantilla se calcula sobre la base de los gastos de personal registrados en el ejercicio, menos los gastos de remuneración de la Junta ejecutiva, divididos entre el número de empleados. Para mantener la comparabilidad con las retribuciones de la Junta ejecutiva y el Órgano de vigilancia, la retribución media declarada de la plantilla se compone de los siguientes elementos: sueldos y salarios, elementos de remuneración variable, prestaciones de acumulación de capital, pagos únicos, asignaciones específicas, contribuciones del empleador a los planes de seguridad social, seguro obligatorio de accidentes, asignación del empleador para el seguro de enfermedad e invalidez de los asegurados privados y de los asegurados públicos voluntarios, contribuciones del empleador al sistema público de pensiones, así como los gastos de las acciones que se transfirieron a los empleados como parte del Direct Match Program. No se incluyen las concesiones de acciones extraordinarias a directivos y empleados en el marco de programas especiales relacionados con la escisión de Siemens Energy del Grupo Siemens, ya que la Junta directiva no recibió ningún pago o concesión de acciones similar. Si se tuvieran en cuenta estos programas, la retribución media de los trabajadores en Alemania sería 1984 euros superior a la indicada.

Múnich, diciembre de 2021

Siemens Energy AG

La Junta ejecutiva

El Órgano de vigilancia

3.7 Informe del auditor sobre la auditoría del informe de remuneraciones elaborado para cumplir con el art. 162 de la Ley alemana de sociedades anónimas (*Aktiengesetz* o *AktG*)

A Siemens Energy AG, Múnich

Hemos auditado el informe sobre la remuneración de Siemens Energy AG, Múnich, elaborado para cumplir con el art. 162 de la Ley alemana de sociedades anónimas (*Aktiengesetz*) o para el ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021, así como la información correspondiente.

Responsabilidades de los directores ejecutivos y del Órgano de vigilancia

Los directores ejecutivos y el Órgano de vigilancia de Siemens Energy AG son responsables de la elaboración del informe de remuneraciones y de la correspondiente información en cumplimiento de los requisitos del art. 162 de la AktG. Además, los directores ejecutivos y el Órgano de vigilancia son responsables del control interno que consideren necesario para permitir la elaboración de un informe de remuneraciones y la correspondiente información libre de errores sustanciales, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre este informe de remuneraciones y la correspondiente información basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas alemanas generalmente aceptadas para las auditorías de estados financieros promulgadas por el Instituto de Auditores Públicos de Alemania (*Institut der Wirtschaftsprüfer* o IDW, por su sigla alemana). Dichas normas exigen que cumplamos con los requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una garantía razonable de que el informe de remuneraciones y la correspondiente información están libres de incorrecciones sustanciales.

Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener pruebas de auditoría sobre los importes del informe de remuneraciones y los datos correspondientes. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de que se produzcan incorrecciones sustanciales en el informe de remuneraciones y en la información correspondiente, ya sea por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la elaboración del informe de remuneraciones y la correspondiente información, con el fin de planificar y aplicar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por los directores ejecutivos y la Junta directiva, así como la evaluación de la presentación general del informe de remuneraciones y la información correspondiente.

Consideramos que las pruebas que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para poder formular unas bases que sustenten nuestro dictamen.

Dictamen

En nuestra opinión, a partir de los conocimientos obtenidos en la auditoría, el informe de remuneraciones correspondiente al ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021 y la información correspondiente cumplen, en todos los aspectos sustanciales, con las disposiciones sobre información financiera del art. 162 de la AktG.

Otro asunto - auditoría formal del informe de remuneraciones

La auditoría del contenido del informe de remuneraciones descrito en este informe de auditoría comprende la auditoría formal del informe de remuneraciones exigida por el art. 162 (3) de la AktG y la emisión de un informe sobre esta auditoría. Dado que emitimos una opinión sin reservas sobre la auditoría del contenido del informe de remuneraciones, esto incluye también la opinión de que las divulgaciones de conformidad con el art. 162 (1) y (2) de la AktG se realizan en el informe de remuneraciones en todos los aspectos sustanciales.

Limitación de la responsabilidad

Las "Condiciones generales de contratación para auditores públicos y sociedades de auditoría públicas alemanas (*Wirtschaftsprüfer* y *Wirtschaftsprüfungs-gesellschaften*)", publicadas por el IDW el 1 de enero de 2017, son aplicables a este encargo y también regulan nuestra responsabilidad frente a terceros en el contexto de este mismo (www.de.ey.com/general-engagement-terms).

Múnich, 6 de diciembre de 2021

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Spannagl
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)

Müller
Auditora pública alemana
(*Wirtschaftsprüferin*)



3.8 Índice TCFD

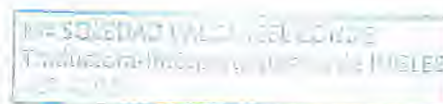
Seguimos las recomendaciones elaboradas por el Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima (TCFD) del Consejo de Estabilidad Financiera del G20 para ofrecer transparencia sobre nuestras actuaciones climáticas, especialmente sobre cómo abordamos los riesgos y las oportunidades derivados del cambio climático. El Índice TCFD conecta nuestras publicaciones disponibles al público con las correspondientes recomendaciones de divulgación del TCFD. Los documentos referenciados son las últimas versiones disponibles en www.siemens-energy.com a la fecha de emisión del Índice TCFD e incluidos en el Informe anual 2021 de Siemens Energy.

Las referencias a nuestro Informe anual 2021 y a la Declaración no financiera del Grupo, de conformidad con el artículo 315b del Código de Comercio alemán, que se incluyen en él, contienen información y datos correspondientes a nuestro ejercicio 2020/2021, cerrado el 30 de septiembre de 2021. Al referirse a nuestro Informe de sostenibilidad 2020, la información y los datos subyacentes se refieren a nuestro ejercicio fiscal 2019/2020. Se prevé que el Informe de sostenibilidad 2021 esté disponible al público en enero de 2022.

Elementos principales del TCFD	Recomendaciones de divulgación del TCFD	Divulgación del TCFD	Referencias que contienen información y datos que representan nuestro EF cerrado el 30 de septiembre de 2021	Referencias que contienen información y datos que representan nuestro EF cerrado el 30 de septiembre de 2020
Gobernanza	Divulgar la gobernanza de las organizaciones en torno a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima	a. Divulgar la supervisión de la junta de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.	Informe anual 2021: • Gobierno corporativo de conformidad con los arts. 289f y 315d del Código de Comercio alemán Declaración no financiera del Grupo 2021: • Base de la preparación	Informe de sostenibilidad 2020: • Enfoque estratégico • Anexo - Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima (TCFD) (véase Gobernanza del Cambio Climático)
		b. Describir el papel de la dirección en la evaluación y gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima.	Informe anual 2021: • Gestión de riesgos* Estado no financiero del Grupo 2021: • Base de la preparación (*solo cubre los riesgos climáticos a corto plazo)	Informe de sostenibilidad 2020: • Enfoque estratégico • Descarbonización • Anexo - Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima (TCFD) (véase Gobernanza del Cambio Climático)
Estrategia	Divulgar los impactos reales y potenciales de los riesgos relacionados con el clima y las oportunidades para los negocios la estrategia y la planificación financiera de la organización cuando dicha información es sustancial.	a. Describir los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que la organización ha identificado a corto, medio y largo plazo.	Informe anual 2021: • Gestión de riesgos* (*solo cubre los riesgos climáticos a corto plazo)	Informe de sostenibilidad 2020: • Enfoque estratégico • Descarbonización • Anexo - Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima (TCFD) (véase Cuadro Riesgos y oportunidades relacionados con el clima)
		b. Describir el impacto de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización.	Informe anual 2021: • Gestión de riesgos* (*solo cubre los riesgos climáticos a corto plazo)	Informe de sostenibilidad 2020: • Enfoque estratégico • Descarbonización • Clientes e innovación • Anexo - Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima (TCFD) (véase Cuadro de Riesgos y oportunidades relacionados con el clima)
		c. Describir la resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta diferentes escenarios relacionados con el clima, incluido un escenario de 2 grados Celsius o escenario inferior.	Informe anual 2021: • Gestión de riesgos* (*solo cubre los riesgos climáticos a corto plazo)	Informe de sostenibilidad 2020: • Descarbonización • Anexo - Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima (TCFD) (véase Resiliencia estratégica y análisis de escenarios climáticos)
Gestión de riesgos	Divulgar cómo la organización identifica, evalúa y gestiona los riesgos relacionados con el clima.	a. Describir los procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima.	Informe anual 2021: • Gestión de riesgos* (*solo cubre los riesgos climáticos a corto plazo)	Informe de sostenibilidad 2020: • Descarbonización • Anexo - Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima (TCFD)

Elementos principales del TCFD	Recomendaciones de divulgación del TCFD	Divulgación del TCFD	Referencias que contienen información y datos que representan nuestro EF cerrado el 30 de septiembre de 2021	Referencias que contienen información y datos que representan nuestro EF cerrado el 30 de septiembre de 2020
				(véase el Enfoque de gestión de riesgos para Riesgos y oportunidades relacionados con el clima)
		b. Describir los procesos de la organización para gestionar los riesgos relacionados con el clima.	Informe anual 2021: • Gestión de riesgos* <i>(*solo cubre los riesgos climáticos a corto plazo)</i>	Informe de sostenibilidad 2020: • Descarbonización • Anexo - Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con el clima (TCFD) (véase el Enfoque de gestión de riesgos para Riesgos y oportunidades relacionados con el clima)
		c. Describir cómo los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima están integrados en la gestión general de riesgos de la organización.	Informe anual 2021: • Gestión de riesgos* <i>(*solo cubre los riesgos climáticos a corto plazo)</i>	Informe de sostenibilidad 2020: • Enfoque estratégico • Descarbonización
Parámetros y objetivos	Divulgar los parámetros y objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el clima cuando dicha información sea sustancial.	a. Divulgar los parámetros utilizados por la organización para evaluar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en consonancia con su estrategia y proceso de gestión de riesgos.	Estado no financiero del Grupo 2021: • Asuntos medioambientales	Informe de sostenibilidad 2020: • Descarbonización
		b. Divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de Alcance 1, 2 y, si procede, de Alcance 3, así como los riesgos relacionados.	Estado no financiero del Grupo 2021: • Asuntos medioambientales	Informe de sostenibilidad 2020: • Descarbonización
		c. Describir los objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima y los resultados respecto a los objetivos	Informe anual 2021: • Informe de remuneraciones Estado no financiero del Grupo 2021: • Asuntos medioambientales	Informe de sostenibilidad 2020: • Descarbonización

* El Índice TCFD actualizado formará parte del Informe de sostenibilidad 2021



Publicado por
Siemens Energy AG
Otto-Hahn-Ring 6
081739 Múnich
Alemania

Relaciones con los medios: press@siemens-energy.com
Relaciones con los inversores: investorrelations@siemens-energy.com

Siemens-energy.com
© Siemens Energy, 2021
Siemens es una marca registrada con licencia de Siemens AG.

M^a SOLEDAD VALCARCEL CONDE
Traductora-Intérprete Jurado de INGLÉS
N.º 4195

**Doña M^a Soledad Valcárcel Conde,
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés,
nombrado por el Ministerio de Asuntos
Exteriores y de Cooperación, certifica que la
que antecede es una traducción fiel y
completa al español de un documento
redactado en inglés.**

En Madrid, a 15 de junio de 2022.

Firmado: M^a Soledad Valcárcel Conde

**Mrs. M^a Soledad Valcárcel Conde, Sworn
English Translator-Interpreter, designated
by the Ministry of Foreign Affairs and
Cooperation, hereby certifies that the
foregoing is an accurate and complete
translation into Spanish of a document
written in English.**

Madrid, 15 June 2022.

Signed: M^a Soledad Valcárcel Conde



ANEXO 8

Traducción al inglés de los resultados financieros consolidados trimestrales no auditados en alemán de Siemens Energy correspondientes al periodo finalizado el 30 de junio de 2022, junto con su traducción jurada al castellano.

Publicación de resultados del T3 del EF2022

Del 1 de abril al 30 junio de 2022

Múnich (Alemania), 8 de agosto de 2022: Siemens Energy ha anunciado hoy sus resultados para el tercer trimestre del ejercicio 2022, cerrado el 30 de junio de 2022.

El gas y la electricidad muestran resiliencia, mientras que SGRE vuelve a lastrar los resultados del Grupo - Se adoptan importantes iniciativas para dar forma a Siemens Energy de cara a la transición energética

"Nuestro negocio de Gas y Electricidad ha vuelto a estar a la altura en el último trimestre y ha demostrado así su resiliencia. Pese a los desafíos macroeconómicos sin precedentes, observamos un volumen de pedidos muy superior con una demanda creciente de nuestras tecnologías para facilitar la transición energética. Además de gestionar las operaciones diarias, el equipo de Gas y Electricidad empezó a marcar el rumbo de una nueva estructura organizativa destinada a reducir significativamente la complejidad y acortar los procesos de toma de decisiones. Sin embargo, en el tercer trimestre también se registraron contratiempos. Siemens Gamesa siguió experimentando elevadas pérdidas en un entorno de mercado difícil. Los malos resultados de Siemens Gamesa tuvieron un impacto negativo en nuestros resultados globales. Esperamos que la nueva dirección de Siemens Gamesa aplique ahora un riguroso plan de reorganización. Durante el trimestre lanzamos una oferta de compra en efectivo por las acciones minoritarias en circulación de Siemens Gamesa con la intención de excluirla de bolsa e integrar completamente sus operaciones", afirma Christian Bruch, presidente y consejero delegado de Siemens Energy AG.

- En el último trimestre, Gas y Electricidad (GE) se anotó de nuevo unos resultados de buena factura pese a los desfavorables factores geopolíticos y macroeconómicos que siguen afectando al desarrollo del negocio de Siemens Energy en general. Aunque ambos segmentos se enfrentaron a notables obstáculos a causa del aumento de los costes de los materiales y la logística, así como por las limitaciones de la cadena de suministro, GE demostró su resiliencia gracias a las estrictas medidas adoptadas sobre la base de su programa de excelencia operativa.
- Siemens Energy inició la reestructuración de sus actividades empresariales en Rusia en el tercer trimestre, lo que lastró el resultado de GE en 200 millones de euros, contabilizados como decisiones estratégicas de cartera en partidas especiales. Se espera que estas actividades de reestructuración concluyan a finales de este ejercicio sin mayor impacto financiero.
- Los pedidos siguieron mostrando solidez, con un crecimiento del 60,0% interanual en términos comparables (excluidos los efectos de conversión y de la cartera). Ambos segmentos contribuyeron al alza, lo que hizo que los pedidos del tercer trimestre ascendieran a 9.800 millones de euros, y situó la cartera de pedidos en otro récord de 93.400 millones de euros.
- Los ingresos por valor de 7.300 millones de euros descendieron un 4,7% en términos comparables, ya que el crecimiento de GE se vio más que compensado por el descenso de Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE).
- A pesar de las limitaciones de la cadena de suministro, GE registró un EBITA ajustado positivo antes de partidas extraordinarias por valor de 212 millones de euros, casi al nivel del trimestre anterior. Debido a las elevadas pérdidas de SGRE, el EBITA ajustado de Siemens Energy antes de partidas extraordinarias fue de -131 millones de euros (T3 del EF2021: +54 millones de euros). Las partidas extraordinarias ascendieron a -298 millones de euros (T3 EF2021: -178 millones de euros), en gran parte relacionadas con la reestructuración del negocio en Rusia. El EBITA ajustado de Siemens Energy se situó en -429 millones de euros (T3 EF2021: -124 millones de euros).
- En consecuencia, la Pérdida neta de Siemens Energy fue de 533 millones de euros (T3 EF2021: -307 millones de euros). El correspondiente beneficio por acción (BPA) básico fue de -0,54 euros (T3 EF2021: -0,32 euros).
- El flujo de efectivo libre antes de impuestos cayó a -25 millones de euros (T3 EF2021: +328 millones de euros), lastrado por SGRE, mientras que GE superó el sólido nivel del mismo trimestre del ejercicio anterior.
- El 21 de mayo de 2022, Siemens Energy AG anunció una oferta voluntaria en efectivo para adquirir todas las acciones en circulación de Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., es decir, aproximadamente el 32,9% del capital social, que Siemens Energy AG no posee ya. A los accionistas minoritarios se les ofrecerán 18,05 euros por acción en efectivo. Tras el exitoso cierre de la transacción, Siemens Energy AG tiene intención de sacar a Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. de las bolsas españolas, donde actualmente cotiza como miembro del índice IBEX 35. En junio de 2022, se pignoró un depósito de efectivo de 1.150 millones de euros a favor de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, lo que redujo la posición de efectivo neta de Siemens Energy al cierre del último trimestre.
- Aunque no se pueden descartar otros efectos negativos asociados a los desafíos geopolíticos y macroeconómicos, la dirección sigue esperando alcanzar sus perspectivas publicadas para GE y Siemens Energy, sin incluir los efectos de la pérdida de ingresos en relación con el negocio en Rusia para un crecimiento comparable de los ingresos. Se espera que la pérdida neta de Siemens Energy en el EF2022 supere la pérdida neta del año anterior aproximadamente por el impacto de la reestructuración del negocio en Rusia, comunicado como partida extraordinaria.

LA ABOGADO VALCÁRCEL CONDE
Estructura Interpretada Jurado de UNO 10
10-10-10

Siemens Energy

(en millones de EUR)	T3		
	EF2022	EF2021	Variación
Pedidos	9.840	5.950	60,0% ¹
Ingresos	7.279	7.262	(4,7)% ¹
EBITA ajustado	(429)	(124)	<(200)%
Margen de EBITA ajustado	(5,9)%	(1,7)%	(4,2) p.p.
Efectos personales especiales	(298)	(178)	67,6%
de lo cual, conciliación con los Estados financieros consolidados	(3)	0	n/d
EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias	(131)	54	n/d
Margen de EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias	(1,8)%	0,7%	(2,5) p.p.
Resultado neto	(533)	(307)	(73,5)%
Ganancias básicas por acción (en EUR)	(0,54)	(0,32)	(69,3)%
Flujo de efectivo libre antes de impuestos	(25)	328	n/d

¹ Base comparable: Excluidos los efectos de conversión y de la cartera

- El marcado avance de los pedidos se vio respaldado por grandes pedidos tanto en GE como en SGRE e impulsado principalmente por el desarrollo en la región de comunicación Europa, C.I.S., Oriente Medio y África, donde los pedidos casi se duplicaron.
- La ratio valor contable/ventas fue de 1,35. La cartera de pedidos aumentó hasta un nuevo récord de 93.400 millones de euros (31 de marzo de 2022: 89.300 millones de euros) al beneficiarse en parte de los efectos conversión.
- El moderado descenso de los ingresos se debió a los continuos retos y a las limitaciones de la cadena de suministro en SGRE.
- Los ingresos por servicios se acercaron al nivel del mismo trimestre del ejercicio anterior.
- En términos nominales, los pedidos y los ingresos aumentaron un 65,4% y un 0,2%, respectivamente.
- El EBITA ajustado fue negativo en ambos segmentos. En GE, esto se debió a un impacto mucho mayor de las partidas extraordinarias en tasa interanual. El descenso en SGRE reflejó las limitaciones continuadas de la cadena de suministro y los problemas operativos.
- Los efectos de las partidas extraordinarias aumentaron considerablemente en tasa interanual y estuvieron relacionados con la reestructuración del negocio de GE en Rusia y con el aumento de los costes de reestructuración e integración de SGRE.
- El EBITA ajustado antes de partidas extraordinarias fue negativo debido a SGRE, mientras que GE se mantuvo casi al nivel del mismo trimestre del ejercicio anterior.
- El flujo de efectivo libre antes de impuestos fue negativo, debido a las pérdidas de SGRE, mientras que GE se anotó una notable contribución, ligeramente superior a la del mismo trimestre del ejercicio anterior.
- Durante el trimestre, las provisiones para pensiones y obligaciones similares disminuyeron de 725 millones de euros a 31 de marzo de 2022 a 623 millones de euros a 30 de junio de 2022, debido a la subida de las tasas de descuento.

Gas y Electricidad

(en millones de EUR)	T3		
	EF2022	EF2021	Variación
Pedidos	6.362	4.455	36,9% ¹
Ingresos	4.868	4.579	0,7% ¹
EBITA ajustado	(21)	78	n/d
Margen de EBITA ajustado	(0,4)%	1,7%	(2,1) p.p.
Efectos personales especiales	(233)	(147)	58,4%
EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias	212	225	(5,7)%
Margen de EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias	4,4%	4,9%	(0,6) p.p.
Flujo de efectivo libre antes de impuestos	432	422	2,2%

¹ Base comparable: Excluidos los efectos de conversión y de la cartera

- El elevado crecimiento de los pedidos en todas las áreas de negocio y en todas las regiones se vio aupado por un notable aumento del volumen de grandes pedidos.
- GE registró una ratio valor contable/ventas de 1,31. Esto dio lugar a una cartera de pedidos de 59.600 millones de euros, superando de nuevo el récord del trimestre anterior.
- Los ingresos crecieron ligeramente a pesar de las sanciones contra Rusia y de las continuas limitaciones de la cadena de suministro.
- En términos nominales, los pedidos y los ingresos aumentaron un 42,8% y un 6,3%, respectivamente.
- El EBITA ajustado de GE disminuyó principalmente por el impacto de la reestructuración del negocio en Rusia, que ascendió a 200 millones de euros. Además, el resultado se vio afectado por los efectos previstos relacionados con la cadena de suministro y el aumento de los precios de los materiales en el negocio de ciclo corto.
- Los efectos de las partidas extraordinarias aumentaron considerablemente con respecto al año anterior debido a la reestructuración del negocio en Rusia.
- El EBITA ajustado antes de partidas extraordinarias estuvo casi al nivel del mismo trimestre del ejercicio anterior y, junto con el margen correspondiente, acorde a las expectativas.
- El flujo de efectivo libre antes de impuestos fue elevado y ligeramente superior al del mismo trimestre del ejercicio anterior, gracias a los anticipos de los clientes relacionados con la notable evolución de los pedidos, que compensaron con creces el aumento las salidas de existencias.

Siemens Gamesa Renewable Energy

(en millones de EUR)	T3		
	EF2022	EF2021	Variación
Pedidos	3.523	1.520	127,9% ¹
Ingresos	2.436	2.704	(13,8)% ¹
EBITA ajustado	(392)	(185)	(112,1)%
Margen de EBITA ajustado	(16,1)%	(6,8)%	(9,3) p.p.
Efectos personales especiales	(62)	(31)	100,6%
EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias	(330)	(154)	(114,4)%
Margen de EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias	(13,5)%	(5,7)%	(7,9) p.p.
Flujo de efectivo libre antes de impuestos	(514)	(35)	<(200)%

¹ Base comparable: Excluidos los efectos de conversión y de la cartera

- Los pedidos en el segmento SGRE se duplicaron con creces, sobre todo gracias a dos abultados pedidos de energía eólica marina en el Reino Unido y Alemania, por un total de más de 1.800 millones de euros.
- La ratio valor contable/ventas de SGRE se situó en 1,45, lo que supuso una cartera de pedidos récord de 34.000 millones de euros al cierre del trimestre.
- Los ingresos cayeron significativamente en base interanual debido a las limitaciones de la cadena de suministro en el negocio de aerogeneradores y a los continuos problemas operativos. El negocio de servicios acusó un ligero descenso interanual.
- En términos nominales, los pedidos del segmento aumentaron un 131,8% y los ingresos disminuyeron un 9,9%.
- El EBITA ajustado cayó en tasa interanual debido al descenso del volumen, el aumento de los costes de materiales y la logística y los problemas operativos; el último trimestre se ha visto afectado por los retos conocidos con la plataforma 5.X y un aumento de los costes debido sobre todo a los fallos de los componentes y a las reparaciones en las plataformas de energía eólica terrestre ya instaladas.
- El flujo de efectivo libre antes de impuestos aumentó considerablemente en tasa interanual, impulsado por el descenso del resultado y también afectado por las salidas de efectivo relacionadas con las provisiones por pérdidas en contratos de venta registradas anteriormente.

Conciliación con los Estados financieros consolidados

EBITA ajustado (en millones de EUR)	T3	
	EF2022	EF2021
Total Segmentos	(413)	(107)
Conciliación con los Estados financieros consolidados:	(16)	(17)
Siemens Energy	(429)	(124)

¹ La presentación de determinada información del año anterior está reclasificada. A partir del ejercicio 2022, la cartera inmobiliaria del segmento GE, que antes figuraba en Conciliación con los estados financieros consolidados, se asigna al segmento correspondiente. La información vinculada del ejercicio anterior ha sido reclasificada para ajustarse a la presentación del ejercicio en curso.

La conciliación con los estados financieros consolidados incluye partidas que la dirección no considera indicativas del rendimiento de los segmentos, principalmente los gastos por pensiones centralizados, las actividades de Tesorería y otras partidas centrales, así como las bajas.

Perspectivas

Para el **segmento GE** en el ejercicio 2022, seguimos esperando un crecimiento comparable de los ingresos (excluidos los efectos de conversión y de la cartera) y un margen de EBITA ajustado antes de partidas extraordinarias hacia el extremo inferior de los rangos de orientación, del +1% al +5% y del +4,5% al +6,5%, respectivamente. Sin embargo, para el crecimiento comparable de los ingresos, se excluyen los efectos relacionados con las condiciones actuales de mercado en Rusia. Para el ejercicio 2023, nuestro objetivo es que el margen de EBITA ajustado antes de partidas extraordinarias se mantenga en un rango entre +6% y +8%.

Según **SGRE**, para el ejercicio 2022, la empresa está trabajando ahora para lograr un crecimiento de los ingresos comparables cerca del extremo inferior del rango objetivo anterior, entre el -9% y el -2%, y un margen de EBIT antes del PPA (asignación de precios de compra) y de los costes de integración y reestructuración de alrededor de un -5,5%.

En consecuencia, para **Siemens Energy** esperamos resultados todavía hacia el extremo inferior de los rangos de orientación para la evolución de los ingresos comparables (entre -2% y +3%, aunque sin incluir los efectos relacionados con Rusia) y el margen de EBITA ajustado antes de partidas extraordinarias (entre +2% y +4%). Actualmente esperamos que la Pérdida neta de Siemens Energy en el EF2022 supere la pérdida neta del año anterior aproximadamente por el impacto de la reestructuración del negocio en Rusia, comunicado como partida extraordinaria. Seguimos asumiendo que el Flujo de efectivo libre antes de impuestos se situará en un rango positivo en torno a 500 millones de euros.

Estas orientaciones parten de la base de que la pandemia de COVID-19 no tendrá ninguna otra repercusión financiera importante en nuestra actividad comercial y excluyen los gastos relacionados con cuestiones legales y reglamentarias, incluidos los efectos negativos de la guerra en Ucrania y sus consecuencias económicas.

Notas y declaraciones a futuro

La conferencia de prensa sobre los resultados financieros de Siemens Energy del tercer trimestre del ejercicio 2022 se transmitirá en directo para periodistas en el sitio

<https://www.siemens-energy.com/pressconference> a partir de las 8:30 CEST de hoy.

También puede seguir la conferencia telefónica para analistas e inversores en directo en el sitio www.siemens-energy.com/analystcall a partir de las 10:00 CEST de hoy.

Las grabaciones de ambas conferencias telefónicas estarán disponibles posteriormente.

Las publicaciones financieras pueden descargarse en www.siemens-energy.com/q3-fy2022.

Este documento contiene declaraciones relacionadas con nuestros futuros negocios y resultados financieros, así como sobre acontecimientos o avances futuros que involucran a Siemens Energy y que pueden constituir declaraciones a futuro. Estas afirmaciones pueden identificarse con palabras como "prevé", "espera", "anticipa", "pretende", "planea", "cree", "busca", "estima", "proyecta", formas en futuro de los verbos o vocablos con un significado similar. También podemos realizar declaraciones a futuro en otros informes, folletos, presentaciones, material entregado a los accionistas y comunicados de prensa. Asimismo, nuestros representantes pueden realizar declaraciones verbales a futuro en un determinado momento. Dichas declaraciones se basan en las expectativas actuales y en determinadas hipótesis de la dirección de Siemens Energy, muchas de las cuales escapan al control de la firma. Estas están sujetas a una serie de riesgos, incertidumbres y otros factores, incluidos, entre otros, los descritos en la información presentada, en particular en el capítulo "Informe sobre la evolución prevista y las oportunidades y riesgos sustanciales asociados" del Informe Anual. Si uno o más de estos riesgos o incertidumbres se materializan, si se producen supuestos de fuerza mayor, como pandemias, o si las expectativas subyacentes, incluidos los acontecimientos futuros, tienen lugar en una fecha posterior o no se producen en absoluto, o si las hipótesis no se cumplen, los resultados, el rendimiento o los logros reales de Siemens Energy pueden variar (negativa o positivamente) de forma sustancial con respecto a los descritos explícita o implícitamente en la correspondiente declaración a futuro. Siemens Energy no pretende, ni asume ninguna obligación de, actualizar o revisar estas declaraciones a futuro a la luz de acontecimientos que difieran de los previstos. Este documento incluye parámetros financieros complementarios

—que no están claramente definidos en el marco de presentación de información financiera aplicable— y que son o pueden ser variables de rendimiento alternativas (parámetros no sujetos a los PCGA). Estas variables financieras complementarias no deben considerarse de forma aislada o como alternativas a los parámetros del patrimonio neto y la situación financiera o los resultados de las operaciones de Siemens Energy, tal y como se presentan de acuerdo con el marco de información financiera aplicable en sus estados financieros consolidados. Otras empresas que informan o describen parámetros de rendimiento alternativos con denominación similar pueden calcularlos de forma diferente. Debido al redondeo, las cifras presentadas en este y otros documentos pueden no coincidir exactamente con los totales proporcionados y los porcentajes pueden no reflejar exactamente las cifras absolutas.

El presente documento es una Declaración Trimestral según el artículo 53 del Reglamento del mercado de valores de la Frankfurter Wertpapierbörse.

Medios financieros:

Tim Proll-Gerwe

Teléfono: +49 (0)152 2283 5652

Correo electrónico: tim.proll-gerwe@siemens-energy.com

Siemens Energy AG, 81739

Múnich (Alemania)

© Siemens Energy, 2022

[Consta logotipo de SIEMENS ENERGY]

Resultados financieros

Tercer trimestre del ejercicio 2022

Cifras clave

(en millones de euros, salvo indicación de lo contrario)

Volumen

	T3				T1 - T3			
	EF2022	EF2021	Real	Variación Comp.	EF2022	EF2021	Real	Variación Comp.
Pedidos	9.840	5.950	65,4%	60,0%	26.079	23.901	9,1%	6,0%
Ingresos	7.279	7.262	0,2%	(4,7)%	19.817	20.286	(2,3)%	(5,9)%
Ratio valor contable/ventas	1,35	0,82	n/d		1,32	1,18	n/d	
Cartera de pedidos (en miles de millones de euros)	93	83	13,1%		93	83	13,1%	

Rentabilidad

	T3			T1 - T3		
	EF2022	EF2021	Real	EF2022	EF2021	Real
EBITA ajustado	(429)	(124)	<(200)%	(563)	316	n/d
Margen de EBITA ajustado	(5,9)%	(1,7)%	(4,2) p.p.	(2,8)%	1,6%	(4,4) p.p.
Efectos personales especiales	(298)	(178)	67,6%	(348)	(392)	(11,2)%
EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias	(131)	54	n/d	(215)	708	n/d
Margen de EBITA ajustado antes de Partidas extraordinarias	(1,8)%	0,7%	(2,5) p.p.	(1,1)%	3,5%	(4,6) p.p.
EBITDA	(20)	157	n/d	369	1.128	(67,3)%
Resultado neto	(533)	(307)	(73,5)%	(1.025)	(177)	<(200)%
Beneficio por acción básico (en euros) ¹	(0,54)	(0,32)	(69,3)%	(0,94)	(0,20)	<(200)%

¹ Beneficio por acción básico - atribuible a los accionistas de Siemens Energy AG. En los ejercicios 2022 y 2021, la media ponderada de acciones en circulación (básicas) (en miles) para el tercer trimestre ascendió a 719.462 y 714.637, y para el periodo de nueve meses, a 716.760 y 714.774 acciones, respectivamente.

Estructura de capital y liquidez

	30 de junio de 2022	30 de septiembre de 2021
Total patrimonio neto	15.586	15.220
(Efectivo neto)/ deuda neta	(422)	(2.515)
(Efectivo neto) ajustado/ deuda neta frente a EBITDA1	0,8	(1,4)

¹ EBITDA acumulado de los cuatro trimestres anteriores hasta la fecha de cierre contable.

	T3 EF2022	T3 EF2021	T1 - T3 EF2022	T1 - T3 EF2021
Flujo de efectivo libre	(117)	241	(749)	65
Flujo de efectivo libre antes de impuestos	(25)	328	(445)	373

Empleados

(en miles)	30 de junio de 2022	30 de septiembre de 2021
Siemens Energy	92	91
Alemania	25	26
Fuera de Alemania	66	65

MA SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
 Traductora - intérprete Jurada de INGLÉS
 C.I.F. 1191

Cuentas de resultados consolidadas

(en millones de euros, beneficio por acción en euros)	T3		T1 - T3	
	EF2022	EF2021	EF2022	EF2021
Ingresos	7.279	7.262	19.817	20.286
Coste de las ventas	(6.795)	(6.563)	(17.887)	(17.572)
Beneficio bruto	484	699	1.929	2.714
Gastos de investigación y desarrollo	(270)	(285)	(761)	(809)
Gastos de ventas y administrativos generales	(679)	(660)	(1.992)	(1.922)
Otros ingresos de explotación	27	24	62	74
Otros gastos de explotación	(114)	(5)	(194)	(43)
Ingresos (pérdidas) de las inversiones contabilizadas por el método de la participación, netos	16	7	75	36
Resultado de explotación	(536)	(221)	(881)	51
Ingresos por intereses	17	21	38	34
Gastos por intereses	(28)	(28)	(98)	(89)
Otros ingresos (gastos) financieros, netos	17	(2)	47	(23)
Beneficio (pérdida) antes de impuestos sobre las ganancias	(532)	(230)	(894)	(26)
Beneficios (gastos) por impuesto sobre las ganancias	(1)	(77)	(131)	(151)
Resultado neto	(533)	(307)	(1.025)	(177)
Atribuible a:				
Participaciones minoritarias	(143)	(77)	(353)	(35)
Accionistas de Siemens Energy AG	(390)	(230)	(671)	(142)
Beneficio por acción básico	(0,54)	(0,32)	(0,94)	(0,20)
Beneficio por acción diluido	(0,54)	(0,32)	(0,94)	(0,20)

Estados del resultado global consolidados

(en millones de EUR)	T3		T1 - T3	
	EF2022	EF2021	EF2022	EF2021
Resultado neto	(533)	(307)	(1.025)	(177)
Revaloración de planes de prestaciones definidas	127	18	244	145
de lo cual, efectos del impuesto sobre las ganancias	(60)	6	(107)	(38)
Revaloraciones de los instrumentos patrimoniales	—	—	0	—
Ingresos (pérdidas) de las inversiones contabilizadas por el método de la participación, netos	—	1	0	(2)
Partidas que no se reclasificarán en el resultado del ejercicio	127	19	245	143
Diferencias de conversión	557	(103)	1.026	38
Instrumentos financieros derivados	(83)	28	(80)	88
de lo cual, efectos del impuesto sobre las ganancias	24	(8)	17	(20)
Ingresos (pérdidas) de las inversiones contabilizadas por el método de la participación, netos	13	(1)	25	(19)
Elementos que pueden reclasificarse posteriormente en resultados	488	(75)	971	106
Otro resultado global, neto de impuestos sobre las ganancias	615	(57)	1.216	250
Total resultado global	82	(363)	191	73
Atribuible a:				
Participaciones minoritarias	(143)	(90)	(341)	(26)
Accionistas de Siemens Energy AG	225	(273)	532	99

Estados de situación financiera consolidados

(en millones de EUR)

	30 de junio de 2022	30 de septiembre de 2021
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.442	5.333
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.452	5.110
Otros activos financieros corrientes	2.288	590
Activos contractuales	4.993	4.913
Existencias	7.985	6.146
Activos corrientes por impuesto sobre las ganancias	401	344
Total activos corrientes	1.048	880
Activos clasificados como mantenidos para la venta	151	81
Total activos corrientes	26.761	23.397
Fondo de comercio	10.123	9.538
Otros activos intangibles	3.530	3.561
Inmuebles, instalaciones y bienes de equipo (inmovilizado material)	5.191	5.104
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	786	720
Otros activos financieros	409	352
Activos por impuestos diferidos	1.227	1.130
Otros activos	436	338
Total activos no corrientes	21.703	20.744
Total activos	48.463	44.141
Pasivo y patrimonio neto		
Deuda a corto plazo y vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	1.845	551
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.152	5.764
Otros pasivos financieros corrientes	1.073	482
Obligaciones contractuales	12.480	10.350
Provisiones corrientes	2.063	1.991
Pasivos corrientes por impuesto sobre beneficios	416	391
Otros pasivos corrientes	2.814	3.074
Pasivos asociados a activos clasificados como mantenidos para la venta	156	—
Total pasivo corriente	27.000	22.602
Deudas a largo plazo	2.206	2.177
Provisiones para pensiones y obligaciones asimiladas	623	830
Pasivo por impuestos diferidos	228	254
Provisiones	1.898	1.968
Otros pasivos financieros	296	389
Otros pasivos	627	702
Total pasivos no corrientes	5.878	6.319
Total pasivos	32.877	28.921
Patrimonio neto		
Capital emitido	727	727
Reservas de capital	12.457	12.418
Beneficios no distribuidos	2.217	2.605
Otros componentes del patrimonio neto	449	(511)
Acciones de autocartera, al coste	(169)	(281)
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas de Siemens Energy AG	15.681	14.958
Participaciones minoritarias	(95)	262
Total patrimonio neto	15.586	15.220
Total pasivos y patrimonio neto	48.463	44.141

Estados de flujos de efectivo consolidados

(en millones de EUR)	T3		T1 - T3	
	EF2022	EF2021	EF2022	EF2021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación				
Resultado neto	(533)	(307)	(1.025)	(177)
Ajustes para conciliar los resultados netos con los flujos de efectivo de actividades de explotación				
Amortización y deterioros de valor	516	378	1.250	1.077
Gastos (beneficios) por impuesto sobre las ganancias	1	77	131	151
Gastos (ingresos) por intereses, netos	12	7	59	55
(Ingresos) pérdidas por actividades de inversión	(15)	(10)	(84)	(36)
Otros gastos (ingresos) no monetarios	27	5	97	154
Variación del capital circulante neto de explotación				
Activos contractuales	(272)	(282)	116	(450)
Existencias	(352)	22	(1.634)	(235)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	37	(159)	(120)	30
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	367	434	247	329
Obligaciones contractuales	332	(76)	1.754	564
Variación en otros activos y pasivos	88	473	(605)	(488)
Impuestos sobre ingresos abonados	(92)	(87)	(303)	(307)
Dividendos recibidos	5	2	26	15
Intereses percibidos	13	5	28	13
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	135	481	(63)	694
Tesorería aplicada en las actividades de inversión				
Altas en activos intangibles y en inmovilizado material	(252)	(240)	(686)	(629)
Adquisiciones de negocios, neto del efectivo adquirido	(2)	—	(2)	1
Compra de inversiones y activos financieros	(0)	(4)	(145)	(5)
Enajenación de activos intangibles e inmovilizado material	1	13	26	23
Enajenación de inversiones y activos financieros	—	0	126	0
Tesorería aplicada en las actividades de inversión	(254)	(231)	(681)	(610)
Tesorería aplicada en las actividades de financiación				
Compra de acciones de autocartera	—	—	—	(231)
Otras transacciones con los propietarios	—	—	45	—
Variación en la deuda y otras actividades de financiación	(500)	(113)	(117)	115
Intereses abonados	(21)	(25)	(72)	(71)
Dividendos abonados a los accionistas de Siemens Energy AG	—	—	(72)	—
Dividendos atribuibles a las participaciones minoritarias	(8)	(39)	(66)	(86)
Otras transacciones/financiación con el Grupo Siemens	—	0	—	164
Tesorería aplicada en las actividades de financiación	(530)	(177)	(282)	(109)
Efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	63	2	138	40
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	(585)	74	(887)	16
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	5.031	4.571	5.333	4.630
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del periodo	4.446	4.646	4.446	4.646
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo de los activos clasificados como mantenidos para la venta al cierre del periodo	3	—	4	—
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del periodo (Estados consolidados de situación financiera)	4.442	4.646	4.442	4.646

¹ Incluidas operaciones con participaciones minoritarias

Resumen de cifras por segmentos

(en millones de EUR)	Variación en pedidos				Variación en ingresos				EBITA ajustado				Margen de EBITA ajustado				Flujo de efectivo libre	
	T3		Comp.		Real		Comp.		Real		T3		EF2022		EF2021		30 sep.	
	EF2022	EF2021	Real	Comp.	Real	Comp.	Real	Comp.	Real	Comp.	EF2022	EF2021	EF2022	EF2021	2022	2021	2022	2021
Gas y Electricidad	6.362	4.455	42,8%	36,9%	6,3%	0,7%	4.579	4.868	5,3%	0,7%	(21)	78	(0,4)%	1,7%	10.170	10.117	432	422
Siemens Gamesa Renewable Energy	3.523	1.520	131,8%	127,9%	(9,9)%	(13,8)%	2.704	2.436	(9,9)%	(13,8)%	(392)	(185)	(16,1)%	(6,8)%	3.396	2.532	(514)	(35)
Conciliación con los Estados financieros consolidados	(45)	(25)	n/a	n/a	n/a	n/a	(21)	(25)	n/a	n/a	(16)	(17)	n/a	n/a	34.898	31.492	(35)	(146)
Siemens Energy	9.840	5.950	65,4%	60,0%	0,2%	(4,7)%	7.262	7.279	0,2%	(4,7)%	(429)	(124)	(5,9)%	(1,7)%	48.463	44.141	(117)	241

La presentación de determinada información del año anterior está reclasificada. A partir del ejercicio 2022, la cartera inmobiliaria del segmento GE, que antes figuraba en Conciliación con los estados financieros consolidados, se asigna al segmento correspondiente. La información vinculada del ejercicio anterior ha sido reclasificada para ajustarse a la presentación del ejercicio en curso.

(en millones de EUR)	Variación en pedidos				Variación en ingresos				EBITA ajustado				Margen de EBITA ajustado				Flujo de efectivo libre	
	T1 - T3		Comp.		Real		Comp.		Real		T1 - T3		EF2022		EF2021		30 sep.	
	EF2022	EF2021	Real	Comp.	Real	Comp.	Real	Comp.	Real	Comp.	EF2022	EF2021	EF2022	EF2021	2022	2021	2022	2021
Gas y Electricidad	18.995	14.655	29,6%	25,3%	3,0%	(0,7)%	13.042	13.432	3,0%	(0,7)%	472	441	3,5%	3,4%	10.170	10.117	1.354	1.080
Siemens Gamesa Renewable Energy	7.194	9.301	(22,7)%	(23,9)%	(12,2)%	(15,7)%	7.335	6.442	(12,2)%	(15,7)%	(1.011)	(72)	(15,7)%	(1,0)%	3.396	2.532	(1.870)	(427)
Conciliación con los Estados financieros consolidados	(110)	(55)	n/a	n/a	n/a	n/a	(91)	(57)	n/a	n/a	(24)	(53)	n/a	n/a	34.898	31.492	(232)	(587)
Siemens Energy	26.079	23.901	9,1%	6,0%	(2,3)%	(5,9)%	20.286	19.817	(2,3)%	(5,9)%	(563)	316	(2,8)%	1,6%	48.463	44.141	(749)	65

La presentación de determinada información del año anterior está reclasificada. A partir del ejercicio 2022, la cartera inmobiliaria del segmento GE, que antes figuraba en Conciliación con los estados financieros consolidados, se asigna al segmento correspondiente. La información vinculada del ejercicio anterior ha sido reclasificada para ajustarse a la presentación del ejercicio en curso.

Conciliación del EBITDA

	EBITA ajustado			Resultado financiero de operaciones			Amortización y deterioros de valor			EBITDA		
	EF2022	EF2021	T3	EF2022	EF2021	T3	EF2022	EF2021	T3	EF2022	EF2021	T3
(en millones de EUR)												
Gas y Electricidad	(21)	78	(41)	(38)	(8)	32	(74)	186	186	184	218	
Siemens Gamesa Renewable Energy	(392)	(185)	(55)	(56)	2	(239)	(456)	192	192	(198)	(47)	
Conciliación con los Estados financieros consolidados	(16)	(17)	—	(0)	.3	(14)	(6)	0	0	(6)	(14)	
Siemens Energy	(429)	(124)	(96)	(95)	(3)	(221)	(536)	378	378	(20)	157	

La presentación de determinada información del año anterior está reclasificada. A partir del ejercicio 2022, la cartera inmobiliaria del segmento GE, que antes figuraba en Conciliación con los estados financieros consolidados, se asigna al segmento correspondiente. La información vinculada del ejercicio anterior ha sido reclasificada para ajustarse a la presentación del ejercicio en curso.

	EBITA ajustado			Resultado financiero de operaciones			Amortización y deterioros de valor			EBITDA		
	EF2022	EF2021	T1 - T3	EF2022	EF2021	T1 - T3	EF2022	EF2021	T1 - T3	EF2022	EF2021	T1 - T3
(en millones de EUR)												
Gas y Electricidad	472	441	(120)	(114)	(4)	323	334	522	522	953	845	
Siemens Gamesa Renewable Energy	(1.011)	(72)	(168)	(175)	10	(237)	(1.212)	632	632	(580)	318	
Conciliación con los Estados financieros consolidados	(24)	(53)	—	(0)	18	(35)	(4)	0	0	(4)	(35)	
Siemens Energy	(563)	316	(288)	(289)	25	51	(881)	1.250	1.077	369	1.128	

La presentación de determinada información del año anterior está reclasificada. A partir del ejercicio 2022, la cartera inmobiliaria del segmento GE, que antes figuraba en Conciliación con los estados financieros consolidados, se asigna al segmento correspondiente. La información vinculada del ejercicio anterior ha sido reclasificada para ajustarse a la presentación del ejercicio en curso.

Pedidos e ingresos por región (ubicación del cliente)

(en millones de EUR)	EF2022	T3		Variación en pedidos		T3		Variación en ingresos	
		EF2021	Real	Comp.	EF2022	EF2021	Real	Comp.	
Europa, C.I.S., Oriente Medio, África	5.934	3.105	91,1%	90,7%	3.738	3.495	6,9%	5,6%	
de lo cual, Alemania	406	970	(58,2)%	(58,2)%	720	613	17,6%	17,9%	
América	2.187	1.598	36,8%	21,9%	2.278	2.103	8,3%	(3,7)%	
de lo cual, EE. UU.	1.189	859	38,5%	22,6%	1.123	1.377	(18,4)%	(27,4)%	
Asia, Australia	1.720	1.247	37,9%	32,3%	1.264	1.663	(24,0)%	(28,0)%	
de lo cual, China	396	408	(3,0)%	(11,0)%	318	374	(15,0)%	(21,0)%	
Siemens Energy	9.840	5.950	65,4%	60,0%	7.279	7.262	0,2%	(4,7)%	

(en millones de EUR)	EF2022	T1 - T3		Variación en pedidos		T1 - T3		Variación en ingresos	
		EF2021	Real	Comp.	EF2022	EF2021	Real	Comp.	
Europa, C.I.S., Oriente Medio, África	13.459	12.840	4,8%	4,7%	9.820	10.184	(3,6)%	(4,6)%	
de lo cual, Alemania	1.927	2.206	(12,6)%	(12,6)%	1.839	1.733	6,1%	6,3%	
América	7.563	6.681	13,2%	5,1%	6.004	5.616	6,9%	(0,8)%	
de lo cual, EE. UU.	3.676	3.248	13,2%	4,4%	3.113	3.633	(14,3)%	(20,9)%	
Asia, Australia	5.056	4.379	15,5%	11,0%	3.993	4.486	(11,0)%	(15,0)%	
de lo cual, China	1.279	1.168	9,5%	1,1%	1.033	1.167	(11,5)%	(17,4)%	
Siemens Energy	26.079	23.901	9,1%	6,0%	19.817	20.286	(2,3)%	(5,9)%	

Desagregación de los ingresos externos

(en millones de EUR)	T3			T1 - T3
	EF2022	EF2021	EF2022	EF2021
Tipo de actividades en el segmento de información Gas y Energía				
Unidades nuevas	2.828	2.655	7.728	7.563
Contratos de servicios	2.014	1.902	5.646	5.386
Tipos de negocios en el segmento de información Siemens Gamesa Renewable Energy				
Aerogeneradores	1.904	2.179	4.966	5.980
Explotación y mantenimiento ("Servicio")	532	525	1.475	1.355
Tipos de negocios en el segmento de información Gas y Energía				
Transporte	1.544	1.440	4.200	3.932
Generación	1.929	1.880	5.412	5.504
Aplicaciones industriales	1.350	1.226	3.715	3.493
Otros	20	11	46	21

Publicado por

Siemens Energy
AG Otto-Hahn-Ring 6
81739 Múnich (Alemania)

Relaciones con medios de comunicación: mediarelations@siemens-energy.com
Relaciones con inversores: investorrelations@siemens-energy.com

siemens-energy.com

© Siemens Energy, 2022

Siemens Energy es una marca registrada con licencia de Siemens AG.

**Doña M^a Soledad Valcárcel Conde,
Traductor-Intérprete Jurado de Inglés,
nombrado por el Ministerio de Asuntos
Exteriores y de Cooperación, certifica que la
que antecede es una traducción fiel y
completa al español de un documento
redactado en inglés.**

**En Madrid, a 11 de agosto de 2022.
Firmado: M^a Soledad Valcárcel Conde**

**Mrs. M^a Soledad Valcárcel Conde, Sworn
English Translator-Interpreter, designated
by the Ministry of Foreign Affairs and
Cooperation, hereby certifies that the
foregoing is an accurate and complete
translation into Spanish of a document
written in English.**

**Madrid, 11 August 2022.
Signed: M^a Soledad Valcárcel Conde**

M^a SOLEDAD VALCÁRCEL CONDE
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
1.17.7108



Earnings Release Q3 FY 2022

April 1 to June 30, 2022



Munich, Germany, August 8, 2022 – Siemens Energy today announced its results for the third quarter of fiscal year 2022 that ended June 30, 2022.

Gas and Power resilient while SGRE again weighing down Group results – Major initiatives taken to shape Siemens Energy for the energy transition

“Our Gas and Power business has once again delivered in the recent quarter and thus proven its resilience. Despite unprecedented macroeconomic challenges, we see sharply higher order volumes with growing demand for our technologies to facilitate the energy transition. On top of maneuvering the daily operations, the Gas and Power team started to set the course for a new organizational structure aimed at significantly reducing complexity and shortening the decision-making processes. And yet there are also again drawbacks in the third quarter. Siemens Gamesa continued to experience high losses in a challenging market environment. The poor performance at Siemens Gamesa had a negative impact on our overall results. We expect the new management at Siemens Gamesa now to implement a rigorous turnaround plan. During the quarter we launched a cash tender offer for the outstanding minority shares in Siemens Gamesa with the intention to delist and fully integrate its operations”, says Christian Bruch, President and CEO of Siemens Energy AG.

- In the recent quarter, Gas and Power (GP) achieved another solid performance despite unfavorable geopolitical and macroeconomic factors which continue to impact Siemens Energy’s business development overall. While both segments faced strong headwinds from increased material and logistic costs as well as supply chain constraints, GP demonstrated resilience due to stringent measures taken based on its operational excellence program.
- Siemens Energy started the restructuring of its business activities in Russia in the third quarter which burdened the result of GP by €0.2bn, reported as strategic portfolio decisions under special items. These restructuring activities are expected to be concluded by end of this fiscal year without further significant financial impact.
- Orders continued to be strong with growth of 60.0% year-over-year on a comparable basis (excluding currency translation and portfolio effects). Both segments contributed to the increase, resulting in third quarter orders of €9.8bn driving order backlog to another record of €93.4bn.
- Revenue of €7.3bn was down by 4.7% on a comparable basis as growth at GP was more than offset by a decline at Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE).
- Despite burdens from supply chain constraints, GP reported a positive Adjusted EBITA before special items of €212m nearly on prior-year quarter’s level. Due to the high loss at SGRE, Siemens Energy’s Adjusted EBITA before special items was negative €131m (Q3 FY 2021: positive €54m). Special items amounted to negative €298m (Q3 FY 2021: negative €178m) largely related to the restructuring of business in Russia. Adjusted EBITA for Siemens Energy came in at negative €429m (Q3 FY 2021: negative €124m).
- Accordingly, Siemens Energy’s Net loss was €533m (Q3 FY 2021: negative €307m). Corresponding basic earnings per share (EPS) were negative €0.54 (Q3 FY 2021: negative €0.32).
- Free cash flow pre tax decreased to negative €25m (Q3 FY 2021: positive €328m) driven by SGRE while GP exceeded the strong prior-year quarter’s level.
- On May 21, 2022, Siemens Energy AG announced a voluntary cash tender offer to acquire all outstanding shares in Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., i.e., approximately 32.9 percent of the share capital, which Siemens Energy AG does not already own. The minority shareholders will be offered €18.05 per share in cash. Following a successful closing of the transaction, Siemens Energy AG intends to pursue a delisting of Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. from the Spanish stock exchanges, where it currently trades as a member of the IBEX 35 index. In June 2022, a €1.15bn cash deposit was pledged in favor of the Spanish National Securities Market Commission which reduced Siemens Energy’s Net cash position at the end of recent quarter.
- Although further negative effects associated with geopolitical and macroeconomic challenges cannot be ruled out, management still expects to achieve its outlook given for GP and Siemens Energy excluding effects from lost revenue in connection with business in Russia for comparable revenue growth. Net loss of Siemens Energy in fiscal year 2022 is expected to exceed prior year’s net loss approximately by the impact from the restructuring of business in Russia reported as special item.

Siemens Energy

(in millions of €)	Q3		
	FY 2022	FY 2021	Change
Orders	9,840	5,950	60.0% ¹
Revenue	7,279	7,262	(4.7)% ¹
Adjusted EBITA	(429)	(124)	<(200)%
Adjusted EBITA margin	(5.9)%	(1.7)%	(4.2) p.p.
Special items	(298)	(178)	67.6%
therein Reconciliation to Consolidated Financial Statements	(3)	0	n/a
Adjusted EBITA before Special items	(131)	54	n/a
Adjusted EBITA margin before Special items	(1.8)%	0.7%	(2.5) p.p.
Net income (loss)	(533)	(307)	(73.5)%
Basic earnings per share (in €)	(0.54)	(0.32)	(69.3)%
Free cash flow pre tax	(25)	328	n/a

¹ Comparable basis: Excluding currency translation and portfolio effects

- Strong order development was supported by large orders both at GP and SGRE and mainly driven by the development in the reporting region Europe, C.I.S., Middle East and Africa where orders nearly doubled.
- Book-to-bill ratio was 1.35. Order backlog rose to a new record of €93.4bn (March 31, 2022: €89.3bn) partly benefitting from currency translation effects.
- Moderate decline in revenue was driven by continued challenges and supply chain constraints at SGRE.
- Service revenue came in close to prior-year quarter's level.
- On a nominal basis, orders and revenue rose 65.4% and 0.2%, respectively.
- Adjusted EBITA was negative in both segments. In GP, this was driven by sharply higher impacts from special items year-over-year. The decline in SGRE reflected continued supply chain constraints and operational challenges.
- Impacts from special items were sharply up year-over-year and related to the restructuring of GP's business in Russia and higher restructuring and integration costs at SGRE.
- Adjusted EBITA before special items was negative because of SGRE while GP was nearly on prior-year quarter's level.
- Free cash flow pre tax came in negative, driven by the loss at SGRE, while GP delivered a strong contribution slightly above prior-year quarter's level.
- During the quarter, provisions for pensions and similar obligations decreased from €725m as of March 31, 2022 to €623m as of June 30, 2022 driven by higher discount rates.

Gas and Power

(in millions of €)	Q3		
	FY 2022	FY 2021	Change
Orders	6,362	4,455	36.9% ¹
Revenue	4,868	4,579	0.7% ¹
Adjusted EBITA	(21)	78	n/a
Adjusted EBITA margin	(0.4)%	1.7%	(2.1) p.p.
Special items	(233)	(147)	58.4%
Adjusted EBITA before Special items	212	225	(5.7)%
Adjusted EBITA margin before Special items	4.4%	4.9%	(0.6) p.p.
Free cash flow pre tax	432	422	2.2%

¹ Comparable basis: Excluding currency translation and portfolio effects

- Strong order growth across all businesses and reporting regions was supported by a sharply increased volume from large orders.
- GP reported a Book-to-bill ratio of 1.31. This resulted in an order backlog of €59.6bn again exceeding previous quarter-end record.
- Revenue grew slightly despite the sanctions against Russia and continued supply chain constraints.
- On a nominal basis, orders and revenue increased by 42.8% and 6.3%, respectively.
- Adjusted EBITA of GP decreased mainly due to the impact from the restructuring of business in Russia totaling €0.2bn. In addition, the result was impacted by expected supply chain related effects and higher material prices in the short-cycle business.
- Impacts from special items sharply increased year-over-year related to the restructuring of business in Russia.
- Adjusted EBITA before special items was nearly on prior-year quarter's level and, together with respective margin, within expectations.
- Free cash flow pre tax was strong and slightly above prior-year quarter's level, supported by advance payments from customers related to the strong order development which more than offset higher outflows for inventories.

Siemens Gamesa Renewable Energy

(in millions of €)	Q3		
	FY 2022	FY 2021	Change
Orders	3,523	1,520	127.9% ¹
Revenue	2,436	2,704	(13.8)% ¹
Adjusted EBITA	(392)	(185)	(112.1)%
Adjusted EBITA margin	(16.1)%	(6.8)%	(9.3) p.p.
Special items	(62)	(31)	100.6%
Adjusted EBITA before Special items	(330)	(154)	(114.4)%
Adjusted EBITA margin before Special items	(13.5)%	(5.7)%	(7.9) p.p.
Free cash flow pre tax	(514)	(35)	<(200)%

¹ Comparable basis: Excluding currency translation and portfolio effects

- Orders in the SGRE segment more than doubled primarily due to two large offshore orders in the United Kingdom and Germany totaling more than €1.8bn.
- Book-to-bill ratio of SGRE came in at 1.45 leading to a record order backlog of €34.0bn at quarter-end.
- Revenue was significantly down compared to prior-year quarter's level due to supply chain constraints in the wind turbines business and continued operational problems. The service business was slightly down year-over-year.
- On a nominal basis, segment's orders increased by 131.8%, and revenue decreased by 9.9%.
- Adjusted EBITA decreased compared to prior-year quarter due to lower volume, higher material and logistic costs and operational problems; recent quarter was affected by known challenges with the 5.X platform and increased costs mainly driven by component failures and repairs in already installed onshore platforms.
- Negative Free cash flow pre tax sharply increased year-over-year, driven by the lower result and also impacted by cash outflows related to previously recorded provisions for losses on sales contracts.

Reconciliation to Consolidated Financial Statements

Adjusted EBITA (in millions of €)	Q3	
	FY 2022	FY 2021
Total Segments	(413)	(107)
Reconciliation to Consolidated Financial Statements ¹	(16)	(17)
Siemens Energy	(429)	(124)

¹ The presentation of certain prior year information is reclassified. Beginning with fiscal year 2022, GP segment's Real Estate Portfolio, formerly shown under Reconciliation to Consolidated Financial Statements, is assigned to the correspondent segment. Related prior year information has been reclassified to conform to the current year presentation.

Reconciliation to Consolidated Financial Statements includes items which management does not consider to be indicative of the segments' performance – mainly centrally carried pension expenses, Treasury activities and other central items as well as eliminations.

Outlook

For the **GP segment** in fiscal year 2022, we still expect comparable revenue growth (excluding currency translation and portfolio effects) and Adjusted EBITA margin before special items towards the low end of the guidance ranges of positive 1% to positive 5% and positive 4.5% to positive 6.5%, respectively. However, for the comparable revenue growth, effects related to the current market conditions in Russia are excluded. For fiscal year 2023, we target an Adjusted EBITA margin before special items unchanged in a range between positive 6% and positive 8%.

According to **SGRE**, for fiscal year 2022, the company now is working to achieve a comparable revenue growth near the low end of the previous target range of negative 9% to negative 2%, and an EBIT margin pre PPA (purchase price allocation) and integration and restructuring costs of circa negative 5.5%.

Consequently, for **Siemens Energy** we expect results still towards the low end of the guidance ranges for comparable revenue development (negative 2% to positive 3% but excluding Russia-related effects) and Adjusted EBITA margin before special items (positive 2% to positive 4%). We now expect Net loss of Siemens Energy in fiscal year 2022 to exceed prior year's Net loss approximately by the impact from the restructuring of business in Russia reported as special item. We still assume Free cash flow pre tax to be in a range of a positive mid-triple-digit million €.

This guidance assumes no further major financial impacts from COVID-19 on our business activity and excludes charges related to legal and regulatory matters including further negative effects from the war in Ukraine and its economic consequences.

Notes and forward-looking statements

The press conference call on Siemens Energy's financial results of the third quarter of fiscal year 2022 will be broadcasted live for journalists at <https://www.siemens-energy.com/pressconference> starting at 8:30 a.m. CEST today.

You can also follow the conference call for analysts and investors live at www.siemens-energy.com/analystcall starting at 10 a.m. CEST today.

Recordings of both conference calls will be made available afterwards.

The financial publications can be downloaded at: www.siemens-energy.com/q3-fy2022.

This document contains statements related to our future business and financial performance, and future events or developments involving Siemens Energy that may constitute forward-looking statements. These statements may be identified by words such as "expect," "look forward to," "anticipate" "intend," "plan," "believe," "seek," "estimate," "will," "project," or words of similar meaning. We may also make forward-looking statements in other reports, prospectuses, in presentations, in material delivered to shareholders, and in press releases. In addition, our representatives may from time to time make oral forward-looking statements. Such statements are based on the current expectations and certain assumptions of Siemens Energy's management, of which many are beyond Siemens Energy's control. These are subject to a number of risks, uncertainties, and other factors, including, but not limited to, those described in disclosures, in particular in the chapter "Report on expected developments and associated material opportunities and risks" in the Annual Report. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, should acts of force majeure, such as pandemics, occur, or should underlying expectations including future events occur at a later date or not at all, or should assumptions not be met, Siemens Energy's actual results, performance, or achievements may (negatively or positively) vary materially from those described explicitly or implicitly in the relevant forward-looking statement. Siemens Energy neither intends, nor assumes any obligation, to update or revise these forward-looking statements in light of developments which differ from those anticipated. This document includes supplemental financial measures – that are not clearly defined in the applicable financial reporting framework – and that are or may be alternative performance measures (non-GAAP-measures). These supplemental financial measures should not be viewed in isolation or as alternatives to measures of Siemens Energy's net assets and financial position or results of operations as presented in accordance with the applicable financial reporting framework in its consolidated financial statements. Other companies that report or describe similarly titled alternative performance measures may calculate them differently. Due to rounding, numbers presented throughout this and other documents may not add up precisely to the totals provided and percentages may not precisely reflect the absolute figures.

This document is a Quarterly Statement according to § 53 of the Exchange Rules for the Frankfurter Wertpapierbörse.

Financial Media:

Tim Proll-Gerwe

Phone: +49 (0)152 2283 5652

E-mail: tim.proll-gerwe@siemens-energy.com

Siemens Energy AG,
81739 Munich, Germany

© Siemens Energy, 2022



Financial Results

Third quarter of fiscal year 2022

Key figures

(in millions of €, except where otherwise stated)

Volume

	Q3		Change		Q1 - Q3		Change	
	FY 2022	FY 2021	Actual	Comp.	FY 2022	FY 2021	Actual	Comp.
Orders	9,840	5,950	65.4%	60.0%	26,079	23,901	9.1%	6.0%
Revenue	7,279	7,262	0.2%	(4.7)%	19,817	20,286	(2.3)%	(5.9)%
Book-to-bill ratio	1.35	0.82	n/a		1.32	1.18	n/a	
Order backlog (in billions of €)	93	83	13.1%		93	83	13.1%	

Profitability

	Q3		Change		Q1 - Q3		Change	
	FY 2022	FY 2021	Actual		FY 2022	FY 2021	Actual	
Adjusted EBITA	(429)	(124)	<(200)%		(563)	316	n/a	
Adjusted EBITA margin	(5.9)%	(1.7)%	(4.2) p.p.		(2.8)%	1.6%	(4.4) p.p.	
Special items	(298)	(178)	67.6%		(348)	(392)	(11.2)%	
Adjusted EBITA before Special items	(131)	54	n/a		(215)	708	n/a	
Adjusted EBITA margin before Special items	(1.8)%	0.7%	(2.5) p.p.		(1.1)%	3.5%	(4.6) p.p.	
EBITDA	(20)	157	n/a		369	1,128	(67.3)%	
Net income (loss)	(533)	(307)	(73.5)%		(1,025)	(177)	<(200)%	
Basic earnings per share (in €) ¹	(0.54)	(0.32)	(69.3)%		(0.94)	(0.20)	<(200)%	

¹ Basic earnings per share – attributable to shareholders of Siemens Energy AG. For fiscal 2022 and 2021 weighted average shares outstanding (basic) (in thousands) for the third quarter amounted to 719,462 and 714,637 and for the nine months to 716,760 and 714,774 shares, respectively.

Capital Structure and Liquidity

	Jun 30, 2022	Sep 30, 2021
Total equity	15,586	15,220
(Net cash)/ net debt	(422)	(2,515)
Adjusted (net cash)/ net debt to EBITDA ¹	0.8	(1.4)

¹ Accumulative EBITDA of the previous four quarters until the reporting date.

	Q3 FY 2022	Q3 FY 2021	Q1 - Q3 FY 2022	Q1 - Q3 FY 2021
Free cash flow	(117)	241	(749)	65
Free cash flow pre tax	(25)	328	(445)	373

Employees

(in thousands)	Jun 30, 2022	Sep 30, 2021
Siemens Energy	92	91
Germany	25	26
Outside Germany	66	65

Consolidated Statements of Income

(in millions of €, earnings per share in €)	Q3		Q1 - Q3	
	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021
Revenue	7,279	7,262	19,817	20,286
Cost of sales	(6,795)	(6,563)	(17,887)	(17,572)
Gross profit	484	699	1,929	2,714
Research and development expenses	(270)	(285)	(761)	(809)
Selling and general administrative expenses	(679)	(660)	(1,992)	(1,922)
Other operating income	27	24	62	74
Other operating expenses	(114)	(5)	(194)	(43)
Income (loss) from investments accounted for using the equity method, net	16	7	75	36
Operating income (loss)	(536)	(221)	(881)	51
Interest income	17	21	38	34
Interest expenses	(28)	(28)	(98)	(89)
Other financial income (expenses), net	17	(2)	47	(23)
Income (loss) before income taxes	(532)	(230)	(894)	(26)
Income tax (expenses) benefits	(1)	(77)	(131)	(151)
Net income (loss)	(533)	(307)	(1,025)	(177)
Attributable to:				
Non-controlling interests	(143)	(77)	(353)	(35)
Shareholders of Siemens Energy AG	(390)	(230)	(671)	(142)
Basic earnings per share	(0.54)	(0.32)	(0.94)	(0.20)
Diluted earnings per share	(0.54)	(0.32)	(0.94)	(0.20)

Consolidated Statements of Comprehensive Income

(in millions of €)	Q3		Q1 - Q3	
	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021
Net income (loss)	(533)	(307)	(1,025)	(177)
Remeasurements of defined benefit plans	127	18	244	145
therein Income tax effects	(60)	6	(107)	(38)
Remeasurements of equity instruments	—	—	0	—
Income (loss) from investments accounted for using the equity method, net	—	1	0	(2)
Items that will not be reclassified to profit or loss	127	19	245	143
Currency translation differences	557	(103)	1,026	38
Derivative financial instruments	(83)	28	(80)	88
therein Income tax effects	24	(8)	17	(20)
Income (loss) from investments accounted for using the equity method, net	13	(1)	25	(19)
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss	488	(75)	971	106
Other comprehensive income (loss), net of income taxes	615	(57)	1,216	250
Total comprehensive income (loss)	82	(363)	191	73
Attributable to:				
Non-controlling interests	(143)	(90)	(341)	(26)
Shareholders of Siemens Energy AG	225	(273)	532	99

Consolidated Statements of Financial Position

(in millions of €)	Jun 30, 2022	Sep 30, 2021
Assets		
Cash and cash equivalents	4,442	5,333
Trade and other receivables	5,452	5,110
Other current financial assets	2,288	590
Contract assets	4,993	4,913
Inventories	7,985	6,146
Current income tax assets	401	344
Other current assets	1,048	880
Assets classified as held for disposal	151	81
Total current assets	26,761	23,397
Goodwill	10,123	9,538
Other intangible assets	3,530	3,561
Property, plant and equipment	5,191	5,104
Investments accounted for using the equity method	786	720
Other financial assets	409	352
Deferred tax assets	1,227	1,130
Other assets	436	338
Total non-current assets	21,703	20,744
Total assets	48,463	44,141
Liabilities and equity		
Short-term debt and current maturities of long-term debt	1,845	551
Trade and other payables	6,152	5,764
Other current financial liabilities	1,073	482
Contract liabilities	12,480	10,350
Current provisions	2,063	1,991
Current income tax liabilities	416	391
Other current liabilities	2,814	3,074
Liabilities associated with assets classified as held for disposal	156	—
Total current liabilities	27,000	22,602
Long-term debt	2,206	2,177
Provisions for pensions and similar obligations	623	830
Deferred tax liabilities	228	254
Provisions	1,898	1,968
Other financial liabilities	296	389
Other liabilities	627	702
Total non-current liabilities	5,878	6,319
Total liabilities	32,877	28,921
Equity		
Issued capital	727	727
Capital reserve	12,457	12,418
Retained earnings	2,217	2,605
Other components of equity	449	(511)
Treasury shares, at cost	(169)	(281)
Total equity attributable to shareholders of Siemens Energy AG	15,681	14,958
Non-controlling interests	(95)	262
Total equity	15,586	15,220
Total liabilities and equity	48,463	44,141

Consolidated Statements of Cash Flows

(in millions of €)	Q3		Q1 - Q3	
	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021
Cash flows from operating activities				
Net income (loss)	(533)	(307)	(1,025)	(177)
Adjustments to reconcile net income (loss) to cash flows from operating activities				
Amortization, depreciation and impairments	516	378	1,250	1,077
Income tax expenses (benefits)	1	77	131	151
Interest (income) expenses, net	12	7	59	55
(Income) loss related to investing activities	(15)	(10)	(84)	(36)
Other non-cash (income) expenses	27	5	97	154
Change in operating net working capital				
Contract assets	(272)	(282)	116	(450)
Inventories	(352)	22	(1,634)	(235)
Trade and other receivables	37	(159)	(120)	30
Trade and other payables	367	434	247	329
Contract liabilities	332	(76)	1,754	564
Change in other assets and liabilities	88	473	(605)	(488)
Income taxes paid	(92)	(87)	(303)	(307)
Dividends received	5	2	26	15
Interest received	13	5	28	13
Cash flows from operating activities	135	481	(63)	694
Cash flows from investing activities				
Additions to intangible assets and property, plant and equipment	(252)	(240)	(686)	(629)
Acquisitions of businesses, net of cash acquired	(2)	—	(2)	1
Purchase of investments and financial assets	(0)	(4)	(145)	(5)
Disposal of intangibles and property, plant and equipment	1	13	26	23
Disposal of investments and financial assets	—	0	126	0
Cash flows from investing activities	(254)	(231)	(681)	(610)
Cash flows from financing activities				
Purchase of treasury shares	—	—	—	(231)
Other transactions with owners ¹	—	—	45	—
Change in debt and other financing activities	(500)	(113)	(117)	115
Interest paid	(21)	(25)	(72)	(71)
Dividends paid to shareholders of Siemens Energy AG	—	—	(72)	—
Dividends attributable to non-controlling interests	(8)	(39)	(66)	(86)
Other transactions/ financing with Siemens Group	—	0	—	164
Cash flows from financing activities	(530)	(177)	(282)	(109)
Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents	63	2	138	40
Change in cash and cash equivalents	(585)	74	(887)	16
Cash and cash equivalents at beginning of period	5,031	4,571	5,333	4,630
Cash and cash equivalents at end of period	4,446	4,646	4,446	4,646
Less: Cash and cash equivalents of assets classified as held for disposal at end of period	3	—	4	—
Cash and cash equivalents at end of period (Consolidated Statements of Financial Position)	4,442	4,646	4,442	4,646

¹ Including transactions with non-controlling interests

Overview of Segment figures

(in millions of €)	Orders				Revenue				Adjusted EBITA				Assets		Free cash flow	
	Q3		Actual	Change Comp.	Q3		Actual	Change Comp.	Q3		Q3	Q3	Jun 30, 2022	Sep 30, 2021	FY 2022	FY 2021
	FY 2022	FY 2021			FY 2022	FY 2021			FY 2022	FY 2021						
Gas and Power	6,362	4,455	42.8%	36.9%	4,868	4,579	6.3%	0.7%	(21)	78	(0.4)%	1.7%	10,170	10,117	432	422
Siemens Gamesa Renewable Energy	3,523	1,520	131.8%	127.9%	2,436	2,704	(9.9)%	(13.8)%	(392)	(185)	(16.1)%	(6.8)%	3,396	2,532	(514)	(35)
Reconciliation to Consolidated Financial Statements	(45)	(25)	n/a	n/a	(25)	(21)	n/a	n/a	(16)	(17)	n/a	n/a	34,898	31,492	(35)	(146)
Siemens Energy	9,840	5,950	65.4%	60.0%	7,279	7,262	0.2%	(4.7)%	(429)	(124)	(5.9)%	(1.7)%	48,463	44,141	(117)	241

The presentation of certain prior year information is reclassified. Beginning with fiscal year 2022, GP segment's Real Estate Portfolio, formerly shown under Reconciliation to Consolidated Financial Statements, is assigned to the correspondent segment.

Related prior year information has been reclassified to conform to the current year presentation.

(in millions of €)	Orders				Revenue				Adjusted EBITA				Assets		Free cash flow	
	Q1 - Q3		Actual	Change Comp.	Q1 - Q3		Actual	Change Comp.	Q1 - Q3		Q1 - Q3	Q1 - Q3	Jun 30, 2022	Sep 30, 2021	FY 2022	FY 2021
	FY 2022	FY 2021			FY 2022	FY 2021			FY 2022	FY 2021						
Gas and Power	18,995	14,655	29.6%	25.3%	13,432	13,042	3.0%	(0.7)%	472	441	3.5%	3.4%	10,170	10,117	1,354	1,080
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,194	9,301	(22.7)%	(23.9)%	6,442	7,335	(12.2)%	(15.7)%	(1,011)	(72)	(15.7)%	(1.0)%	3,396	2,532	(1,870)	(427)
Reconciliation to Consolidated Financial Statements	(110)	(55)	n/a	n/a	(57)	(91)	n/a	n/a	(24)	(53)	n/a	n/a	34,898	31,492	(232)	(587)
Siemens Energy	26,079	23,901	9.1%	6.0%	19,817	20,286	(2.3)%	(5.9)%	(563)	316	(2.8)%	1.6%	48,463	44,141	(749)	65

The presentation of certain prior year information is reclassified. Beginning with fiscal year 2022, GP segment's Real Estate Portfolio, formerly shown under Reconciliation to Consolidated Financial Statements, is assigned to the correspondent segment.

Related prior year information has been reclassified to conform to the current year presentation.

EBITDA Reconciliation

(in millions of €)	Adjusted EBITA		Amortization of intangible assets acquired in business combinations and goodwill impairment		Financial result from operations		EBIT		Amortization, depreciation and impairments		EBITDA	
	Q3		Q3		Q3		Q3		Q3		Q3	
	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021
Gas and Power	(21)	78	(41)	(38)	(13)	(8)	(74)	32	259	186	184	218
Siemens Gamesa Renewable Energy	(392)	(185)	(55)	(56)	(9)	2	(456)	(239)	258	192	(198)	(47)
Reconciliation to Consolidated Financial Statements	(16)	(17)	—	(0)	10	3	(6)	(14)	0	0	(6)	(14)
Siemens Energy	(429)	(124)	(96)	(95)	(12)	(3)	(536)	(221)	516	378	(20)	157

The presentation of certain prior year information is reclassified. Beginning with fiscal year 2022, GP segment's Real Estate Portfolio, formerly shown under Reconciliation to Consolidated Financial Statements, is assigned to the correspondent segment.

Related prior year information has been reclassified to conform to the current year presentation.

(in millions of €)	Adjusted EBITA		Amortization of intangible assets acquired in business combinations and goodwill impairment		Financial result from operations		EBIT		Amortization, depreciation and impairments		EBITDA	
	Q1 - Q3		Q1 - Q3		Q1 - Q3		Q1 - Q3		Q1 - Q3		Q1 - Q3	
	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021
Gas and Power	472	441	(120)	(114)	(18)	(4)	334	323	619	522	953	845
Siemens Gamesa Renewable Energy	(1,011)	(72)	(168)	(175)	(32)	10	(1,212)	(237)	632	555	(580)	318
Reconciliation to Consolidated Financial Statements	(24)	(53)	—	(0)	20	18	(4)	(35)	0	0	(4)	(35)
Siemens Energy	(563)	316	(288)	(289)	(30)	25	(881)	51	1,250	1,077	369	1,128

The presentation of certain prior year information is reclassified. Beginning with fiscal year 2022, GP segment's Real Estate Portfolio, formerly shown under Reconciliation to Consolidated Financial Statements, is assigned to the correspondent segment.

Related prior year information has been reclassified to conform to the current year presentation.

Orders & Revenue by region (location of customer)

(in millions of €)	Orders				Revenue			
	Q3			Change	Q3			Change
	FY 2022	FY 2021	Actual	Comp.	FY 2022	FY 2021	Actual	Comp.
Europe, C.I.S., Middle East, Africa	5,934	3,105	91.1%	90.7%	3,738	3,495	6.9%	5.6%
therein Germany	406	970	(58.2)%	(58.2)%	720	613	17.6%	17.9%
Americas	2,187	1,598	36.8%	21.9%	2,278	2,103	8.3%	(3.7)%
therein U.S.	1,189	859	38.5%	22.6%	1,123	1,377	(18.4)%	(27.4)%
Asia, Australia	1,720	1,247	37.9%	32.3%	1,264	1,663	(24.0)%	(28.0)%
therein China	396	408	(3.0)%	(11.0)%	318	374	(15.0)%	(21.0)%
Siemens Energy	9,840	5,950	65.4%	60.0%	7,279	7,262	0.2%	(4.7)%

(in millions of €)	Orders				Revenue			
	Q1 - Q3			Change	Q1 - Q3			Change
	FY 2022	FY 2021	Actual	Comp.	FY 2022	FY 2021	Actual	Comp.
Europe, C.I.S., Middle East, Africa	13,459	12,840	4.8%	4.7%	9,820	10,184	(3.6)%	(4.6)%
therein Germany	1,927	2,206	(12.6)%	(12.6)%	1,839	1,733	6.1%	6.3%
Americas	7,563	6,681	13.2%	5.1%	6,004	5,616	6.9%	(0.8)%
therein U.S.	3,676	3,248	13.2%	4.4%	3,113	3,633	(14.3)%	(20.9)%
Asia, Australia	5,056	4,379	15.5%	11.0%	3,993	4,486	(11.0)%	(15.0)%
therein China	1,279	1,168	9.5%	1.1%	1,033	1,167	(11.5)%	(17.4)%
Siemens Energy	26,079	23,901	9.1%	6.0%	19,817	20,286	(2.3)%	(5.9)%

Disaggregation of external revenue

(in millions of €)	Q3		Q1 - Q3	
	FY 2022	FY 2021	FY 2022	FY 2021
Type of activities in reportable segment				
Gas and Power				
New units	2,828	2,655	7,728	7,563
Service contracts	2,014	1,902	5,646	5,386
Types of businesses in reportable segment				
Siemens Gamesa Renewable Energy				
Wind Turbines	1,904	2,179	4,966	5,980
Operation and Maintenance ("Service")	532	525	1,475	1,355
Types of businesses in reportable segment				
Gas and Power				
Transmission	1,544	1,440	4,200	3,932
Generation	1,929	1,880	5,412	5,504
Industrial Applications	1,350	1,226	3,715	3,493
Other	20	11	46	21

Published by

Siemens Energy AG
Otto-Hahn-Ring 6
81739 München
Germany

Media Relations: mediarelations@siemens-energy.com
Investor Relations: investorrelations@siemens-energy.com

[siemens-energy.com](https://www.siemens-energy.com)
© Siemens Energy, 2022
Siemens Energy is a trademark licensed by Siemens AG.

ANEXO 9

Información relativa a la titularidad de acciones de Siemens Gamesa cuyos derechos de voto se atribuyen a Siemens Energy.

Anexo 9

Conforme a las averiguaciones realizadas por Siemens Energy Global, los siguientes miembros de los órganos de administración de las sociedades del Grupo Siemens Energy ostentan, a fecha del presente Folleto Explicativo, acciones de Siemens Gamesa:

#	Administrador – Nombre y apellido	Acciones totales
1	Guilherme Vieira De Mendonca	3.385
2	Thorsten Schwarz	150
3	Peter Koninckx	236
4	Markus Kupetz	270
5	Dieter Kupferschmidt	200
6	Ainhoa Lopez Aristu	285
7	Alex Merrild Andersen	539
8	Anton Kjaergaard Bak	623
9	Begoña Batlle Ferrando	145
10	Clark MacFarlane	5.848
11	Cord Boeker	110
12	Daniel Solomonov	400
13	David-Pieter Molenaar	281
14	Dirk Janssen	375
15	Doreen Pryor	1.171
16	Edoardo Prina ¹	2.688
17	Felicity O'Brien	1.425
18	Felix Muenchinger	827
19	Frederic Petit ²	81
20	Guiju Lin	5.880
21	Guo Peng	7.898
22	Harish Gupta	407
23	Hesham Hassanien	1
24	Holger-Rene Buchholz	375
25	Horst Hakelberg	2.184
26	Isabelle Julliet	725
27	Janek Leonard Winand	350

¹ Nombrado con fecha 29 de septiembre de 2022

² Nombrado con fecha 16 de septiembre de 2022

28	Javier Fernández-Combarro	8.778
29	Javier Onzain Larrazabal	1.101
30	Jochen Eickholt	850
31	John Paul Larrañeta Nido	2.546
32	Jorge Lobatón De La Guardia	6.216
33	Joris Mazille	5.495
34	Jose Ignacio Cuesta Baron	90
35	Jurgen Manfred Bartl	20.855
36	Kenneth Lee Kaser	562
37	Kirk Johnson	6.020
38	Lars Pedersen Bak	43
39	Manuel Castel Garcia	164
40	Manuel Uribarri	1.281
41	Martin Heath	1.817
42	Martin Volker Gerhardt	193
43	Michael Krause	457
44	Miguel Angel Rodriguez Maestre	4.000
45	Niels Steenberg	4.460
46	Paulo Fernando Soares	1.072
47	Phemelo Keolebile Tsholo	224
48	Philipp Exler	9
49	Pierre Bauer	13.405
50	Poul Hansen	15.108
51	Ren Lifabg	9.963
52	Robert O'Brien	284
53	Roberto Sabalza	819
54	Ross Dean	1.503
55	Russel Cato	377
56	Stefan Kleinschmidt	2.706
57	Stephan Hauhs	259
58	Stine Rasmussen	445
59	Thomas Ahme	736
60	Thomas Siegert	5.173
61	Thomas Spannring	6.717

62	Timmy Quasem	250
63	Torben Bang	6.000
64	Xiao Jing Wang	388
65	Yvonne Huang	77

ANEXO 10

Información relativa a las operaciones con acciones de Siemens Gamesa de los titulares de acciones cuyos derechos de voto se atribuyen a Siemens Energy.

Anexo 10

Parte A – Operaciones en mercado

Según el leal saber y entender de Siemens Energy Global tras haber realizado las comprobaciones oportunas, las únicas operaciones con acciones de Siemens Gamesa realizadas en el mercado por los miembros de los órganos de administración de Siemens Energy y de las sociedades del Grupo Siemens Energy en los 12 meses anteriores a la fecha del anuncio previo de la Oferta el 21 de mayo 2022 y hasta la fecha del presente Folleto Explicativo son las siguientes¹:

Consejero – Nombre y apellido	Sociedad Grupo SIEMENS ENERGY	Número de acciones SIEMENS GAMESA	Fecha de compra	Precio de compra (€)	Fecha de venta	Precio de venta (€)
Dieter Kupferschmidt	Siemens Energy Management GmbH	200	1/04/2022	16,10 €		
Ralf Wunderlich	Siemens Energy Kft. (Hungria) Siemens Gas Turbine Technologies Holding B.V. (Países Bajos))	880	21/01/2022	16,83 €	19/04/2022 (880 acciones)	14,93 €
Matthew Chinn	Siemens Energy AB (Suecia)	500	04/04/2022	15,69€		
Matthew Chinn	Siemens Energy AB (Suecia)	282	9/05/2022	13,39 €		
Matthew Chinn	Siemens Energy AB (Suecia)	18	09/05/2022	13,85	23/05/2022 (800 acciones)	17,80 €
Felice Michael Bertolotti	Siemens Energy Inc. (Filipinas)	37	11/05/2022	12,67 €		
Felice Michael Bertolotti	Siemens Energy Inc. (Filipinas)	29	19/05/2022	16,35 €		
Felice Michael Bertolotti	Siemens Energy Inc. (Filipinas)	37			28/06/2022	17,92 €
Felice Michael Bertolotti	Siemens Energy Inc. (Filipinas)	29			01/07/2022	17,85 €
Markus Kupetz	Siemens Energy Kft. (Hungria)	170	30/11/2021	23,53 €		
Markus Kupetz	Siemens Energy Kft. (Hungria)	100	24/02/2022	18,16 €		
Peter Koninckx	Siemens Energy S.A./N.V. (Bélgica)	236	13/12/2021	21,45 €		
Thorsten Schwarz	Dresser Rand Arabia LLC (Arabia Saudí)	150	21/01/2022	16,12 €		
Guilherme Vieira De Mendonca	Siemens Energy S.A.S. (Colombia)	2.400	14/03/2022	18,54 €	-	-

¹ Se hace constar que Hasan Oezdem, un miembro del órgano de administración de Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH, que cesó en su cargo con anterioridad a la fecha del presente Folleto, realizó una operación de venta de 2.535 acciones de Siemens Gamesa el 6 de diciembre de 2021 a 21,34 euros por acción.

Consejero – Nombre y apellido	Sociedad Grupo SIEMENS ENERGY	Número de acciones SIEMENS GAMESA	Fecha de compra	Precio de compra (€)	Fecha de venta	Precio de venta (€)
Guilherme Vieira De Mendonca	Siemens Energy S.A.S. (Colombia)	985	12/05/2022	13,11 €	-	-
-Hans-Conrad Heineke	Siemens Energy Branch Business GmbH (Alemania)	150	3/03/2022	18,10 €		
Hans-Conrad Heineke	Siemens Energy Branch Business GmbH (Alemania)	100	4/03/2022	17,51 €		
Hans-Conrad Heineke	Siemens Energy Branch Business GmbH (Alemania)	100	18/05/2022	15,74 €		
Hans-Conrad Heineke	Siemens Energy Branch Business GmbH (Alemania)	250			9/03/2022	19,15 €
Hans-Conrad Heineke	Siemens Energy Branch Business GmbH (Alemania)	100			23/05/2022	17,77 €
Joaquin Fernandez Macías	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	4.000	19/05/2022	16,00 €	01/06/2022	17,98 €
Joaquin Fernandez Macías	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	400	05/05/2022	14,37 €	19/05/2022	15,71 €
Joaquin Fernandez Macías	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	1	05/05/2022	14,37 €	01/06/2022	17,98 €
Joaquin Fernandez Macías	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	600	23/03/2022	17,61 €	19/05/2022	15,71 €
Joaquin Fernandez Macías	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	960	22/03/2022	17,62 €	19/05/2022	15,71 €
Joaquin Fernandez Macías	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	940	21/03/2022	17,96 €	19/05/2022	15,71 €
Joaquin Fernandez Macías	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	200	09/03/2022	19,18 €	19/05/2022	15,71 €
Joaquin Fernandez Macías	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	800	18/02/2022	16,64 €	19/05/2022	15,71 €
Cord Boeker	Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	110	28/01/2022	18,16 €	-	-

Consejero – Nombre y apellido	Sociedad Grupo SIEMENS ENERGY	Número de acciones SIEMENS GAMESA	Fecha de compra	Precio de compra (€)	Fecha de venta	Precio de venta (€)
Michael Krause	Siemens Gamesa Renewable Energy (Pty) Ltd Branch Singapore	15	15/07/2021	22,58 €		
Miguel Angel Rodriguez Maestre	Siemens Gamesa Renewable Energy LLC (Vietnam)	4.000	08/09/2021	23,35 €		
Thomas Ahme	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH	100	24/01/2022	16,23 €		
Horst Hakelberg	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH	1.800	10/05/2022	12,90 €		
Martin Volker Gerhardt	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	1.358	-	-	15/12/2021	20,96 €
Martin Volker Gerhardt	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	4.400	-	-	8/12/2021	22,26 €
Torben Bang	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	6.000	-	-	01/03/2022	20,01 €
Torben Bang	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	1.531	-	-	24/05/2022	17,8 €
Alex Merrild Andersen	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	3.862	-	-	16/12/2021	21,49 €
Javier Onzain	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH	2.704	-	-	2/12/2021	21,65 €
Anton Kjaergaard Bak	Siemens Gamesa Renewable Energy Blades, S.A.	2.901	-	-	13/12/2021	21,44 €
Jorge Francisco Lobatón	Numerosas sociedades mexicanas	13.230	-	-	02/12/2021	22,23 €
Roberto Sabalza	Numerosas sociedades españolas	2.656	-	-	14/01/2022	19,08 €
Kenneth Lee Kaser	SGRE (Shanghai) Co. Ltd.	3.281	-	-	10/12/2021	21,54 €
Ralf Staudinger	Siemens Gamesa Renewable Energy Ltd	573	-	-	25/08/2022	17,97 €
Ralf Staudinger	Siemens Gamesa Renewable Energy Ltd	1.301	-	-	25/08/2022	17,97 €
Alessandro Mancino	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd.	1.150	-	-	27/07/2022	17,90 €

Consejero – Nombre y apellido	Sociedad Grupo SIEMENS ENERGY	Número de acciones SIEMENS GAMESA	Fecha de compra	Precio de compra (€)	Fecha de venta	Precio de venta (€)
	Siemens Gamesa Renewable Energy (Beijing) Co., Ltd.					
Alessandro Mancino	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Beijing) Co., Ltd.	30	-	-	08/10/2022	17,89 €
Alessandro Mancino	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Beijing) Co., Ltd.	805	-	-	08/10/2022	17,89 €
Alessandro Mancino	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Beijing) Co., Ltd.	646	-	-	08/10/2022	17,93 €

Parte B – Acciones adjudicadas en virtud del Plan de Incentivos a Largo Plazo 2018-2020

Según el leal saber y entender de Siemens Energy Global tras haber realizado las comprobaciones oportunas, los miembros de los órganos de administración de las sociedades del Grupo Siemens Energy que se indican a continuación han recibido las acciones de Siemens Gamesa que se indican a continuación en virtud del Plan de Incentivos a Largo Plazo 2018-2020 descrito en el apartado 1.3.3 en los 12 meses anteriores a la fecha del anuncio previo de la Oferta el 21 de mayo 2022 y hasta la fecha del presente Folleto Explicativo.

Todas ellas fueron entregadas de forma gratuita a los beneficiarios del plan en la misma fecha, 1 de diciembre de 2021.²

Consejero – Nombre y apellido	Sociedad Grupo SIEMENS ENERGY	Número de acciones SIEMENS GAMESA
Alex Merrild Andersen	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	3.862
Jurgen Manfred Bartl	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH Siemens Gamesa Renewable Power Private Limited	12.964
Pierre Bauer	Siemens Gamesa Renewable Power Private Limited	7.498
Guo Peng	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Pekín) Co., Ltd.	4.115
Martin Heath	Siemens Gamesa Renewable Energy Ltd	875
Kirk Johnson	Siemens Gamesa Renewable Energy, Inc.	4.787
Lee Kenneth Kaser	Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghái) Co., Ltd.	3.281
Alessandro Mancino	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Pekín) Co., Ltd.	1.451
Joris Mazille	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd.	2.279
Felicity O'Brien	Siemens Gamesa Renewable Energy Ltd Siemens Gamesa Renewable Energy Service Limited	1.236
Javier Onzain	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH	2.704
Reng Lifang	Siemens Gamesa Renewable Energy (Pekín) Co., Ltd. International Wind Farm Development I Limited	5.601
Thomas Siegert	Siemens Gamesa Renewable Energy (Pekín) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghái) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	3.251
Ralf Staudinger	Siemens Gamesa Renewable Energy Ltd	1.301
Anton Kjaergaard Bak	Siemens Gamesa Renewable Energy Blades, S.A.	2.901
Torben Bang	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	12.236
Ross Dean	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited	1.278

² Se hace constar que Hasan Oezdem, un miembro del órgano de administración de Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH, que cesó en su cargo con anterioridad a la fecha del presente Folleto, recibió 2.535 acciones de Siemens Gamesa en virtud del Plan de Incentivos a Largo Plazo 2018-2020.

Consejero – Nombre y apellido	Sociedad Grupo SIEMENS ENERGY	Número de acciones SIEMENS GAMESA
	Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Limited Siemens Gamesa Renewable Energy UK Limited Siemens Gamesa Renewable Energy B9 Limited Sellafirth Renewable Energy Park Limited Siemens Gamesa	
Javier Fernández-Combarro	Siemens Gamesa Renewable Energy Innovation & Technology, S.L.	5.881
Martin Volker Gerhardt	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	4.774
Poul Hansen	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	13.180
Stefan Kleinschmidt	Siemens Gamesa Renewable Energy Real Estate GmbH & Co. KG	2.706
John Paul Larrañeta	Siemens Gamesa Renewable Energy 9REN, S.L.	2.546
Guiju Lin	International Wind Farm Development I Limited Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghái) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Pekín) Co., Ltd. Gamesa Blade (Tianjín) Co., Ltd. Jilin Gamesa Wind Co., Ltd. Inner Mongolia Gamesa Wind Co., Ltd.	3.347
Jorge Francisco Lobatón	Numerosas sociedades mexicanas	13.230
Clark W. MacFarlane	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Limited Siemens Gamesa Renewable Energy UK Limited Siemens Gamesa Renewable Energy B9 Limited Sellafirth Renewable Energy Park Limited	3.699
Pryor Doreen	Siemens Gamesa Renewable Energy, Inc. Cedar Cap Wind, LLC Pocahontas Prairie Holdings, LLC Diversified Energy Transmission, LLC Wind Portfolio Memberco, LLC EcoHarmony West Wind, LLC Pocahontas Prairie Wind, LLC	1.010
Roberto Sabalza	Numerosas sociedades españolas	2.656
Thomas Spanning	Gamesa Wind GmbH Windkraft Trinwillershagen Entwicklungsgesellschaft mbH i.L. Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	4.424
Niels Steenberg	Siemens Gamesa Renewable Energy Offshore Wind Limited	3.083
Manuel Uribarri	Adwen Offshore, S.L.	1.281
Edoardo Prina ³	SGRE Lingang (China)	1.919

³ Nombrado con fecha 29 de septiembre de 2022

Parte C - Acciones adquiridas en el marco del Plan de Acciones “share matching plan”

Según el leal saber y entender de Siemens Energy Global tras haber realizado las comprobaciones oportunas, los miembros de los órganos de administración de las sociedades del Grupo Siemens Energy que se indican a continuación han adquirido las acciones que se indican a continuación en el marco del Plan de Acciones “share matching plan” descrito en el apartado 1.3.3. en los 12 meses anteriores a la fecha del anuncio previo de la Oferta el 21 de mayo 2022 y hasta la fecha del presente Folleto Explicativo.⁴

Todas ellas fueron adquiridas en mercado a través de este plan en la misma fecha, 30 de marzo de 2022 en una misma operación y a un mismo precio, 15,99 euros por acción.

Consejero – Nombre y apellido	Sociedad Grupo SIEMENS ENERGY	Número de acciones SIEMENS GAMESA
Paulo Soares	Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH & Co. KG	750
Janek Leonard Winand	Siemens Gamesa Renewable Energy (Pty) Ltd	350
Yvonne Huang	Siemens Gamesa Renewable Energy Offshore Wind Limited	44
Timmy Quasem	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co. Ltd; Siemens Gamesa Renewable Energy (Pekín) Co. Ltd; Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghái) o. Ltd	250
Horst Hakelberg	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH	256
Manuel Castel Garcia	Siemens Gamesa Renewable Energy Management GmbH	125
Pierre Bauer	Siemens Gamesa Renewable Power Private Limited	625
Guo Peng	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Pekín) Co., Ltd.	609
Martin Heath	Siemens Gamesa Renewable Energy Ltd	225
Lee Kenneth Kaser	Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghái) Co., Ltd.	562
Joris Mazille	Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd.	396
Stine Rasmussen	Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	297
Thomas Siegert	Siemens Gamesa Renewable Energy (Pekín) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy Technology (China) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghái) Co., Ltd. Siemens Gamesa Renewable Energy A/S	312
Xiao Jing Wang	Siemens Gamesa Renewable Energy (Shanghái) Co., Ltd.	388
Anton Kjaergaard Bak	Siemens Gamesa Renewable Energy Blades, S.A.	411
Holger-Rene Buchholz	Siemens Gamesa Renewable Energy GmbH	247

⁴ Se hace constar que Thomas Hertling, un miembro de los órganos de administración de Siemens Gamesa Renewable Energy (Pty) Ltd, Carmody’s Hill Investment Company (Pty) Ltd, y Siemens Gamesa Renewable Energy S.a.r.l., que cesó en sus cargos con anterioridad a la fecha del presente folleto, adquirió 118 acciones de Siemens Gamesa en el marco del Plan de Acciones “share matching plan” en los términos arriba referidos.

Consejero – Nombre y apellido	Sociedad Grupo SIEMENS ENERGY	Número de acciones SIEMENS GAMESA
Russell Cato	Siemens Gamesa Renewable Energy K.K.	377
Ross Dean	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Limited Siemens Gamesa Renewable Energy UK Limited Siemens Gamesa Renewable Energy B9 Limited Sellafrith Renewable Energy Park Limited Siemens Gamesa	225
Harish Gupta	Numerosas sociedades indias	224
Stephan Hauhs	Siemens Gamesa Renewable Energy Deutschland GmbH	125
Dirk Janssen	Siemens Gamesa Renewable Energy (Pty) Ltd Siemens Gamesa Renewable Energy Limited Carmody's Hill Investment Company (Pty) Ltd Siemens Gamesa Renewable Energy S.a.r.l.	375
Isabelle Juillet	Siemens Gamesa Renewable Energy, SAS (Francia)	300
David-Pieter Molenaar	Siemens Gamesa Renewable Energy B.V.	281
Robert O'Brien	Siemens Gamesa Renewable Energy Limited Siemens Gamesa Renewable Energy Ireland Limited	187
Phemelo Keolebile Tsholo	Siemens Gamesa Renewable Energy (Pty) Ltd Siemens Gamesa Renewable Energy Limited Gamesa Wind South Africa (Proprietary) Limited Siemens Gamesa Renewable Energy, Ltd	224
Frederic Petit ⁵	Siemens Gamesa Renewable Energy, SAS (Francia)	81

⁵ Nombrado con fecha 16 de septiembre de 2022