

# POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO



Madrid, 19 de diciembre 2022

# Konecta





# ÍNDICE

- 1 FINALIDAD
- 2 ÁMBITO DE APLICACIÓN
- 3 PRINCIPIOS GENERALES DE ACTUACIÓN - PLANES DE CONTINGENCIA
- 4 EFICIENCIA EN LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO
- 5 ACTUALIZACIÓN Y REVISIÓN

La presente Política sienta las bases para llevar a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe adecuado de facilidades de crédito comprometidas para garantizar una capacidad óptima para liquidar posiciones de mercado.

Desde el área financiera corporativa se definen y coordinan las labores financieras de todas las empresas del Grupo, proporcionando el apoyo que puedan necesitar. En este sentido, desde España se realiza el tratamiento de toda la información financiera que llega de los distintos países para su consolidación junto con la información que se desprende de la actividad de España.

Para este fin, las personas del departamento financiero son responsables de realizar, entre otras, las funciones de soporte y control en la financiación de las diferentes filiales del Grupo.

Del mismo modo, las principales necesidades de financiación del Grupo se han de canalizar a través del centro corporativo en España, debiendo analizarse la formalización de acuerdos intra-grupo de financiación o de acuerdo al caso, la obtención de financiación a nivel local.

Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el departamento de tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación, mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La deuda financiera de las entidades del Grupo Konecsta está expuesta al riesgo de tipo de interés variable. En este sentido, se deben formalizar instrumentos financieros derivados sobre una parte de su deuda financiera, con la finalidad de poder mitigar el efecto sobre los resultados financieros de la variación de los tipos de interés.

La Compañía ha de llevar a cabo un test de efectividad prospectiva y retrospectiva, a los efectos de ser clasificado este instrumento como cobertura eficaz.

## 1.- FINALIDAD

---

El objetivo de esta política es guiar la toma de decisiones relativas a financiamiento del Grupo Konecsta, buscando una dirección sostenible en esta materia. Se busca una gestión del capital que asegure:

- El normal funcionamiento de las operaciones y continuidad del negocio en el largo plazo;
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones, a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo;
- Mantener una estructura de capital apropiada, acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria;
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado en el largo plazo para los accionistas.

Para cumplir con los objetivos anteriores, se consideran tres pilares fundamentales:

- Solidez Financiera:
  - Las métricas crediticias se procurará que se mantengan en niveles adecuados a la estructura de Grupo Konecta.
  - La política de dividendos debe ser conservadora; adaptándose al mantenimiento adecuado del patrimonio neto y a la necesidad de caja de la sociedad que los distribuya.
  - Los fondos líquidos deben ser capaces de cubrir los compromisos de corto plazo.
- Asignación óptima de capital:
  - La matriz velará por mantener la deuda neta de las filiales en niveles razonables de acuerdo con los proyectos de inversión aprobados
  - Los canales de endeudamiento deben ser los más convenientes, considerando todas las opciones disponibles y las condiciones en cuanto a plazos, tasas, entidades financieras nacionales o extranjeras, endeudamiento directo con colocaciones de títulos en el mercado, diversificación de fuentes, etc. Las áreas financieras de las filiales bajo el control del área financiera Corporativa, planificarán oportunamente las necesidades financieras, para anticiparse al acceso a los mercados financieros y obtener las mejores condiciones posibles.
  - Los traspasos de recursos financieros a filiales deben seguir criterios de mercado.
- Establecimiento estratégico de flujos:
  - Los vencimientos de deuda deben estar bien distribuidos en el tiempo y razonablemente establecidos con los flujos generados por las operaciones.
  - Se establece como objetivo una correcta adecuación de la moneda en que está expresada la deuda para atender a los flujos y minimizar las variaciones de tipo de cambio.
  - Cobertura de tipos de interés para la protección de los flujos de caja cuando el área corporativa así lo establezca.

## 2.- ÁMBITO DE APLICACIÓN

La presente Política es de aplicación global para todas las entidades de Konecta y está respaldada por la dirección general. Cualquier persona que integra la compañía es responsable de promover los principios y compromisos recogidos en la presente en su lugar de trabajo.

Es importante mencionar que, al incluir métricas y objetivos de niveles de endeudamiento, esta política también tiene un impacto sobre las decisiones de inversión de las entidades del Grupo Konecta. Por ello, se estima conveniente que todos los proyectos de inversión relevantes sean acompañados de un análisis de impacto sobre las métricas financieras.

En caso de producirse un evento, ocurrencia, hecho o cambio inesperado que individualmente o en conjunto pudiera tener un efecto material adverso en el negocio, condiciones financieras, activos, resultados financieros u operacionales, flujo de caja y/o en el cumplimiento de las obligaciones contractuales de las entidades Grupo Konecta, las directrices establecidas en esta política podrán ser revisadas.

### **3.- PRINCIPIOS GENERALES DE ACTUACIÓN - PLANES DE CONTINGENCIA**

A modo de ejemplo se mencionan las siguientes

#### **Niveles de deuda**

En caso de que los niveles de endeudamiento puedan superar los comprometidos por el Grupo Konecta, se estudiarán una o más medidas relacionadas con:

- Reducción de inversiones.
- Eficiencias operacionales.
- Política de dividendos de las entidades del Grupo Konecta
- Venta de activos.
- Aumento de capital.

Adicionalmente, en caso de que alguna filial presente métricas ajustadas, se podrán estudiar medidas como:

- Aportes de capital a la filial.
- Modificaciones de dividendos de la filial.

#### **Vencimientos**

En caso de que el perfil de vencimientos no se encuentre dentro de los parámetros comprometidos, se recomienda lo siguiente:

- Refinanciar deuda.
- Prepagar deuda.

#### **Liquidez**

En caso de que la liquidez se encuentre por debajo de lo esperado, se evaluará tomar deuda, líneas de crédito u otros instrumentos que permitan mejorar la liquidez.

### **4.- EFICIENCIA EN LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

#### **Menores costos financieros y mejores condiciones de préstamos**

Los canales de endeudamiento deben ser los más eficientes para cada plazo, y estos deben ser los más adecuados para cumplir con los objetivos de distribución de vencimientos. Las filiales de Grupo Konecta, considerarán fuentes bancarias y públicas (cuando aplique) al momento de tomar decisiones de financiamiento.

Cumpliendo los requisitos legales aplicables, determinadas entidades del Grupo Konecta, podrán entregar garantías a deudas tomadas por filiales y/o empresas relacionadas, siempre que esto no ponga en riesgo la estabilidad financiera de la Compañía y los indicadores mencionados en esta política. Para el cálculo de estos se incluirán las garantías vigentes.

### **Exceso de caja y política de dividendos en filiales**

Los excesos de caja no justificados podrán retirarse de algunas filiales y estar disponibles en la matriz para ayudar a financiar o apoyar oportunidades de negocio dentro del grupo, o fortalecer a las filiales que puedan encontrarse en una situación crediticia más vulnerable. En los análisis de caja se considerará la naturaleza de cada filial y los respectivos planes de inversión, entre otros factores.

Esto se materializará a través del pago de dividendos desde las filiales a la matriz, los cuales variarán según la situación y necesidades de cada una de ellas en un determinado momento. Es del interés de Grupo Konecta que, las métricas de sus principales filiales estén en línea con los requerimientos para ser una empresa con grado de inversión.

Los fondos recaudados vía dividendos serán administrados en la matriz e invertidos y/o distribuidos de acuerdo con la Política de Inversiones Financieras y la Política de Dividendos de la Compañía.

Posteriormente, la matriz podría destinar recursos para uso de sus filiales a medida que estas se lo vayan solicitando, todo ello, bajo la aprobación del área financiera corporativa.

La distribución de dividendos o traslado de flujos desde una moneda diferente a la funcional del Grupo llevará consigo un análisis previo de cobertura de tipo de cambio.

## **5.- ACTUALIZACIÓN Y REVISIÓN**

---

La Política de financiamiento se revisará anualmente y se actualizará para ajustarla a los cambios que sufra el modelo de negocio o que puedan producirse en el campo de actuación de Konecta, o consecuencia de la aprobación de normativa de directa aplicación velando por la efectividad de la misma y su cumplimiento.

NOTA: La presente Política de Financiamiento ha sido revisada y aprobada el 19 de diciembre de 2022 por el órgano de gestión de Grupo Konectanet, S.L.U.