

**Cellnex Finance
Company, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2023 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de Cellnex Finance Company, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cellnex Finance Company, S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Evaluación del valor recuperable de los créditos con empresas del Grupo

Descripción

De acuerdo a lo descrito en la Nota 1 de las cuentas anuales, el objeto social de la Sociedad consiste en llevar a cabo actividades de financiación y de apoyo financiero a las sociedades del Grupo del que es sociedad dominante Cellnex Telecom, S.A., su accionista único. En este sentido, la Sociedad mantiene créditos con sociedades del Grupo a largo y corto plazo por un importe conjunto de 11.568 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 (Notas 6 y 14.3).

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso seguido por la Sociedad para la evaluación del valor recuperable de los créditos mantenidos con empresas del Grupo.

Asimismo, hemos realizado pruebas sustantivas, a partir de la obtención y análisis de los tests de deterioro realizados por la Sociedad y la verificación de la corrección aritmética de los mismos, analizando la coherencia de las previsiones de flujos de efectivo futuros que contemplan dichos test con el último presupuesto y plan de negocio aprobado por los administradores del Grupo.

Por otro lado, se ha evaluado la razonabilidad de las hipótesis clave consideradas (tales como el crecimiento de los ingresos, la inflación de los costes y la tasa de descuento), realizándose un análisis de sensibilidad sobre tales hipótesis clave y revisando la consistencia de las mismas frente a los datos reales de la evolución de las sociedades del Grupo deudoras.

Evaluación del valor recuperable de los créditos con empresas del Grupo

Descripción

En este contexto, de acuerdo a lo descrito en las Notas 4.1 y 6, la Sociedad efectúa anualmente una evaluación del valor recuperable de dichos créditos con independencia de que existan indicios de deterioro de los mismos. Dicha evaluación se efectúa a partir de las proyecciones de flujos de efectivo alineadas con las proyecciones de resultados e inversiones necesarias, así como otras hipótesis obtenidas del presupuesto y del plan de negocio aprobados por los administradores del Grupo en el que se integran cada sociedad del Grupo deudora. La realización de estas estimaciones requiere la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte del administrador único de la Sociedad.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de los créditos mantenidos, determinan la consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

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

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las Notas 4.1, 6 y 14.3 de las cuentas anuales adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del administrador único y de la comisión de auditoría y gestión de riesgos en relación con las cuentas anuales

El administrador único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el administrador único tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 6 y 7 de este documento, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

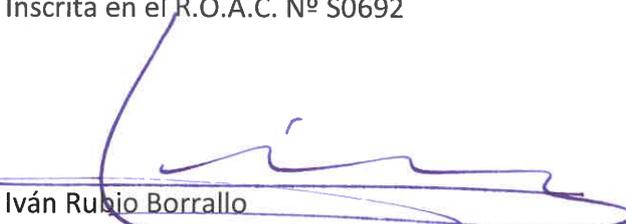
Informe adicional para la comisión de auditoría y gestión de riesgos

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y gestión de riesgos de Cellnex Telecom, S.A. de fecha 29 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

El accionista único de la Sociedad, según consta en el acta de consignación de decisiones de fecha 10 de diciembre de 2020, nos nombró como auditores por un período de cuatro años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692


Iván Rubio Borralló
Inscrito en el R.O.A.C. Nº 21443

29 de febrero de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 20/24/00898

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

Anexo de nuestro Informe de Auditoría

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

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

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

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

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

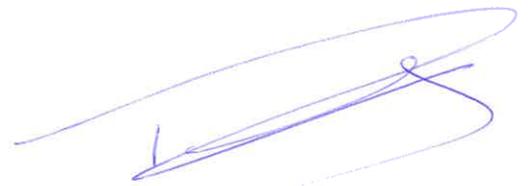
También proporcionamos a la comisión de auditoría y gestión de riesgos del accionista único una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan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

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

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

**Cellnex Finance Company, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales del
ejercicio anual terminado el 31 de
diciembre de 2023 e Informe de
Gestión

A handwritten signature in blue ink, consisting of several fluid, overlapping strokes, located in the bottom right corner of the page.

ÍNDICE

Balance de situación.....	3
Cuenta de pérdidas y ganancias.....	4
Estado de ingresos y gastos reconocidos.....	5
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	6
Estado de flujos de efectivo.....	7
1. Información general.....	8
2. Bases de presentación.....	8
3. Distribución del resultado.....	11
4. Normas de valoración.....	11
5. Gestión del riesgo financiero.....	18
6. Activos financieros.....	21
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	22
8. Fondos propios.....	22
9. Pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	23
10. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal.....	38
11. Moneda extranjera.....	42
12. Ingresos y gastos.....	42
13. Contingencias y compromisos.....	45
14. Operaciones con partes vinculadas.....	45
15. Otra información.....	54
16. Medio ambiente.....	56
17. Hechos posteriores al cierre.....	56
Informe de Gestión del ejercicio 2023.....	57



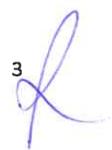
CELLNEX FINANCE COMPANY, S.A.U.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Notas de la Memoria		
		31/12/2023	31/12/2022		31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE:						
Inversiones en empresas del Grupo no corrientes-	Notas 6.1 y 14.3	11.016.118	8.635.691	PATRIMONIO NETO:	Nota 8	
Créditos a empresas del Grupo no corrientes		11.016.118	8.635.691	FONDOS PROPIOS-		
Inversiones financieras a largo plazo-	Notas 6.1 y 9.3	73.260	113.380	Capital		60
Instrumentos financieros derivados		73.260	113.380	Reservas		12
Activos por impuesto diferido	Nota 10.5	11.184	16.218	Resultados de ejercicios anteriores-		(6.577)
Total activo no corriente		11.100.662	8.765.187	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(6.577)
				Otras aportaciones de socios		689.222
				Resultado del ejercicio		256.872
				AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-		
				Operaciones de cobertura		625
				Total patrimonio neto		959.789
						1.048.168
				PASIVO NO CORRIENTE:		
				Provisiones a largo plazo	Nota 9	107
				Deudas no corrientes-		-
				Obligaciones		8.926.804
				Deudas con entidades de crédito		6.955.532
				Instrumentos financieros derivados		6.933.450
				Deudas con empresas del Grupo no corrientes	Nota 9.3	2.934.560
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 9 y 14.3	15.914
					Nota 10.5	25.290
						11.450
						11.368
				Total pasivo no corriente		9.928.831
						8.971.328
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		3.825	5.044	Deudas corrientes-	Nota 9	87.102
Cuentas, empresas del Grupo	Notas 6.1 y 14.3	1.105	1.230	Obligaciones		58.070
Otros créditos en las Administraciones Públicas	Nota 10.1	2.719	3.205	Deudas con entidades de crédito		37.433
Inversiones en empresas del Grupo corrientes-	Notas 6.1 y 14.3	552.350	862.773	Instrumentos financieros derivados	Nota 9.3	1.599
Créditos a empresas del Grupo corrientes		552.350	862.773	Deudas con empresas del Grupo corrientes	Nota 8 y 14.3	1.848.815
Inversiones financieras a corto plazo-	Nota 9.3	21.578	-	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	Nota 9	8.498
Instrumentos financieros derivados		21.578	-	Proveedores, empresas del Grupo	Nota 14.3	8.359
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	Nota 7	1.162.814	868.087	Acreedores varios		16
Tesorería		233.617	538.625	Personal		80
Otros activos líquidos equivalentes		929.197	329.462	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 10.1	36
Total activo corriente		1.740.568	1.735.034	Total pasivo corriente		1.856.410
TOTAL ACTIVO		12.841.130	11.501.071	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		12.841.130
						11.601.071

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2023

3



CELLNEX FINANCE COMPANY, S.A.U.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios-	Nota 12.1	610.644	268.410
Ingresos por intereses financieros con empresas del Grupo	Nota 14.3	576.998	247.235
Ingresos por intereses financieros		33.646	21.175
Otros ingresos de explotación-	Nota 14.3	1.267	712
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.267	712
Gastos financieros-	Nota 12.2	(358.702)	(200.617)
Por deudas con empresas del Grupo	Nota 14.3	(65.517)	(26.232)
Por deudas con terceros		(293.185)	(174.385)
Gastos de personal-	Nota 12.3	(1.758)	(1.533)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.528)	(1.328)
Cargas sociales		(230)	(205)
Otros gastos de explotación-	Nota 12.4	(2.014)	(3.737)
Servicios exteriores		(2.014)	(3.737)
Resultado de las operaciones		249.437	63.235
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	Nota 12.5	12.297	6.785
Diferencias de cambio	Nota 12.5	81.049	(25.135)
Resultado financiero neto		93.346	(18.350)
Resultado antes de impuestos		342.783	44.885
Impuestos sobre beneficios	Nota 10.3	(85.911)	(11.225)
Resultado del ejercicio		256.872	33.660

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023.

CELLNEX FINANCE COMPANY, S.A.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		256.872	33.660
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(20.635)	24.717
Variación cobertura flujos de efectivo	Nota 9.3	(27.513)	36.881
Por cobertura de inversión neta en moneda distinta al euro	Nota 9.3	-	(3.924)
Efecto impositivo		6.878	(8.240)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		233	(372)
Variación cobertura flujos de efectivo	Nota 9.3	311	(496)
Efecto impositivo		(76)	124
Total ingresos y gastos reconocidos		236.470	58.005

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2023.

CELLNEX FINANCE COMPANY, S.A.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Capital	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Otras Aportaciones de Accionistas	Resultado del ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Total
Saldo final del ejercicio 2021		68	-	(3.712)	1.000.000	(2.865)	(3.320)	996.163
Aplicación del resultado del ejercicio anterior		-	-	(2.865)	-	2.865	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	33.660	24.346	58.006
Saldo final del ejercicio 2022	Nota 8	68	-	(6.577)	1.000.000	33.660	21.025	1.048.168
Aplicación del resultado del ejercicio anterior		-	27.083	6.577	-	(33.660)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	256.872	(20.402)	236.470
Otras aportaciones de socio		-	-	-	315	-	-	315
Distribución de dividendos		-	(27.071)	-	-	-	-	(27.071)
Otras variaciones del patrimonio neto		-	-	-	(301.093)	-	-	(301.093)
Saldo final del ejercicio 2023	Nota 8	68	12	-	699.222	256.872	623	956.785

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2023.

CELLNEX FINANCE COMPANY, S.A.U.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):		200.035	17.371
Resultado del ejercicio antes de Impuestos		342.783	44.885
Ajustes al resultado-		(344.866)	(49.443)
Variación de provisiones		422	-
Variación valoración Instrumentos financieros	Nota 12.5	(12.297)	(6.785)
Ingresos financieros	Nota 12.1	(810.844)	(268.410)
Gastos financieros	Nota 12.2	358.702	200.817
Diferencias de cambio		(81.049)	25.135
Cambios en el capital corriente-		2.147	(5.988)
Deudores y otras cuentas a cobrar		733	2.189
Otros activos y pasivos corrientes		486	(1.902)
Acreedores y otras cuentas a pagar		928	(6.275)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		199.971	27.917
Pagos de intereses		(317.740)	(158.879)
Cobros de Intereses		541.178	186.796
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(23.467)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(1.587.904)	(3.955.377)
Pagos por inversiones-		(1.803.182)	(4.215.377)
Empresas del Grupo y asociadas	Notas 6.1 y 14.3	(1.803.182)	(4.215.377)
Cobros por desinversiones-		235.278	260.000
Empresas del Grupo y asociadas	Notas 6.1 y 14.3	235.278	260.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		1.662.616	1.442.642
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		1.689.687	1.442.642
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 9.2	2.118.201	1.745.358
Emisión de obligaciones	Nota 9.1	-	982.525
Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.3	4.498.187	6.832.000
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 9.2	(1.158.720)	(71.882)
Devolución y amortización de deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 14.3	(3.787.981)	(8.045.359)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros Instrumentos de patrimonio		(27.071)	-
Pago por dividendos		(27.071)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		294.747	(2.495.364)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		868.067	3.363.431
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.162.814	868.067

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2023

Cellnex Finance Company, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

1. Información general

Cellnex Finance Company, S.A.U., (en adelante la "Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 30 de octubre de 2020 y tiene su domicilio social en la Calle Juan Esplandiú nº 11 (Madrid).

El objeto social de la Sociedad de acuerdo con sus estatutos consiste en llevar a cabo actividades de financiación o apoyo financiero a favor de sociedades del Grupo del que es sociedad dominante Cellnex Telecom, S.A., Grupo en el que se integra la Sociedad, y entre otras:

- la realización de emisiones de obligaciones y otros valores que reconozcan o creen deuda, así como la suscripción de cualesquiera instrumentos de financiación bancaria o de cualquier otro tipo, o la suscripción de cualesquiera instrumentos que tengan una causa o finalidad de financiación,
- la gestión, optimización y canalización de recursos monetarios y la atención de las necesidades de las sociedades del Grupo en el que se integra la Sociedad, y
- la concesión de financiación de cualquier tipo, así como el otorgamiento de garantías de cualquier tipo y naturaleza en garantía de obligaciones asumidas por todas las sociedades del Grupo en el que se integra la Sociedad.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad está integrada en el Grupo Cellnex Telecom cuya sociedad dominante es Cellnex Telecom, S.A. En este contexto, el Accionista Único de la Sociedad es quien coordina las decisiones estratégicas, operativas y financieras de la Sociedad y, en consecuencia, la situación económico-financiera de la Sociedad debe ser evaluada en el conjunto del Grupo en el que se integra.

Las cifras contenidas en todos los estados contables que forman parte de las cuentas anuales (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo) y en las notas de la memoria de las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad, salvo que se indique lo contrario.

2. Bases de presentación

2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por el Administrador Único de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus adaptaciones sectoriales, así como las disposiciones aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.

- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por el Administrador Único el 29 de febrero de 2024, se someterán a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron aprobadas por Accionista Único el 1 de junio de 2023.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del Plan General Contable en vigor.

2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, el Administrador Único ha formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales en el próximo ejercicio, han sido:

- La evaluación del valor recuperable de los créditos a empresas del Grupo (ver Notas 4.1.1 y 6.1).
- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados y otros instrumentos financieros (ver Notas 4.1.3 y 9.3).
- El criterio de reconocimiento de activos por impuestos diferidos y la evaluación de su valor recuperable (ver Notas 4.2 y 10.5).
- Evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (ver Notas 4.3 y 13).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Las condiciones económicas adversas podrían verse agravadas en los mercados en los que opera la Sociedad y el Grupo en el que se integra y en otros mercados debido a los acontecimientos a gran escala, principalmente como resultado del efecto residual de la pandemia del COVID-19, el aumento de las tensiones geopolíticas tras la invasión rusa de Ucrania y el conflicto militar en curso en Oriente Medio, que han exacerbado las presiones inflacionistas, ralentizado el crecimiento económico general y aumentando la volatilidad en los mercados financieros y de materias primas. En este sentido, el Administrador Único de la Sociedad destaca que dichos aspectos no han tenido un efecto sustancial en el negocio, la situación financiera o los resultados de

explotación de la Sociedad y el Grupo en el que se integra al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y, por lo tanto, no ha repercutido de forma apreciable en las cuentas anuales para dicho ejercicio.

2.5. Comparación de la información y corrección de errores

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

La información contenida en la memoria adjunta referida al ejercicio 2022 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2023.

2.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

2.8. Situación financiera

De acuerdo con lo indicado en la Nota 1, la posición económico-financiera de la Sociedad debe ser evaluada en el contexto del Grupo en el que se integra (ver Nota 1). En este contexto, la Sociedad mantiene pólizas de crédito ("cash pooling") que la Sociedad tiene firmadas con distintas sociedades del Grupo (ver Nota 14.3) las cuales han sido clasificadas en el corriente del balance de situación adjunto habida cuenta de su vencimiento en los próximos doce meses, renovables tácitamente y, en consecuencia, atiende al flujo normal de las operaciones de financiación del Grupo. Asimismo, la Sociedad dispone de una liquidez de 4.007 millones de euros, compuesto por "efectivo y equivalentes del efectivo" y pólizas de crédito disponibles a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

En este sentido, el Administrador Único de la Sociedad ha formulado las presentes cuentas anuales en base al principio de empresa en funcionamiento tomando en consideración la situación del Grupo y, especialmente, que Cellnex Telecom, S.A. continúa actuando como garante de la deuda de la Sociedad (ver Nota 9.4).

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 realizada por el Administrador Único de la Sociedad que se someterá a la aprobación del Accionista Único es la siguiente:

	Miles de Euros
Base de reparto:	
Resultado del ejercicio	256.872
	256.872
Aplicación:	
Reservas voluntarias	256.872
	256.872

Los últimos 3 ejercicios la Sociedad ha distribuido los siguientes dividendos desde la fecha de constitución el 30 de octubre de 2020:

	Miles de Euros		
	2023	2022	2021
Dividendos distribuidos	328.164	-	-
Total	328.164	-	-

En los dividendos distribuidos en el presente ejercicio 2023 se incluye el dividendo en especie acordado con fechas 2 de noviembre de 2023 y 1 de diciembre de 2023 consistente en las cuentas a cobrar mantenidas con las filiales danesas y suecas y finlandesas, respectivamente. En este sentido, la Sociedad ha distribuido las cuentas a cobrar con Cellnex Denmark, Aps por importe de 91.000 miles de euros, con On Tower Denmark, Aps por importe de 200.000 miles coronas danesas (con un importe en contravalor en euros de 26.793 miles de euros), con Cellnex Sweden, A.B. por importe de 176.000 miles de euros, con la filial finlandesa Edzcom Oy, por importe de 7.097 miles de euros y con la filial Ukkoverkot Oy por un importe de 203 miles de euros.

4. Normas de valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor, así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1. Instrumentos financieros

4.1.1 Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de valoración de activos financieros a coste amortizado y son aquellos préstamos y partidas a cobrar que tiene la Sociedad y que se han originado en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no

teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni instrumentos financieros derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable, con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es estimar el valor razonable de dichos saldos en función de los flujos de efectivo futuros estimados.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

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

4.1.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en la categoría de valoración de pasivos financieros a coste amortizado y son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamos o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la Sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

La deuda financiera se reconoce inicialmente por el importe del valor razonable de la misma, registrándose también los costes en que se haya incurrido para su obtención. En periodos posteriores, la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, en el caso que la hubiese y fuera significativa, se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo contrato, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método. Ciertas modificaciones en la determinación de los flujos de efectivo pueden no superar este análisis cuantitativo, pero pueden dar lugar también a una modificación sustancial del pasivo financiero, tales como: un cambio de tipo de interés fijo a variable en la remuneración del pasivo financiero, la reexpresión del pasivo financiero a una divisa distinta, entre otros casos.

4.1.3 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para gestionar su riesgo financiero como consecuencia principalmente de variaciones de tipo de interés y de tipo de cambio (ver Nota 5). Estos instrumentos financieros derivados se han clasificado como de cobertura de flujos de efectivo o como cobertura de inversión neta en moneda distinta al euro y se han contabilizado a valor razonable (tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores) siendo estas valoraciones basadas en el análisis de flujos de efectivo descontados considerando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a fecha de balance y ajustándose por el riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como el de la contraparte.

Para que estos instrumentos financieros derivados puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación que existe entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los instrumentos financieros derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, utilizados a efectos de cobertura, se desglosa en la Nota 9.3.

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

La clasificación de los instrumentos financieros en balance como corriente o no corriente dependerá de si el vencimiento de la relación de cobertura a la fecha de cierre es inferior o superior a un año.

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

a) Cobertura de flujos de efectivo

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

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

Este tipo de cobertura corresponde principalmente a aquellos instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad para convertir deuda financiera en moneda extranjera a la moneda funcional, siendo esta el euro (ver Nota 1).

b) Cobertura de inversión neta en moneda distinta al euro

Con el objetivo de reducir el riesgo de tipo de cambio, la Sociedad financia sus principales inversiones extranjeras en la misma moneda funcional en que están denominadas. Esto se lleva a cabo mediante la captación de recursos financieros en la divisa correspondiente o mediante la contratación de permutas financieras mixtas de divisas y tipos de interés.

La cobertura de inversiones netas en operaciones en el extranjero en sociedades dependientes y asociadas se trata como cobertura del valor razonable por el componente del tipo de cambio.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados, que cumplen las condiciones para calificarse como operaciones de cobertura de inversión neta en moneda distinta al euro, se reconocen en la cuenta de resultados del ejercicio en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros", junto con cualquier cambio en el valor razonable de la inversión en sociedades dependientes y asociadas cubierta, atribuible al riesgo de cambio.

c) Cobertura de valor razonable

En este caso, los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta, atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en resultados.

d) Instrumentos financieros derivados que no son calificados contablemente como de cobertura

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

e) Valor razonable y técnica de valoración

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

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

- Nivel 1 – Los inputs están basados en precios cotizados (no ajustados) para instrumentos idénticos negociados en mercados activos.

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

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

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

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

4.2. Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

La Sociedad se encuentra sujeta al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, siendo el número de identificación fiscal del Grupo el 520/15. En consecuencia, el gasto por impuesto sobre sociedades recoge aquellas ventajas derivadas del aprovechamiento de bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicación que no hubieran sido registradas en caso de tributación individual de las sociedades que conforman el citado grupo fiscal.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

En la determinación de los activos por impuestos diferidos, el grupo fiscal en el que se integra la Sociedad, establece un horizonte temporal finito para la recuperación de los mismos sobre la base de las mejores estimaciones realizadas. Así, sobre la base de la estimación de las bases imponibles individuales de las sociedades que conforman el Grupo, se ha determinado el plazo esperado de aplicación de los activos por impuestos diferidos, considerando, asimismo, el calendario de utilización de las deducciones pendientes de aplicación, así como de las pérdidas fiscales sujetas a compensación en ejercicios posteriores dentro de los plazos legales para el aprovechamiento de las mismas.

El gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades se determina teniendo en cuenta, adicionalmente a los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, y de acuerdo a la Resolución de 9 de febrero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se desarrollan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para la contabilización del Impuesto sobre Beneficios, los siguientes:

- Las diferencias permanentes y temporarias producidas como consecuencia de la eliminación de resultados derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del grupo fiscal en el régimen de los grupos de sociedades; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputan a la sociedad que realiza la actividad u obtiene el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.
- Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del grupo fiscal que han sido compensados por el resto de las sociedades integrantes de dicho grupo, de acuerdo a lo indicado anteriormente, surge una cuenta a cobrar con el grupo fiscal. Por la parte del resultado fiscal negativo no compensado por las sociedades del grupo fiscal, la sociedad a la que corresponde contabiliza un activo por impuesto diferido de acuerdo al criterio comentado anteriormente.

4.3. Provisiones y pasivos contingentes

El Administrador Único de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencia entre:

- a. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria (ver Nota 13.2).

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a

responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.4. Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio. Los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

En base al objeto social de la Sociedad descrito en la Nota 1, los ingresos y gastos financieros incurridos corresponden a ingresos y gastos de explotación. Por lo tanto, los ingresos procedentes de financiación a sociedades del Grupo se han clasificado en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios". Asimismo, los gastos financieros incurridos en la realización de su actividad de intermediación financiera han sido clasificados en el margen de explotación, en el epígrafe "Gastos financieros".

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.6. Efectivo y equivalentes

A efectos de la determinación del estado de flujos de efectivo, se considera "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" la tesorería de la Sociedad y los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior, o los depósitos bancarios de los que la Sociedad puede retirar efectivo sin previo aviso y sin sufrir una penalización significativa. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

4.7. Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que el Administrador Único de la Sociedad considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

A efectos de presentación del balance de situación se consideran empresas del Grupo aquellas sociedades dominadas directa o indirectamente por Cellnex Telecom, S.A., y se consideran empresas asociadas aquellas que tienen esta naturaleza respecto a las sociedades dominadas por Cellnex Telecom, S.A.

4.8. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.9. Actuaciones con incidencia en el medio ambiente

Dada la actividad y el objeto social de la Sociedad, la misma no tiene incidencia significativa en el medio ambiente por lo que no es necesario realizar ningún tipo de gasto o inversión para cumplir con las exigencias legales en materia de medio ambiente.

El impacto potencial en las cuentas anuales de los riesgos derivados del cambio climático descritos en la Nota 16 han sido debidamente considerados, sin impactos significativos. Por lo tanto, no se ha considerado necesario registrar ninguna provisión por riesgos y gastos medioambientales, dado que no existen contingencias en relación con el cambio climático ni la protección del medioambiente.

5. Gestión del riesgo financiero

5.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros detallados a continuación.

La gestión del riesgo financiero de las sociedades pertenecientes al Grupo Cellnex, grupo en el que se integra la Sociedad, está liderada por el Departamento Corporativo de Tesorería y Finanzas, previa autorización del máximo ejecutivo de Cellnex Telecom, S.A. en el marco de la correspondiente política aprobada por el Consejo de Administración.

a) Riesgo de tipo de cambio

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

La estrategia del Grupo Cellnex, en el que se integra la Sociedad, para cubrir el riesgo de tipo de cambio en inversiones en monedas distintas del euro no intenta necesariamente cubrir completamente este riesgo, considerando que el Grupo es un inversor a largo plazo en las monedas mencionadas y tiende a una cobertura equilibrada de este riesgo. De hecho, el Grupo está abierto a evaluar diferentes estrategias de cobertura, en función, entre otras cosas, de la profundidad del mercado de financiación y cobertura en moneda local y su coste correspondiente. Estas estrategias podrían eventualmente permitir que el Grupo tenga importantes posiciones no cubiertas. Estas distintas estrategias de cobertura podrán implementarse en un plazo razonable en función del mercado y de la evaluación previa del efecto de la cobertura. Los acuerdos de cobertura se pueden instrumentar a través de derivados o préstamos en moneda local, que actúan como una cobertura natural.

A pesar de que la mayoría de las transacciones de la Sociedad se realizan en euros, la volatilidad en la conversión a euros de los préstamos y partidas a cobrar formalizados en libras esterlinas, francos suizos, dólares estadounidenses, coronas suecas, zlotys polacos y coronas danesas, puede comportar consecuencias negativas a la Sociedad, afectando sus perspectivas de negocio, proyecciones, estados financieros y resultados de las operaciones, así como la generación de flujos de caja.

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para gestionar su riesgo financiero derivado principalmente de variaciones de tipo de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se han clasificado de cobertura de flujos y se han reconocido a valor razonable (tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores). Dichas valoraciones se han calculado analizando los flujos de efectivo descontados mediante hipótesis basadas principalmente en las condiciones de mercado existentes a fecha de balance, en el caso de instrumentos financieros derivados no cotizados (ver Notas 4.1.3 y 9.3).

Al 31 de diciembre de 2023 existe financiación contratada a terceros que presenta mecanismos de permuta de tipos de cambio (ver Nota 9.3).

b) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos no corrientes y corrientes.

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

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

La Sociedad puede utilizar instrumentos financieros derivados para gestionar su riesgo financiero, que surge como consecuencia principalmente de variaciones de tipo de interés. Estos instrumentos financieros derivados se clasifican como cobertura de flujos de efectivo y se contabilizan a valor razonable (tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores). Las valoraciones están basadas en el análisis de flujos de efectivo descontados considerando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes a fecha de balance, en el caso de instrumentos derivados no cotizados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 existe financiación contratada a terceros que presenta mecanismos de cobertura de tipos de interés.

c) Riesgo de crédito

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

A efectos de mitigar este riesgo de crédito, la Sociedad formaliza operaciones al contado principalmente con entidades financieras de solvencia crediticia contrastada, reconocida por agencias internacionales de rating. Esta solvencia crediticia, expresada por las categorías de rating de cada entidad, se revisa periódicamente con el fin de asegurar una gestión activa del riesgo de contrapartida.

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron los límites de crédito y la Dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad, y el Grupo en el que se integra, realizan una gestión prudente del riesgo de liquidez, lo que implica el mantenimiento de efectivo y el acceso a financiación por un importe suficiente a través de líneas de crédito establecidas, así como la capacidad de liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico de los negocios del Grupo en el que se integra la Sociedad, la Dirección tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Debido a esta política, la Sociedad, junto con el resto de las sociedades del Grupo al que pertenece, tienen una liquidez disponible de aproximadamente 4.588 millones de euros, de los cuales 4.007 millones de euros corresponden a la liquidez de la Sociedad, compuesto por "efectivo y equivalentes del efectivo" y pólizas de crédito disponibles a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, y no tiene vencimientos inmediatos de deuda (los vencimientos de las obligaciones financieras de la Sociedad se detallan en la Nota 9).

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente, la Sociedad y el Grupo consideran que tienen liquidez y acceso a financiación a medio y largo plazo, lo que les permite garantizarse los recursos necesarios para cumplir los posibles compromisos de futuras inversiones.

Sin embargo, es posible que la Sociedad y el Grupo no puedan retirar o acceder a los fondos líquidos en una cantidad suficiente y a un coste razonable para cumplir con sus obligaciones de pago en todo momento. La falta de mantenimiento de unos niveles adecuados de liquidez puede afectar material y

adversamente al negocio, proyecciones, resultados de operaciones, condiciones financieras y/o flujos de efectivo de la Sociedad y del Grupo en el que se integra, y en casos extremos, amenazar el futuro como empresa en funcionamiento y conducir a la insolvencia.

e) Riesgo relacionado con el endeudamiento

El endeudamiento de la Sociedad, que ha aumentado significativamente en los últimos años a medida que el Grupo ha ampliado su negocio, o el endeudamiento futuro podría tener consecuencias negativas significativas en su negocio, perspectivas, resultados de las operaciones, situación financiera corporativa, no poder garantizar que el Grupo generará suficientes flujos de efectivo de las operaciones para pagar su deuda presente o futura o que la financiación futura estará disponible en una cantidad suficiente para permitir que la Sociedad pague su deuda o para financiar otras necesidades de liquidez.

Adicionalmente, el desempeño futuro del Grupo y su capacidad para generar suficientes flujos de efectivo a partir de las operaciones, para refinanciar su deuda o para financiar gastos de capital y desarrollo u oportunidades que puedan surgir está, en cierta medida, sujeto a las condiciones económicas, financieras, competitivas y legislativas generales, factores legales y regulatorios, así como a otros de los mencionados anteriormente, muchos de los cuales están fuera del control del Grupo.

En particular, si los flujos de efectivo futuros de las operaciones y otros recursos de capital son insuficientes para pagar sus obligaciones a medida que vencen, el Grupo puede verse obligado a, entre otros, (i) emitir capital social u otros valores o reestructurar o refinanciar la totalidad o una parte de su endeudamiento, (ii) aceptar condiciones financieras en los contratos de financiación de la Sociedad y/o el Grupo tales como limitaciones al endeudamiento adicional, restricciones en el importe y naturaleza de las inversiones del Grupo o la obligación de dar en prenda ciertos activos del Grupo, o (iii) vender algunos de sus principales activos, posiblemente no en las mejores condiciones, para hacer frente a las obligaciones de pago. No puede haber garantía de que el Grupo pueda lograr cualquiera de estas medidas de manera oportuna o en términos comercialmente razonables, si es que lo hace. Además, en caso de que se active alguna cláusula de cambio de control contenida en las financiaciones de la Sociedad y/o el Grupo, la Sociedad y/o el Grupo podrían verse obligados a pagar anticipadamente su deuda pendiente. Cualquiera de estos aspectos podría repercutir en una posible rebaja de las calificaciones crediticias del Grupo por parte de una agencia de calificación, lo que también puede dificultar y encarecer la obtención de nueva financiación.

Por otro lado, si como resultado de su endeudamiento presente o futuro, el Grupo se ve obligado a dedicar una parte sustancial de sus flujos de efectivo de las operaciones al servicio de la deuda de la Sociedad y/o el Grupo, también tendría que reducir o retrasar sus actividades comerciales y/o la cantidad de flujos de efectivo disponibles para otras necesidades o propósitos de liquidez, incluidos, entre otros, dividendos o inversiones. Esto, a su vez, podría obligar al Grupo a renunciar a ciertas oportunidades de negocio o adquisiciones y colocarlo en una posible desventaja competitiva frente a competidores menos apalancados y competidores que pueden tener un mejor acceso a los recursos de capital.

Como mitigación del riesgo mencionado, la Sociedad y el Grupo en el que se integra han adoptado, entre otras, las siguientes acciones: (i) la firma de Líneas de Crédito Renovables a largo plazo, mediante las cuales, los bancos se comprometen a poner inmediatamente fondos a su disposición para cualquier posible necesidad de tesorería, (ii) la entrada en nuevos mercados de capitales como la entrada en el mercado americano en 2021 y (iii) desinversiones, como la ejecutada en Cellnex Nordics. Finalmente, el Grupo anunció públicamente su compromiso de reducir el apalancamiento y mantenerlo consistentemente por debajo de un cierto nivel, con el objetivo de convertirse en "*Investment grade*" por Standard & Poors, así como mantener el actual "*Investment grade*" por parte de Fitch. Adicionalmente, en relación con el exceso de pasivos corrientes frente a activos corrientes, el riesgo se mitiga principalmente con la capacidad de generación de flujo de caja del Grupo, pero también con las acciones antes mencionadas.

En términos de riesgo de tipo de interés, el Grupo está expuesto a través de sus préstamos corrientes y no corrientes. Los empréstitos emitidos a tipos de interés variables exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés de flujo de caja, mientras que los préstamos a tipo fijo exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés a valor razonable.

Cualquier incremento en los tipos de interés incrementaría los costes financieros del Grupo relacionados con su endeudamiento a tipo variable y aumentaría los costes de refinanciación de su endeudamiento existente y de emisión de nueva deuda, lo que podría afectar negativamente al negocio, las perspectivas,

los resultados de las operaciones, la situación financiera y los flujos de caja del Grupo. Para mitigar este riesgo, el Grupo en el que se integra la Sociedad mantiene el 76% de su deuda a tipo fijo (66% correspondiente únicamente a la deuda a tipo fijo de la Sociedad). Así, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 un cambio en los tipos de interés no tendría un impacto significativo en las cuentas anuales de la Sociedad.

5.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes a cada fecha de balance.

6. Activos financieros

6.1 Desgloses por categorías de valoración de los activos financieros

El saldo por categorías de los activos financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

Categorías	Clases		Miles de euros			
	Largo Plazo		Corto Plazo		Total	
	Créditos, instrumentos financieros derivados y otros		Créditos, instrumentos financieros derivados y otros			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros a coste amortizado:						
Créditos y cuentas a cobrar con empresas del Grupo (Nota 14.3)	11.016.118	9.635.591	553.456	864.612	11.569.574	10.500.203
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	2.719	3.205	2.719	3.205
Activos a valor razonable con cambios en patrimonio neto:						
Instrumentos financieros derivados (Nota 9.3)	45.473	95.727	3.999	-	49.472	95.727
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Instrumentos financieros derivados (Nota 9.3)	27.787	17.653	17.580	-	45.367	17.653
Total	11.089.378	9.748.971	577.754	867.817	11.667.132	10.616.788

Créditos a empresas del Grupo corrientes y no corrientes

La Sociedad es titular de deudas y créditos con empresas del Grupo y asociadas, de acuerdo con el detalle descrito en la Nota 14.3.

El valor recuperable de los créditos ha sido evaluado conjuntamente con el valor recuperable de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas mantenidas por el Accionista Único de la Sociedad.

En este sentido, en primer lugar, se ha utilizado el método de estimación del valor recuperable a partir del valor del patrimonio neto y, en aquellos casos en los que al aplicar dicho método se ha puesto de manifiesto que el

valor en libros era superior, el importe recuperable de la inversión mantenida por el Accionista Único, se ha pasado a determinar en función del valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se esperan sean generados por la participada, o bien el valor de mercado (precio de transacciones similares recientes en el mercado) menos los costes asociados a la venta.

Para determinar este valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, se ha efectuado, principalmente, lo siguiente: i) se han revisado las proyecciones de ingresos y gastos de los test de deterioro del ejercicio anterior para evaluar las eventuales desviaciones y ii) se han efectuado las correspondientes proyecciones de ingresos y gastos (crecimientos de la actividad – coubicación - del índice de precios al consumidor (IPC), gastos de mantenimiento, entre otros).

Como consecuencia de las pruebas de deterioro anteriormente descritas en las que se ha verificado la capacidad de pago de las empresas del Grupo deudoras, que en todo caso consideran el repago íntegro de los importes adeudados a la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 no se ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar pérdidas por deterioro en ninguna de las inversiones mantenidas por la Sociedad y registradas en este epígrafe.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición del epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Tesorería	233.817	538.625
Otros activos líquidos equivalentes	928.997	329.442
Total	1.162.814	868.067

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene contratadas imposiciones a plazo fijo con entidades de crédito por importe de 928.997 miles de euros (329.442 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

8. Fondos propios

8.1. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social asciende a 60.200 euros, representado y dividido en 60.200 acciones iguales, indivisibles y acumulables de un euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente a partir de la unidad, integrantes de una única clase y serie, todas ellas suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2023, Cellnex Telecom, S.A. posee el 100% del capital social. Se trata, por tanto, de una Sociedad Unipersonal.

Los contratos celebrados entre la Sociedad y el Accionista Único son los referidos en la Nota 14.3.

8.2. Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2023 la reserva legal se encuentra completamente constituida. En el año 2022 esta reserva no se encontraba completamente constituida.

8.3. Otras aportaciones de Accionistas

Con fecha 2 de noviembre 2023, la Sociedad ha repartido a Cellnex Telecom, S.A. en concepto de dividendo en especie, las cuentas a cobrar mantenidas con las filiales danesas y suecas. En este sentido, la Sociedad distribuyó las cuentas a cobrar con Cellnex Denmark, Aps por importe de 91.000 miles de euros, con On Tower Denmark, Aps por importe de 200.000 miles coronas danesas (con un importe en contravalor en euros de 26.793 miles de euros) y con Cellnex Sweden, A.B por importe de 176.000 miles de euros. Adicionalmente, con fecha 1 de diciembre de 2023 la Sociedad ha repartido a Cellnex Telecom, S.A. en concepto de dividendo en especie las cuentas a cobrar mantenidas con la filial finlandesa Edzcom Oy, por importe de 7.097 miles de euros y con la filial Ukkoverkot Oy por un importe de 203 miles de euros.

8.4. Operaciones de cobertura

Esta partida incluye la reserva generada por la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados y clasificados como coberturas de flujos de efectivo y/o coberturas de inversión neta en moneda distinta al euro.

9. Pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle por categorías de los pasivos financieros es el siguiente:

Categorías	Miles de Euros										
	Clases	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instrumentos Financieros a Corto Plazo				Total	
		Obligaciones y deudas con entidades de crédito		Deudas con empresas del Grupo, instrumentos financieros derivados y otras cuentas a pagar		Obligaciones y deudas con entidades de crédito		Deudas con empresas del Grupo, instrumentos financieros derivados y otras cuentas a pagar			
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a coste amortizado o coste											
Obligaciones	6.955.532	6.933.450			58.070	58.926			7.013.602	6.992.376	
Deudas con entidades de crédito	2.934.560	1.971.064			37.433	23.195			2.971.993	1.994.259	
Deudas con empresas del grupo			11.450	18.668			1.849.815	1.391.891	1.861.265	1.410.559	
Acreedores Varios			-	-	-	-	8.493	7.565	8.493	7.565	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el subyacente:											
Instrumentos financieros derivados (Nota 9.3)	15.914	25.290	-	-	1.599	-	-	-	17.513	25.290	
Total	9.906.006	8.929.804	11.450	18.668	97.102	82.121	1.858.308	1.399.456	11.872.866	10.430.049	

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha aumentado su deuda financiera bruta (que no incluye "Instrumentos financieros derivados", "Deudas con empresas del Grupo y asociadas" ni "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar") en 998.960 miles de euros, hasta un importe de 9.985.595 miles de euros.

Con fecha 27 de febrero de 2023, la Sociedad suscribió un préstamo a largo plazo de 700.000 miles de euros con vencimiento a 5 años. El objetivo principal de este acuerdo era refinanciar un préstamo por importe de 600.000 miles de libras esterlinas a través de la sociedad del Grupo Cellnex UK. En este caso, el préstamo a plazo fue ejecutado por la Sociedad.

Con fecha 11 de mayo y 24 de julio de 2023, la Sociedad firmó dos préstamos a plazo por importe de 150.000 y 315.000 miles de euros con vencimiento a 5 años y vencimiento medio a 8 años, respectivamente, que se han dispuesto en su totalidad.

Con fecha 30 de noviembre de 2023, la Sociedad realizó una amortización parcial de 200.000 miles de euros de la financiación firmada el 13 de noviembre de 2020 correspondiente a un préstamo de 1.250.000 miles de euros con vencimiento a 5 años, siendo el saldo pendiente a 31 de diciembre de 2023 de 1.050.000 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 26 de junio de 2023 la Sociedad modificó y redujo 200.000 miles de euros de líneas de crédito no dispuestas en libras esterlinas y francos suizos para aumentar una línea de crédito de 100.000 miles de euros a 300.000 miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2023, el 66% (73% en 2022) de la deuda financiera de la Sociedad era a tipo de interés fijo.

Al cierre del ejercicio 2023 y del ejercicio 2022, el detalle de la deuda financiera (i) por vencimiento, (ii) por tipología de deuda y (iii) por divisa es el siguiente:

(i) Deuda financiera por vencimiento

Ejercicio 2023

	Miles de Euros							Total
	Límite	Corriente	No corriente				2029 y años posteriores	
			2025	2026	2027	2028		
Obligaciones	7.054.973	75.408	-	1.646.123	1.000.000	1.000.000	3.392.986	7.114.517
Periodificación gastos de formalización de obligaciones	-	(17.338)	(17.680)	(14.139)	(11.248)	(8.095)	(32.415)	(100.915)
Préstamos	2.883.125	38.220	1.062.500	12.500	512.500	862.500	420.625	2.908.845
Pólizas de crédito	2.911.333	1.697	63.154	3.855	-	-	-	68.706
Periodificación gastos de formalización de pólizas de crédito	-	(2.484)	(1.705)	(618)	(642)	(109)	-	(5.558)
Total	12.849.431	95.503	1.106.269	1.647.721	1.500.610	1.854.296	3.781.196	9.985.595

Ejercicio 2022

	Miles de Euros							Total
	Límite	Corriente	No corriente					
			2024	2025	2026	2027	2028 y años posteriores	
Obligaciones	7.064.866	75.924	-	-	1.622.153	1.000.000	4.412.534	7.110.611
Periodificación gastos de formalización obligaciones	-	(16.998)	(17.338)	(17.692)	(14.142)	(11.248)	(40.817)	(118.235)
Préstamos	1.930.625	22.781	12.500	1.262.500	12.500	512.500	118.126	1.940.907
Pólizas de crédito	2.904.501	2.896	-	55.960	-	-	-	58.856
Periodificación gastos de formalización de pólizas de crédito	-	(2.482)	(1.912)	(1.110)	-	-	-	(5.504)
Total	11.899.992	82.121	(6.750)	1.299.658	1.620.511	1.501.252	4.489.843	8.986.635

(ii) Deuda financiera por tipología de deuda

	Miles de Euros			Miles de Euros		
	Nocional a 31/12/2023(*)			Nocional a 31/12/2022(*)		
	Límite	Dispuesto	No dispuesto	Límite	Dispuesto	No dispuesto
Obligaciones	7.054.973	7.054.973	-	7.064.866	7.064.866	-
Préstamos	2.883.125	2.883.125	-	1.930.625	1.930.625	-
Pólizas de crédito	2.911.333	67.009	2.844.324	2.904.501	57.028	2.847.473
Total	12.849.431	10.005.107	2.844.324	11.899.992	9.052.519	2.847.473

(*) Estos conceptos incluyen el valor nocional de cada título, y no corresponden al valor bruto o neto del título. Véase "Deuda financiera por vencimiento".

(iii) Deuda financiera por divisa

	Miles de Euros	
	31/12/2023(*)	31/12/2022(*)
EUR	9.312.627	8.327.231
USD	553.156	573.071
GBP	63.154	56.433
CHF	163.131	153.639
Total	10.092.068	9.110.374

(*) El importe de deuda financiera que se muestra en la tabla anterior corresponde al de los flujos de efectivo estipulados en el contrato junto con los intereses, los cuales difieren del importe en libros de la deuda financiera dado que no incluyen la periodificación de los gastos de formalización.

La Sociedad mantiene préstamos, líneas de crédito y otras obligaciones en libras esterlinas y francos suizos. En este sentido, la Sociedad y Cellnex Telecom, S.A. formalizaron una permuta de divisas (ver Nota 9.3) por un nominal de 150.000 miles de francos suizos y un contravalor de 136.005 miles de euros con el objetivo de mantener la cobertura natural de las inversiones en moneda extranjera en el Accionista Único.

9.1 Emisión de obligaciones

El detalle de las obligaciones y otros instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Obligaciones	7.013.602	6.992.376
Obligaciones	7.013.602	6.992.376

i) Emisión de obligaciones simples de la Sociedad – Programa (“EMTN Garantizado”)

En diciembre de 2020, la Sociedad constituyó un programa Guaranteed Euro Medium Term Note Programme (el “Programa EMTN Garantizado”), garantizado por el Accionista Único, Cellnex Telecom, S.A. Este programa fue registrado en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange) que cotiza en el Euronext Dublin y permite la emisión de bonos por un importe agregado de 10.000 millones de euros. El Programa EMTN Garantizado ha sido renovado en agosto 2023 por un periodo de 12 meses con un importe agregado máximo de 15.000 millones de euros y está estructurado de acuerdo con el Marco de Financiación Vinculado a la Sostenibilidad diseñado por el Grupo a principios de 2022.

En marzo de 2016 Cellnex fue incorporada a la lista de compañías cuyos bonos corporativos son elegibles para el “Corporate Sector Purchase Programme” (CSPP, en sus siglas en inglés) del Banco Central Europeo (ECB, en sus siglas en inglés).

Desde diciembre de 2020 bajo el mencionado programa EMTN, la Sociedad ha realizado emisiones de bonos dirigidas a inversores cualificados, de acuerdo con el siguiente detalle:

Ejercicio 2023

Fecha emisión	Duración	Fecha vencimiento	Fitch / S&P rating	ISIN	Cupón fijo pagadero anualmente	Miles de Euros	
						Importe de la emisión	Importe de la emisión al 31 de diciembre de 2023
15/02/2021	5 años	15/11/2026	BBB-/BB+	XS2300292617	0,75%	500.000	500.000
15/02/2021	8 años	15/01/2029	BBB-/BB+	XS2300292963	1,25%	750.000	750.000
15/02/2021	12 años	15/02/2033	BBB-/BB+	XS2300293003	2,00%	1.250.000	1.250.000
26/03/2021	5 años	26/03/2026	BBB-/NA	CH1104885954	0,94%	161.987	161.987
08/06/2021	7 años	08/06/2028	BBB-/BB+	XS2348237871	1,50%	1.000.000	1.000.000
06/09/2021	6 años	06/09/2027	BBB-/BB+	XS2385393405	1,00%	1.000.000	1.000.000
06/09/2021	11 años	06/09/2032	BBB-/BB+	XS2385393587	2,00%	850.000	850.000
30/03/2022	4 años	12/04/2026	BBB-/BB+	XS2465792294	2,25% ⁽¹⁾	1.000.000	984.136
						6.511.987	6.496.123

⁽¹⁾ Tipo de interés cubierto por un instrumento financiero derivado de tipo de interés (ver Nota 9.3)

Ejercicio 2022

Fecha emisión	Duración	Fecha vencimiento	Fitch / S&P rating	ISIN	Cupón fijo pagadero anualmente	Miles de Euros	
						Importe de la emisión	Importe de la emisión al 31 de diciembre de 2022
15/02/2021	5 años	15/11/2026	BBB-/BB+	XS2300292617	0,75%	500.000	500.000
15/02/2021	8 años	15/01/2029	BBB-/BB+	XS2300292963	1,25%	750.000	750.000
15/02/2021	12 años	15/02/2033	BBB-/BB+	XS2300293003	2,00%	1.250.000	1.250.000
26/03/2021	5 años	26/03/2026	BBB-/NA	CH1104885954	0,94%	152.330	152.330
08/06/2021	7 años	08/06/2028	BBB-/BB+	XS2348237871	1,50%	1.000.000	1.000.000
06/09/2021	6 años	06/09/2027	BBB-/BB+	XS2385393405	1,00%	1.000.000	1.000.000
06/09/2021	11 años	06/09/2032	BBB-/BB+	XS2385393587	2,00%	850.000	850.000
30/03/2022	4 años	12/04/2026	BBB-/BB+	XS2465792294	2,25% ⁽¹⁾	1.000.000	969.822
						6.502.330	6.472.152

⁽¹⁾ Tipo de interés cubierto por un instrumento financiero derivado de tipo de interés (ver Nota 9.3)

Emisión de bonos durante 2023

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha emitido ninguna obligación.

Emisión de bonos durante 2022

El 30 de marzo de 2022, la Sociedad llevó a cabo una emisión de un bono en euros con un tramo (con calificación BBB- asignada por Fitch Ratings y BB+ asignada por Standard & Poor's) dirigida a inversores cualificados por un importe total de 1.000.000 miles de euros con vencimiento en abril de 2026, con un cupón al 2,250% y fue emitido a un 98,932% de su valor nominal. Adicionalmente, la Sociedad formalizó un derivado de tipo de interés por un total de 500.000 miles de euros con el objetivo de transformar parcialmente esta emisión de tipo fijo a tipo variable (ver Nota 9.3).

ii) Bonos con arreglo a la Norma 144A / Reglamento S (Estados Unidos) - Bonos USD

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

Simultáneamente, la Sociedad firmó un contrato de permuta de tipo de cambio en virtud del cual cedió en préstamo los 600 millones de dólares estadounidenses de la emisión del bono a un cupón del 3,875% y tomó en préstamo su contravalor en euros a un tipo de cambio pactado permitiendo a la Sociedad poder obtener aproximadamente 505 millones de euros a un tipo de interés del 2,5%.

La Sociedad llevó a cabo su emisión inaugural en el mercado de dólares estadounidenses a fin de aprovechar la abundante liquidez y los vencimientos a largo plazo (20 años) de dicho mercado, así como para diversificar su base de inversores.

Los bonos cotizan en el MTF del Vienna Stock Exchange desde el 7 de julio de 2021.

Ejercicio 2023

Fecha emisión	Duración	Fecha vencimiento	Fitch / S&P rating	ISIN	Cupón fijo pagadero anualmente	Miles de Euros	
						Importe de la emisión	Importe de la emisión al 31 de diciembre de 2023
07/07/2021	20 años	07/07/2041	BBB-/BB+	US15118JAA34 Reg S: USE2943JAA72	3,875%	542.986	542.986
						542.986	542.986

Ejercicio 2022

Fecha emisión	Duración	Fecha vencimiento	Fitch / S&P rating	ISIN	Cupón fijo pagadero anualmente	Miles de Euros	
						Importe de la emisión	Importe de la emisión al 31 de diciembre de 2022
07/07/2021	20 años	07/07/2041	BBB-/BB+	US15118JAA34 Reg S: USE2943JAA72	3,875%	562.535	562.535
						562.535	562.535

Los fondos netos procedentes de la emisión efectuada durante el ejercicio 2022 se destinaron a fines corporativos generales, en particular, sin carácter limitativo, a la refinanciación, en ciertos casos, de la deuda existente.

Se encuentran deducidos del epígrafe "Obligaciones" del balance de situación 100.915 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 y 118.235 al 31 de diciembre de 2022, en concepto de gastos de formalización y de asesores que la Sociedad periodifica durante los años de vigencia de las obligaciones con imputación a la cuenta de resultados del ejercicio siguiendo un criterio financiero.

Por su parte, los gastos de formalización devengados al 31 de diciembre de 2023 en relación con las emisiones de obligaciones efectuadas han ascendido a 16.991 miles de euros (14.757 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

El valor razonable de las emisiones de bonos, que se negocian en mercados activos, asciende a 6.318 millones de euros al 31 de diciembre de 2023 (5.698 millones de euros al 31 de diciembre de 2022) (basado en los precios de mercado a la fecha de cierre correspondiente).

Cláusulas de cambio de control

Los términos y condiciones, tanto de los bonos emitidos bajo el Programa EMTN Garantizado como del bono en dólares americanos, incluyen una cláusula de cambio de control (a opción de los titulares de bonos) que implicaría su devolución anticipada. Para los bonos emitidos bajo el Programa EMTN Garantizado y los bonos en dólares americanos, la opción de venta solo se puede activar si se produjese un cambio de control y hubiese una baja de calificación causada por el cambio de control (como se define en los Términos y Condiciones del Programa EMTN Garantizado y de los bonos en dólares americanos). Un evento de cambio de control se define como la adquisición de más del 50% de los derechos de voto con respecto a Cellnex o el derecho de nombrar o destituir a todos o la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Cellnex.

Obligaciones y restricciones de la emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene garantías ni restricciones con respecto al uso de los recursos de capital, y los bonos están a la par ("pari passu"), y no requieren a la Sociedad el cumplimiento de ninguna ratio financiera.

iii) Euro-Commercial Paper Programme

Durante el cuarto trimestre de 2021, la Sociedad estableció el Programa ECP Garantizado, siguiendo los mismos pasos que el Programa EMTN Garantizado. El Programa ECP Garantizado fue renovado en octubre de 2023 por un periodo de 12 meses, con un importe total máximo de 750.000 miles de euros o su valor equivalente en GBP, USD y CHF. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se había utilizado.

9.2 Préstamos y pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene formalizados préstamos y pólizas de crédito cuyo límite total asciende a 5.794.458 miles de euros, de los cuales, 2.883.125 miles de euros y 2.911.333 miles de euros corresponden a préstamos y pólizas de crédito, respectivamente (1.930.625 miles de euros y 2.904.501 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

Con fecha 27 de febrero de 2023, la Sociedad suscribió un préstamo de 700.000 miles de euros con vencimiento a 5 años. El objetivo principal de este acuerdo era refinanciar el préstamo dispuesto por importe de 600.000 miles de libras esterlinas a través de la Sociedad del Grupo Cellnex UK. En este caso, el préstamo fue ejecutado por la Sociedad.

Con fecha 11 de mayo y 24 de julio de 2023, la Sociedad firmó dos préstamos de 150.000 y 315.000 miles de euros con vencimiento a 5 años y vencimiento medio a 8 años, respectivamente, que se han dispuesto en su totalidad.

Con fecha 30 de noviembre de 2023, la Sociedad realizó una amortización parcial de 200.000 miles de euros de la financiación firmada el 13 de noviembre de 2020 correspondiente al préstamo de 1.250.000 miles de euros con vencimiento a 5 años, siendo el saldo pendiente a 31 de diciembre de 2023 de 1.050.000 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 26 de junio de 2023 la Sociedad modificó y redujo 200.000 miles de euros de líneas de crédito no dispuestas en libras esterlinas y francos suizos para aumentar una línea de crédito de 100.000 miles de euros a 300.000 miles de euros.

Las deudas con entidades de crédito mantenidas por la Sociedad han sido contratadas en condiciones de mercado, por lo que su valor razonable no difiere significativamente de su valor en libros.

Cláusulas relativas al cambio de control

Los préstamos y pólizas de crédito incluyen una cláusula de resolución anticipada por cambio de control, ya sea por la adquisición de más del 50% de las acciones con derecho a voto o por obtener el derecho a nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración del Accionista Único.

Compromisos y restricciones de los préstamos y pólizas de crédito

Al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene compromisos ni restricciones con respecto al uso de los recursos de capital derivados de los préstamos y líneas de crédito contratados.

9.3 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad ha cumplido con los requisitos detallados en la Nota 4 sobre normas de valoración para poder clasificar los instrumentos financieros que se detallan abajo como cobertura. En concreto la Sociedad lleva a cabo un análisis sobre en qué medida los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura compensarían los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo que se pretende cubrir. Teniendo en cuenta este análisis la Sociedad determina la existencia de la relación económica y la ratio de cobertura.

En cada cierre de ejercicio la Sociedad analiza la ineffectividad y evalúa si sigue existiendo una relación económica o si la ratio de cobertura establecida es la apropiada. Las posibles fuentes de ineffectividad consideradas por la Sociedad en la designación de la relación de cobertura y determinación de la ratio de cobertura son:

- El instrumento de cobertura y la partida cubierta tienen distintas fechas de vencimiento, fechas de inicio, fechas de contratación, fechas de repricing, etc.
- El valor inicial del instrumento de cobertura es distinto de cero.
- El subyacente de la partida cubierta y del instrumento de cobertura no son homogéneos.

a) Cobertura de flujos de efectivo

Ejercicio 2023

Partida Cubierta	Instrumento de Cobertura	Riesgo Cubierto	Tipo	Miles de Euros				
				Valor Ncional	Vencimiento (*)	Ineficacia Registrada en Resultados	Valor Razonable Instrumento de Cobertura	
							Activo	Pasivo
Obligaciones emitidas en USD	Swap tipo de cambio	Tipo de cambio USD/EUR	Compra de USD	504.817	07/07/2041	-	49.472	-

(*) El vencimiento del instrumento de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor razonable del instrumento financiero derivado incluye el cupón corrido que asciende a 3.999 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.

Ejercicio 2022

Partida Cubierta	Instrumento de Cobertura	Riesgo Cubierto	Tipo	Miles de Euros				
				Valor Ncional	Vencimiento (*)	Ineficacia Registrada en Resultados	Valor Razonable Instrumento de Cobertura	
							Activo	Pasivo
Obligaciones emitidas en USD	Swap tipo de cambio	Tipo de cambio USD/EUR	Compra de USD	504.817	07/07/2041	-	95.727	-

(*) El vencimiento del instrumento de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose de los importes registrados en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Resultados imputados directamente al patrimonio neto	(46.254)	69.375
Resultados traspasados a la cuenta de pérdidas y ganancias: De los incluidos en el epígrafe de "Ingresos financieros"	311	(496)

A continuación, se detallan los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, indicando sus valores nominales o contractuales, sus fechas de vencimiento y sus valores razonables:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros							
	31/12/2023							
	Importe nominal	2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Valor razonable neto (*)
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio:								
Coberturas de flujos de efectivo	504.817	8.286	7.617	7.183	6.782	6.401	13.110	49.472
Total	504.817	8.286	7.617	7.183	6.782	6.401	13.110	49.472

(*) La diferencia entre los flujos y el valor razonable neto de los instrumentos financieros derivados corresponde al ajuste por riesgo de crédito bilateral.

Ejercicio 2022

	Miles de Euros							
	31/12/2022							
	Importe nominal	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Valor razonable neto (*)
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio:								
Coberturas de flujos de efectivo	504.817	9.310	8.708	8.221	7.889	7.559	55.581	95.727
Total	504.817	9.310	8.708	8.221	7.889	7.559	55.581	95.727

(*) La diferencia entre los flujos y el valor razonable neto de los instrumentos financieros derivados corresponde al ajuste por riesgo de crédito bilateral.

Permutas de tipos de cambio

El bono emitido en julio de 2021 por importe de 600 millones de dólares estadounidenses y con vencimiento en julio de 2041 fue cubierto mediante permutas de tipos de cambio que convierten el nominal del bono y los intereses a liquidar de dólares estadounidenses a euros (ver Nota 9.1). El importe total, los pagos de intereses y el vencimiento de las permutas de tipos de cambio coinciden con los del bono. Mediante la contratación de estas permutas de tipos de cambio, el nominal resultante de esta emisión es de 505 millones de euros.

Durante el ejercicio 2023, se han realizado las siguientes operaciones:

- i) Con fecha 28 de junio 2023, la Sociedad formalizó una venta a futuro de 2.104 millones de zlotys polacos y un valor equivalente en euros de 469 millones de euros con el Accionista Único para cubrir el desembolso previsto en relación con la adquisición de la participación del 30% en On Tower Poland Sp z.o.o. Con fecha 28 de junio 2023 la Sociedad formalizó un contrato interno de forward con Cellnex Telecom, S.A. para la transferencia de la correspondiente caja en PLN de la Sociedad y se generaron diferencias de cambio por un importe de 2,4 millones de euros registradas en el epígrafe de "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" (ver Nota 9.3).

Durante el ejercicio 2022, se han realizado las siguientes operaciones:

- ii) La Sociedad designó efectivo adquirido en zlotys polacos por importe de 305 millones de zlotys polacos, para cubrir el desembolso previsto en relación con el compromiso de inversión adquirido por el programa BTS en Polonia mediante créditos concedidos a largo plazo a las filiales del Grupo On Tower Poland s.p.z.o.o y Towerlink Poland sp. z o.o. por importe de 250 millones de zlotys polacos y 55 millones de zlotys polacos, respectivamente.
- iii) La Sociedad formalizó en enero de 2022 una venta a futuro de 484 millones de zlotys polacos con el Accionista Único para cubrir el desembolso en relación con el compromiso de inversión adquirido en enero de 2022 para la adquisición del 10% adicional en On Tower Poland s.p.z.o.o, cuyo vencimiento fue el 24 de febrero de 2022.

b) Cobertura de valor razonable

Ejercicio 2023

Partida Cubierta	Instrumento de Cobertura	Riesgo Cubierto	Miles de Euros				
			Valor Nacional	Resultado Instrumento de Cobertura	Resultado Partida Cubierta Atribuible al Riesgo Cubierto	Valor Razonable Instrumento de Cobertura	
						Activo	Pasivo
Participaciones en Suiza del Accionista Único	Swap tipo de cambio	Tipo de cambio CHF/EUR	136.005	28.004	(28.004)	27.736	613

El valor razonable del instrumento financiero derivado incluye el cupón corrido que asciende a 613 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.

Ejercicio 2022

Partida Cubierta	Instrumento de Cobertura	Riesgo Cubierto	Miles de Euros				
			Valor Nocional	Resultado Instrumento de Cobertura	Resultado Partida Cubierta Atribuible al Riesgo Cubierto	Valor Razonable Instrumento de Cobertura	
						Activo	Pasivo
Participaciones en Suiza del Accionista Único	Swap tipo de cambio	Tipo de cambio CHF/EUR	136.005	20.696	(20.696)	17.653	-

A continuación, se detallan los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, indicando sus valores nominales o contractuales, sus fechas de vencimiento y sus valores razonables:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros							
	31/12/2023							
	Importe nominal	2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Valor razonable neto (*)
Permutas de tipos de cambio: Instrumentos financieros derivados con empresas del Grupo	136.005	(606)	(560)	28.471	-	-	-	27.123
Total	136.005	(606)	(560)	28.471	-	-	-	27.123

(*) La diferencia entre los flujos y el valor razonable neto de los instrumentos financieros derivados corresponde al ajuste por riesgo de crédito bilateral.

Ejercicio 2022

	Miles de Euros							
	31/12/2022							
	Importe nominal	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Valor razonable neto (*)
Permutas de tipos de cambio: Instrumentos financieros derivados con empresas del Grupo	136.005	(711)	(657)	(610)	20.163	-	-	17.653
Total	136.005	(711)	(657)	(610)	20.163	-	-	17.653

(*) La diferencia entre los flujos y el valor razonable neto de los instrumentos financieros derivados corresponde al ajuste por riesgo de crédito bilateral.

Permutas de tipos de cambio en varias divisas

A finales del ejercicio 2020, la Sociedad formalizó una permuta de divisas por importe de 183 millones de francos suizos (un contravalor de 170.011 miles de euros) con el Accionista Único. La formalización de una permuta de tipo de cambio se realizó con el objetivo de obtener cobertura, que antes era natural, en la inversión en moneda extranjera del Accionista Único en sus participadas radicadas en Suiza al transferirse la deuda a la Sociedad, con la reorganización de la estructura financiera del Grupo (Ver Nota 1). Durante el ejercicio 2021, derivado de la amortización anticipada de la deuda por parte de la Sociedad, se reestructuró la permuta anterior formalizando una nueva permuta de divisas por importe de 150 millones de francos suizos (136.005 miles de euros) con el objetivo de seguir manteniendo la cobertura en la inversión en moneda extranjera de las filiales de Suiza.

Ejercicio 2023

Partida Cubierta	Instrumento de Cobertura	Riesgo Cubierto	Miles de Euros				
			Valor Nocional	Resultado Instrumento de Cobertura	Resultado Partida Cubierta Atribuible al Riesgo Cubierto	Valor Razonable Instrumento de Cobertura	
						Activo	Pasivo
Inversión valores de renta fija	Swap tipo de interés renta fija	Tipo de interés	1.000.000	(13.227)	13.227	2.687	15.914

El valor razonable del instrumento financiero derivado incluye el cupón corrido que asciende a 2.637 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.

Ejercicio 2022

Partida Cubierta	Instrumento de Cobertura	Riesgo Cubierto	Miles de Euros				
			Valor Nocional	Resultado Instrumento de Cobertura	Resultado Partida Cubierta Atribuible al Riesgo Cubierto	Valor Razonable Instrumento de Cobertura	
						Activo	Pasivo
Inversión valores de renta fija	Swap tipo de interés renta fija	Tipo de interés	1.000.000	(25.290)	25.290	-	25.290

A continuación, se detallan los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 indicado sus valores nominales o contractuales, sus fechas de vencimiento y sus valores razonables:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros							
	31/12/2023							
	Importe nacional	2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Valor razonable neto (*)
Permutas de tipos de interés:								
Coberturas de valor razonable	1.000.000	(12.087)	(4.762)	3.738	-	-	-	(13.227)
Total	1.000.000	(12.087)	(4.762)	3.738	-	-	-	(13.227)

(*) La diferencia entre los flujos y el valor razonable neto de los instrumentos financieros derivados corresponde al ajuste por riesgo de crédito bilateral.

Ejercicio 2022

	Miles de Euros							
	31/12/2022							
	Importe nacional	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Valor razonable neto (*)
Permutas de tipos de interés:								
Coberturas de valor razonable	1.000.000	(6.961)	(11.265)	(8.084)	1.336	-	-	(25.290)
Total	1.000.000	(6.961)	(11.265)	(8.084)	1.336	-	-	(25.290)

(*) La diferencia entre los flujos y el valor razonable neto de los instrumentos financieros derivados corresponde al ajuste por riesgo de crédito bilateral.

Permutas de tipo de interés

Con fecha de abril de 2022, la Sociedad formalizó una permuta de tipo de interés por importe de 500.000 miles de euros, transformando parcialmente el último bono emitido con nominal de 1.000.000 miles de euros de tipo de interés fijo a variable. En este sentido, esta permuta de tipo de interés ha sido tratada como instrumento de cobertura de valor razonable. Asimismo, está referenciada al EURIBOR a 6M y el interés de referencia es 0,935%. Por último, en octubre de 2022 se cambió la referencia de Euríbor a 6 meses a Euríbor a 1 mes a través de nuevas permutas de tipo de interés.

c) **Derivado no designado como cobertura**

Ejercicio 2023

Tipología	Instrumento de Cobertura	Miles de Euros				
		Valor Nocional	Vencimiento	Resultado Partida Cubierta Atribuible al Riesgo Cubierto	Valor Razonable Instrumento de Cobertura	
					Activo	Pasivo
Instrumento financiero derivado (no cobertura contable)	Equity Swap	150.000	11/11/2024	13.957	14.944	986

A continuación, se detallan los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 indicado sus valores nominales o contractuales, sus fechas de vencimiento y sus valores razonables:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros							
	31/12/2023							
	Importe nominal	2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Valor razonable neto (*)
Permutas de rendimiento especulativo:								
Instrumento financiero derivado (no cobertura contable)	150.000	14.030	-	-	-	-	-	13.957
Total	150.000	14.030	-	-	-	-	-	13.957

(*) La diferencia entre los flujos y el valor razonable neto de los instrumentos financieros derivados corresponde al ajuste por riesgo de crédito bilateral.

En noviembre de 2023, la Sociedad suscribió un contrato de *equity swap* de retorno total con una entidad financiera global referenciado en acciones de Cellnex Telecom, S.A. por un importe nominal de 150.000 miles de euros, que a precios vigentes de mercado equivalía aproximadamente a 4.677.487 de acciones, representativas de aproximadamente el 0,7% de su capital social, con un vencimiento de 12 meses, a liquidar en efectivo. Este derivado está garantizado por Cellnex Telecom, S.A. En virtud del contrato, Cellnex Finance recibe los dividendos y los incrementos del valor razonable de las acciones subyacentes y paga las disminuciones del valor razonable y un tipo de interés variable fijo. De acuerdo con los términos del acuerdo, el instrumento financiero contratado no puede calificarse como cobertura y los cambios en el valor razonable se reconocen en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

9.4 Garantías entregadas y recibidas y obligaciones de cumplimiento

Al 31 de diciembre de 2023, el Accionista Único actúa como garante en relación con los préstamos y pólizas de crédito dispuestos por la Sociedad, ascendiendo a 31 de diciembre de 2023 a un valor equivalente en euros de 2.883 millones de euros (1.931 millones de euros al 31 de diciembre de 2022) y 67 millones de euros (57 millones de

euros al 31 de diciembre de 2022), respectivamente, así como en relación con el programa EMTN Garantizado y de los bonos en dólares americanos establecidos por la Sociedad. Asimismo, el Accionista Único actúa como garante en relación a las emisiones de bonos completadas por un importe total de 7.055 millones de euros (7.065 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2023, el Accionista Único actúa como garante en relación a los acuerdos de financiación no dispuestos por la Sociedad por importe de 2.844 millones de euros (2.847 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

En este aspecto, no existen obligaciones ni ratios financieras asociadas con los acuerdos de financiación garantizados que en la fecha de las presentes cuentas anuales puedan dar lugar a que los pasivos sean inmediatamente reclamables por el prestamista.

9.5. Rating corporativo

A 31 de diciembre de 2023, Cellnex Telecom, S.A. posee la calificación de "BBB-" (Investment Grade) con perspectiva estable para el largo plazo, otorgada por la agencia crediticia internacional Fitch Ratings Ltd confirmada en el informe emitido el 7 de febrero de 2024 y una calificación "BB+" con perspectiva positiva para el largo plazo, otorgada por la agencia crediticia internacional Standard & Poor's Financial Services LLC, confirmada en el informe emitido el 29 de noviembre de 2023.

10. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

10.1. Información de carácter fiscal

Cellnex Finance Company, S.A. tributa en régimen de consolidación fiscal, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, como sociedad dependiente en el grupo fiscal del que es cabecera Cellnex Telecom, S.A. Las sociedades dependientes que componen el Grupo de consolidación fiscal en el ejercicio 2023 son las siguientes: Cellnex Telecom España, S.L.U., Cellnex Finance Company, S.A., Retevisión-I, S.A.U., Tradia Telecom, S.A.U., On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U., Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A., Zenon Digital Radio, S.L. y MBA Datacenters, S.L.. Adicionalmente, la Sociedad también forma parte del grupo fiscal a efectos del Impuesto sobre el Valor Añadido en España del que es asimismo sociedad cabecera Cellnex Telecom, S.A.

10.2. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Hacienda Pública, deudora por retenciones practicadas en el extranjero	2.719	3.124
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	81
Total	2.719	3.205

Saldos acreedores

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Hacienda Pública, acreedora por retenciones de IRPF	24	69
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	14	15
Total	38	84

10.3. Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2023		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio			256.872
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio			85.911
Diferencias temporarias:			
Provisiones por remuneraciones	443	(68)	375
Base imponible fiscal	443	(68)	343.158

	Miles de Euros		
	31/12/2022		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio			33.660
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio			11.225
Diferencias temporarias:			
Provisiones por remuneraciones	95	-	95
Base imponible fiscal	95	-	44.980

10.4. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

El tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2023 y 2022 es del 25%.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Beneficio antes de impuestos	342.783	44.885
Impuesto teórico	(85.696)	(11.221)
Otros conceptos	(215)	(4)
Ingreso (gasto) por impuesto del ejercicio	(85.911)	(11.225)

10.5 Desglose del ingreso por Impuesto sobre Sociedades

Los componentes principales del ingreso por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Impuesto corriente		
Por operaciones continuadas	(85.793)	(11.245)
Por operaciones interrumpidas	-	8.048
Impuesto diferido		
Por operaciones continuadas	97	24
Por operaciones interrumpidas	-	(8.048)
Otros conceptos	(215)	(4)
Ingreso (gasto) por impuesto	(85.911)	(11.225)

Las retenciones y pagos a cuenta efectuadas durante 2023 ascienden a 13.876 miles de euros (690 miles de euros para el ejercicio 2022).

10.6 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El saldo de los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos, así como su movimiento durante el ejercicio, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
A 1 de enero	16.216	22.854	15.135	5.634
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	97	-	(8.024)	-
Cargos/(abonos) a patrimonio neto	(5.129)	(11.486)	9.105	17.220
A 31 de diciembre	11.184	11.368	16.216	22.854

	Miles de euros	
	2023	2022
(Cargos)/abonos en cuenta de resultados		
Impuesto diferido de activo	97	(8.024)
(Cargos)/abonos en patrimonio neto		
Impuesto diferido de activo	(5.129)	9.105
Impuesto diferido de pasivo	11.486	(17.220)
Total (cargos)/abonos por impuesto diferido	6.454	(16.139)

El detalle de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido:		
Gastos financieros no deducibles	335	335
Obligaciones prestaciones personal corrientes y no corrientes	132	35
Instrumentos financieros derivados	10.717	15.846
Total activos por impuesto diferido	11.184	16.216
Pasivo por impuesto diferido:		
Instrumentos financieros derivados	11.368	22.854
Total pasivos por impuesto diferido	11.368	22.854

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar el Administrador Único que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, es probable que dichos activos sean recuperados.

Calendario esperado de realización de los activos por impuesto diferido

La realización de los activos por impuesto diferido de la Sociedad está condicionada, en la mayoría de los casos, por la evolución futura de la actividad que realiza la Sociedad, la regulación fiscal del país en el que opera, así como las decisiones de carácter estratégico a las que se pueda ver sometida. Bajo las hipótesis asumidas, la estimación de realización de los activos por impuesto diferido reconocidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2023		2022	
	Diferencias temporarias		Diferencias temporarias	
	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
Menos de un año	-	-	-	-
Más de un año	11.184	11.368	16.216	22.854
A 31 de diciembre	11.184	11.368	16.216	22.854



10.7 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años desde la fecha de finalización del plazo legal de presentación de las correspondientes declaraciones tributarias. A fecha de formulación, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los ejercicios desde su constitución. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, el Administrador Único de la Sociedad estima que la posibilidad de que materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados por este concepto es remota.

11. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes, en miles de euros:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Otros activos	222.302	277.492
Cuentas a Cobrar	3.131.030	2.537.930
Préstamos recibidos	1.016.655	1.364.084
Cuentas a pagar	-	-
Servicios prestados	251.041	70.962
Servicios recibidos	38.444	29.236

El desglose de la diferencia de cambio reconocida en los ejercicios 2023 y 2022, por clases de instrumentos financieros, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Por Transacciones Liquidadas en el Ejercicio	
	2023	2022
Otros activos y pasivos	81.049	(25.135)
Total	81.049	(25.135)

12. Ingresos y gastos

12.1. Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Ingresos por intereses financieros (Nota 14.3)	576.998	247.235
Otros ingresos financieros	33.646	21.175
Total	610.644	268.410

Los "Ingresos por intereses financieros" se generan por la operativa de financiación que la Sociedad posee con las sociedades del Grupo, así como por los préstamos concedidos a dichas sociedades (ver Nota 14.3). El tipo de interés estipulado en dichas operaciones es el de mercado.

12.2. Gastos Financieros

Los gastos financieros del ejercicio 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Por deudas con empresas del Grupo (Nota 14.3)	65.517	26.232
Por deudas con terceros	293.185	174.385
Total	358.702	200.617

El gasto financiero con terceros corresponde, principalmente, al devengo de intereses por emisiones de obligaciones por importe de 125.171 miles de euros (120.116 miles de euros al cierre del ejercicio 2022) y de los correspondientes gastos de formalización por importe de 16.991 miles de euros, por intereses sobre préstamos y pólizas de créditos dispuestas de 126.399 miles de euros (20.701 miles de euros al cierre del ejercicio 2022), por intereses sobre cuentas corrientes por importe de 1.149 miles de euros (3.263 miles de euros al cierre del ejercicio 2022), por el devengo del cupón corrido de los instrumentos financieros derivados por importe de 15.612 miles de euros (5.382 miles de euros al cierre del ejercicio 2022), así como por comisiones por no disposición por importe de 4.918 miles de euros (5.105 miles de euros al cierre del ejercicio 2022).

El gasto financiero con empresas del Grupo corresponde a la operativa de "cash pooling" que la Sociedad posee con las sociedades del Grupo, así como por garantías concedidas por el Accionista Único en relación con los acuerdos de financiación dispuestos y préstamos (ver Notas 9.4 y 14.3). El tipo de interés estipulado en dichas operaciones es el de mercado.

12.3. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Sueldos y salarios	1.528	1.328
Cotizaciones a la Seguridad Social	165	140
Otros gastos sociales	65	65
Gastos de personal	1.758	1.533

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio 2023 y 2022 distribuido por categorías, así como su distribución entre hombres y mujeres es el siguiente:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Otros directores, gerentes y jefes	4	-	4	2	-	2
Resto empleados	5	1	6	6	1	7
	9	1	10	8	1	9

El número de empleados de la Sociedad al término del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Otros directores, gerentes y jefes	4	-	4	3	-	3
Resto empleados	5	1	6	6	1	7
	9	1	10	9	1	10

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2023 y 2022 con discapacidad mayor o igual del 33% ha sido de 0 para ambos ejercicios.

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, el Órgano de Administración está compuesto por un Administrador Único de sexo masculino.

12.4. Otros gastos de explotación

El epígrafe "Servicios Exteriores" de la cuenta de resultados presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Arrendamientos y cánones	69	50
Servicios profesionales independientes	279	2.146
Servicios Bancarios	355	184
Resto de servicios exteriores	1.311	1.357
Total Servicios exteriores	2.014	3.737

12.5. Resultado financiero neto

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

	Miles de Euros			
	2023		2022	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	24.345	(12.048)	13.922	(7.137)
Diferencias de cambio	85.513	(4.465)	77.859	(102.994)
	104.313	(10.967)	91.781	(110.131)
Resultado financiero	93.346		(18.350)	

El epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" de los ejercicios 2023 y 2022 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Beneficio/(Pérdida) en instrumentos de cobertura	12.297	6.785
	12.297	6.785

Este epígrafe incluye los impactos netos derivados de la contabilización como cobertura de las inversiones netas en negocios en el extranjero (ver Nota 9.3).

13. Contingencias y compromisos

13.1 Aavales concedidos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene concedidos avales bancarios.

13.2 Contingencias

El Administrador Único de la Sociedad junto con sus asesores legales, consideran que al 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no existe ningún proceso judicial que pueda generar algún impacto en los estados financieros de la Sociedad en el futuro.

14. Operaciones con partes vinculadas

14.1. Administrador Único y Alta Dirección

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha incurrido en gastos relativos a sueldos, dietas y remuneraciones del Administrador Único de la Sociedad. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han concedido anticipos ni créditos al Administrador Único ni tampoco se han asumido obligaciones por cuenta de éste a título de garantía. Finalmente, durante los ejercicios 2023 y 2022 tampoco han existido obligaciones en materia de pensiones, planes de jubilación y primas de seguros de vida y médicos.

La Sociedad no tiene empleados con categoría de Alta Dirección como tal, circunscribiéndose tales tareas a la Alta Dirección del Accionista Único.

El Accionista Único de la Sociedad tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil de directivos y consejeros para los miembros del Consejo de Administración, el Consejero Delegado y todos los directores del Grupo Cellnex Telecom, S.A. con un coste que asciende hasta 31 de diciembre de 2023 a 1.266 miles de euros (926 miles de euros en 2022).

14.2. Otra información referente a los consejeros

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, el Administrador Único ha comunicado que no existe ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad.

14.3. Empresas del Grupo y asociadas

Los activos y pasivos mantenidos por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 con sociedades del Grupo Cellnex y asociadas, son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Miles de euros					
	Activo			Pasivo		
	Créditos no corrientes	Créditos corrientes	Cuentas por cobrar	Deudas no corrientes	Deudas corrientes	Cuentas por pagar
Cellnex Austria GmbH	211.000	3.613	-	-	2.939	-
Cellnex Connectivity Solutions Limited	-	-	-	-	3.517	-
Cellnex Denmark, Aps	-	-	-	-	-	-
Cellnex France Groupe, S.A.S	2.605.954	304.040	-	-	-	-
Cellnex France, S.A.S.	272.302	16.075	-	-	-	-
Cellnex Ireland Limited	117.000	23.157	-	-	-	-
Cellnex Italia S.p.A	600.000	10.291	-	-	161.771	-
Cellnex Netherlands B.V.	-	-	-	-	25.548	-
Cellnex Poland sp. z o.o.	-	-	-	-	4	-
Cellnex Sweden, A.B	-	-	-	-	-	-
Cellnex Telecom España, S.L.U.	-	-	-	-	87.104	-
Cellnex Telecom, S.A.	2.420.000	23.185	742	-	715.686	8.359
Cellnex UK Consulting Limited	-	-	-	-	2.268	-
Cellnex UK In-Building Solutions Limited	-	3.941	-	-	-	-
Cellnex UK Limited	918.244	19.600	-	-	100.774	-
Cellnex Uk Midco Limited	-	1.132	-	-	-	-
Cignal Infrastructure Limited	54.047	16.732	-	-	-	-
Cignal Infrastructure Netherlands B.V.	-	-	-	-	65.941	-
Cignal Infrastructure UK Ltd	506.168	21.433	-	-	-	-
CK Hutchison Networks S.p.A	-	15	-	-	-	-
CLNX Portugal SA	605.000	12.604	-	-	4.225	-
Compagnie Foncière ITM 1	-	560	-	-	37	-
Edzcom Oy	-	-	245	-	-	-
Hivory SAS	273.199	1.927	-	-	236.885	-

	Miles de euros					
	Activo			Pasivo		
	Créditos no corrientes	Créditos corrientes	Cuentas por cobrar	Deudas no corrientes	Deudas corrientes	Cuentas por pagar
MBA Datacenters, S.L.	-	-	-	-	130	-
OMTEL, Estruturas de Comunicações	-	-	-	-	12.199	-
On Tower Austria , GmbH	-	-	-	-	4.068	-
On Tower Denmark, ApS	-	56	-	-	-	-
On Tower Ireland Limited	-	-	-	-	8.727	-
On Tower Poland Sp. z o.o	361.659	8.217	115	-	(17)	-
On Tower Portugal	-	-	-	-	30.895	-
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	300.000	5.425	-	-	96.942	-
On Tower UK, Ltd	1.062.952	24.451	-	-	120.123	-
OnTower France, S.A.S.	377.157	2.723	-	-	5.860	-
Radiosite Limited	-	-	-	-	10.892	-
Remer, Sp. z.o.o.	-	-	-	-	-	-
Retevisión-I, S.A.	2.840	10	-	-	32.529	-
Springbok Mobility	-	369	-	-	-	-
Swiss Towers AG	90.390	1.432	-	-	-	-
Towerlink France S.A.S	194.252	49.206	-	-	-	-
Towerlink Poland Sp. z.o.	41.604	2.081	-	-	-	-
Towerlink Portugal, ULDA	2.350	75	-	-	-	-
Towerlink UK Ltd	-	-	-	-	1.016	-
Tradia Telecom, S.A.U	-	-	-	11.450	103.895	-
Ukkoverkot Oy	-	-	4	-	-	-
Watersite Limited	-	-	-	-	9.145	-
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	-	-	-	-	5.095	-
Zenon Digital Radio, S.L.	-	-	-	-	1.617	-
TOTAL	11.016.118	552.350	1.106	11.450	1.849.815	8.359

Ejercicio 2022

	Miles de euros					
	Activo			Pasivo		
	Créditos no corrientes	Créditos corrientes	Cuentas por cobrar	Deudas no corrientes	Deudas corrientes	Cuentas por pagar
Cellnex Austria GmbH	211.000	2.121	-	-	4.199	-
Cellnex Connectivity Solutions Limited	-	-	-	-	22.527	-
Cellnex Denmark, Aps	91.000	915	-	-	-	-
Cellnex France Groupe, S.A.S	2.561.704	185.172	-	-	-	-

	Miles de euros					
	Activo			Pasivo		
	Créditos no corrientes	Créditos corrientes	Cuentas por cobrar	Deudas no corrientes	Deudas corrientes	Cuentas por pagar
Cellnex France, S.A.S.	558.320	5.763	-	-	7.789	-
Cellnex Ireland Limited	117.000	13.561	-	-	-	-
Cellnex Italia S.p.A	600.000	6.049	-	-	117.683	-
Cellnex Netherlands B.V.	-	-	-	-	23.087	-
Cellnex Poland sp. z o.o.	-	13.088	-	-	-	-
Cellnex Sweden, A.B	176.000	1.770	-	-	-	-
Cellnex Telecom España, S.L.U.	-	27.367	-	-	-	-
Cellnex Telecom, S.A.	1.420.000	80.606	948	-	96.451	7.009
Cellnex UK Consulting Limited	-	-	-	-	2.089	-
Cellnex UK Limited	208.584	3.318	759	-	453.482	-
Cellnex Uk Midco Limited	-	1.035	10	-	-	-
Cignal Infrastructure Limited	54.047	27.367	-	-	-	-
Cignal Infrastructure Netherlands B. V.	-	-	-	-	39.471	-
CK Hutchison Networks s.p.a	-	15	-	-	-	-
Cignal UK	495.964	5.194	-	-	79.127	-
CLNX Portugal SA	605.000	9.009	-	-	54.487	-
Compagnie Foncière ITM 1	-	750	-	-	82	-
Edzcom Oy	-	6.571	-	-	-	-
Hivory SAS	520.000	3.668	-	-	205.344	-
MBA Datacenters, S.L.	-	31	-	-	-	-
OMTEL, Estruturas de Comunicações	-	-	-	-	3.367	-
On Tower Austria , GmbH	-	-	-	-	23.674	-
On Tower Denmark, ApS	-	23.333	29	-	-	-
On Tower Ireland Limited	-	-	-	-	338	-
On Tower Poland Sp. z o.o	209.027	4.254	93	-	-	-
On Tower Portugal	-	53.061	-	-	2.946	-
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	325.306	3.271	-	-	81.027	-
On Tower UK, Ltd	1.041.524	348.064	-	-	55	-
OnTower France, S.A.S.	221.000	1.412	-	-	17.842	-
Radiosite Limited	-	-	-	-	22.976	-
Remer, Sp. z.o.o.	-	107	-	-	-	-
Retevisión-I, S.A.	-	-	-	-	35.355	-
Springbok Mobility	-	-	-	-	63	-
Swiss Towers AG	82.075	671	-	-	-	-
Towerlink France S.A.S	96.869	34.536	-	-	-	-
Towerlink Poland Sp. z.o.	38.571	468	-	-	-	-
Towerlink Portugal, ULDA	2.600	24	-	-	129	-
Tradia Telecom, S.A.U	-	-	-	18.668	78.094	-
Ukkoverkot Oy	-	202	-	-	-	-
Watersite Limited	-	-	-	-	11.672	-

	Miles de euros					
	Activo			Pasivo		
	Créditos no corrientes	Créditos corrientes	Cuentas por cobrar	Deudas no corrientes	Deudas corrientes	Cuentas por pagar
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	-	-	-	-	6.320	-
Zenon Digital Radio, S.L.	-	-	-	-	2.215	-
TOTAL	9.635.591	862.773	1.839	18.668	1.391.891	7.009

La Sociedad tiene formalizadas las siguientes operaciones con empresas del Grupo y asociadas:

Créditos no corrientes

- a) Con fecha 10 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió una póliza de crédito con la filial del Grupo Cellnex France S.A.S. con un límite inicial de 370.000 miles de euros y fecha de vencimiento a 5 años. A fecha de 31 de diciembre de 2023, el saldo dispuesto es de 272.302 miles de euros, y se han devengado unos intereses de 28.546 miles de euros.
- b) Con fecha 10 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo Cellnex Italia, S.p.A. por importe de 600.000 miles de euros y vencimiento a 5 años, pagadero en su totalidad a la fecha de vencimiento. Al 31 de diciembre de 2023, los intereses devengados ascienden a 36.178 miles de euros.
- c) Con fecha 10 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió una póliza de crédito con la filial del Grupo Cellnex UK Limited con límite 185.000 miles de libras esterlinas (con un contravalor en euros de 212.876 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y vencimiento a 5 años. Con fecha 7 de marzo de 2023 se ha incrementado el límite por 600.000 miles de libras esterlinas (con un contravalor en euros de 690.409 miles de euros), y con fecha 22 de mayo de 2023 se ha incrementado el límite por 13.000 miles de libras esterlinas (con un contravalor en euros de 14.959 miles de euros). El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2023 asciende a 918.244 miles de euros, y los intereses devengados ascienden a 58.046 miles de euros.
- d) Con fecha 10 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió una póliza de crédito con la filial del Grupo Cignal Infrastructure Services, Ltd. con un límite de 51.547 miles de euros y vencimiento a 5 años. Durante el ejercicio 2021, se amplió dicho límite a 54.047 miles de euros. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2023 asciende a 54.047 miles de euros y los intereses devengados ascienden a 3.314 miles de euros.
- e) Con fecha 10 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U. por importe de 325.306 miles de euros y vencimiento a 5 años. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2023 asciende a 300.000 miles de euros y los intereses devengados ascienden a 19.469 miles de euros.
- f) Con fecha 10 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió una póliza de crédito con la filial del Grupo Towerlink France, S.A.S. con un límite de 200.000 miles de euros, que se amplió durante el ejercicio hasta un límite de 340.000 miles de euros, y con vencimiento a 5 años. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2023 asciende a 194.252 miles de euros, y los intereses devengados ascienden a 11.643 miles de euros.
- g) Con fecha 18 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo Cellnex Austria, GmbH con límite 211.000 miles de euros y vencimiento a 5 años. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2023 asciende a 211.000 miles de euros, y los intereses devengados ascienden a 12.723 miles de euros.
- h) Con fecha 18 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo Cellnex Denmark, ApS con límite de 91.000 miles de euros y vencimiento a 5 años. Con fecha de noviembre 2023, dicho préstamo ha sido cedido a Cellnex Telecom, S.A. como aportación no dineraria. Los intereses devengados a fecha 31 de diciembre de 2023 ascienden a 4.488 miles de euros.

- i) Con fecha 18 de diciembre de 2020, la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo Cellnex Ireland Limited por importe de 117.000 miles de euros y vencimiento a 5 años. Al 31 de diciembre de 2023, los intereses devengados ascendieron a 7.055 miles de euros.
- j) Con fecha 22 de enero de 2021, se formalizó un préstamo con Cellnex Sweden por un total de 176.000 miles de euros con fecha de vencimiento a 5 años. Con fecha de 2 noviembre 2023, dicho préstamo ha sido cedido a Cellnex Telecom, S.A. como aportación no dineraria. Los intereses devengados ascienden a 8.679 miles de euros.
- k) A fecha de 12 de marzo de 2021, se formalizó con la entidad Swiss Towers una póliza de crédito con un límite de 80.000 miles de francos suizos y vencimiento a 5 años (un contravalor de 82.738 miles de euros). A 31 de diciembre 2023 la cantidad dispuesta es de 90.390 miles de euros, incluyendo los intereses capitalizados, con un interés devengado de 3.684 miles de euros.
- l) Con fecha 31 de marzo de 2021, la Sociedad suscribió una póliza de crédito con la filial On Tower Poland Sp. z.o.o con límite de 578.413 miles de zlotys polacos (un contravalor de 133.290 miles de euros) y cuya fecha de vencimiento era a 6 años. Adicionalmente, con fecha 1 de septiembre de 2022, la Sociedad suscribió una póliza de crédito con límite de 600.000 miles de zlotys polacos (un contravalor de 138.265 miles de euros). Con fecha 20 de abril de 2023 se amplió en 60.000 miles de zlotys polacos la póliza de crédito. Con fecha 8 de junio de 2023, la Sociedad suscribió una póliza de crédito con la filial On Tower Poland, Sp z.o.o. con límite de 600.000 miles de zlotys polacos. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 361.659 miles de euros y los intereses devengados a 26.221 miles de euros.
- m) Con fecha de 15 de abril de 2021, se formalizó una póliza de crédito con On Tower France por un límite de 600.000 miles de euros y vencimiento a 5 años. A fecha de 31 de diciembre de 2023, la cantidad dispuesta es de 377.157 miles de euros y los intereses devengados ascienden a 9.658 miles de euros.
- n) El 28 de julio de 2021, Cellnex Finance suscribió los bonos de CLNX Portugal, S.A. por un total de 460.000 miles de euros. Durante el ejercicio 2022 se realizaron suscripciones adicionales hasta disponer de un total de 605.000 miles de euros. A fecha de 31 de diciembre de 2023, la cantidad suscrita era de 605.000 miles de euros; los intereses devengados ascienden a 20.317 miles de euros.
- o) Con fecha 8 de julio de 2021 se formalizó una póliza de crédito con la filial Towerlink Poland con un límite de 180.542 miles de zlotys y vencimiento a 6 años (un contravalor de 41.604 miles de euros al cierre del ejercicio 2023). El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 41.604 miles euros y los intereses devengados a 1.927 miles de euros.
- p) Con fecha 30 de agosto de 2021, la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo Cellnex France Groupe, S.A.S por un total de 2.100.000 miles de euros y vencimiento a 5 años. Durante el ejercicio 2022 se ha incrementado el límite hasta alcanzar los 2.360.000 miles de euros. Adicionalmente, con fecha 10 de diciembre de 2020 Cellnex France Groupe, S.A.S suscribió una póliza de crédito con un límite de 416.000 miles euros. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 2.605.954 miles de euros y los intereses devengados por ambos conceptos ascienden a 73.787 miles de euros.
- q) Con fecha 25 de marzo de 2022, la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo Towerlink Portugal, ULDA por un total de 7.000 miles de euros y vencimiento a 5 años. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 2.350 miles de euros y los intereses devengados ascienden a 170 miles de euros.
- r) Con fecha de 26 de abril de 2022 la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo Hivory S.A.S, por importe de 520.000 miles de euros con vencimiento a 5 años. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 273.199 miles de euros y Los intereses devengados pendientes de pago ascienden a 12.224 miles de euros.
- s) Con fecha 10 de noviembre de 2022 la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo Signal Infrastructure UK Ltd, con límite de 439.885 miles de libras esterlinas y vencimiento a 5 años (con un contravalor en euros de 500.000 miles de euros). A 31 de diciembre de 2023 el préstamo está dispuesto por un total de 506.168 miles de euros, y los intereses devengados a 42.399 miles de euros.

- t) Con fecha de 10 de noviembre de 2022 la Sociedad suscribió un préstamo con la filial del Grupo On Tower UK, con un límite de 923.758 miles de libras esterlinas y vencimiento a 5 años (con un contravalor en euros de 1.050.000 miles de euros). A 31 de diciembre de 2023 la totalidad del préstamo está dispuesto y su contravalor en euros asciende a 1.062.952 miles de euros, y los intereses devengados ascienden a 89.057 miles de euros.
- u) Con fecha 30 de diciembre de 2022, la Sociedad suscribió un préstamo con Cellnex Telecom, S.A. con un límite de 1.420.000 miles de euros con vencimiento a 5 años. Con fecha de 29 de diciembre 2023 la Sociedad suscribió otro préstamo con un límite de 1.000.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2023 ambos préstamos están dispuestos en su totalidad y el saldo asciende a 2.420.000 miles de euros, y los intereses devengados ascienden a 65.077 miles de euros.
- v) Con fecha 20 de noviembre de 2023, la Sociedad ha suscrito un préstamo con Retevisión con un límite de 30.000 miles de euros con vencimiento a 5 años. A 31 de diciembre de 2023 la totalidad del préstamo dispuesto asciende a 2.840 miles de euros, y los intereses devengados ascienden a 10 miles de euros.

Créditos corrientes

- a) Con fecha de 4 de enero de 2022, la Sociedad ha suscrito una póliza de crédito con la filial del Grupo On Tower Denmark, Aps con límite 200.000 miles de coronas danesas y vencimiento a 1 año. Con fecha de 2 noviembre 2023, dicho préstamo ha sido cedido a Cellnex Telecom, S.A. como aportación no dineraria por importe de 26.793 miles de euros. Los intereses devengados durante el ejercicio ascienden a 1.388 miles de euros.
- b) Con fecha 1 de marzo de 2022, la Sociedad ha suscrito una póliza de crédito con la filial del Grupo Compagnie Foncière ITM 1 con límite 1.000 miles de euros y vencimiento a 1 año. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 es de 550 miles de euros, y los intereses devengados ascienden a 37 miles de euros.
- c) Con fecha 10 de diciembre de 2022, la Sociedad ha suscrito un crédito con la filial del Grupo Edzcom Oy, con límite 7.000 miles de euros y vencimiento 1 año. Con fecha 1 de diciembre de 2023 dicho préstamo ha sido cedido a Cellnex Telecom, S.A. como aportación no dineraria por importe de 7.000 miles de euros. Los intereses devengados ascienden a 444 miles de euros.
- d) Con fecha de 10 de diciembre de 2022, la Sociedad ha suscrito una póliza de crédito con la filial del Grupo Ukkoverkot Oy con límite 200 miles de euros y vencimiento a 1 año. Con fecha 1 de diciembre de 2023 dicho préstamo ha sido cedido a Cellnex Telecom, S.A. como aportación no dineraria por importe de 200 miles de euros. Los intereses devengados ascienden a 13 miles de euros.
- e) Con fecha de 15 de diciembre de 2022, la Sociedad ha suscrito una póliza de crédito con la filial del Grupo On Tower Portugal con límite de 53.000 miles de euros y vencimiento a 1 año. Con fecha 30 de abril 2023 el préstamo ha sido devuelto en su totalidad; los intereses devengados ascienden a 1.016 miles de euros.

Las transacciones mantenidas por la Sociedad durante el ejercicio 2023 y 2022 con sociedades del Grupo y asociadas son las siguientes:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros			
	Ingresos		Gastos	
	Intereses devengados	Ingresos accesorios	Intereses devengados	Servicios recibidos
Cellnex Austria GmbH	12.726	-	57	-
Cellnex Connectivity Solutions Limited	-	-	1.053	-
Cellnex Denmark, Aps	4.488	-	-	-
Cellnex France Groupe, S.A.S	82.559	-	-	-
Cellnex France, S.A.S.	29.217	-	62	-
Cellnex Ireland Limited	7.755	-	-	-
Cellnex Italia S.p.A	36.187	-	3.314	-
Cellnex Netherlands B.V.	-	-	773	-
Cellnex Poland sp. z o.o.	332	-	71	-
Cellnex Sweden, A.B	8.679	-	13	-
Cellnex Telecom España, S.L.U.	571	-	386	-
Cellnex Telecom, S.A.	82.464	1.267	29.172	1.539
Cellnex UK Consulting Limited	-	-	97	-
Cellnex UK In-Building Solutions Limited	89	-	-	-
Cellnex UK Limited	59.988	-	5.488	-
Cellnex Uk Midco Limited	64	-	-	-
Cignal Infrastructure Limited	4.152	-	-	-
Cignal Infrastructure Netherlands B.V.	-	-	1.533	-
Cignal Infrastructure UK Ltd	42.533	-	1.139	-
CK Hutchison Networks UK	-	-	-	-
CLNX Portugal SA	20.317	-	623	-
Compagnie Foncière ITM 1	37	-	2	-
Edzcom Oy	444	-	-	-
Hivory SAS	12.224	-	6.683	-
MBA Datacenters, S.L.	3	-	1	-
OMTEL, Estruturas de Comunicações	191	-	24	-
On Tower Austria , GmbH	49	-	105	-
On Tower Denmark, ApS	1.388	-	-	-
On Tower Ireland Limited	1	-	171	-
On Tower Poland Sp. z o.o	26.250	-	172	-
On Tower Portugal	1.016	-	675	-
On Tower Sweden, AB.	14	-	-	-
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	19.469	-	2.584	-
On Tower UK, Ltd	95.068	-	4.594	-
OnTower France, S.A.S.	9.696	-	969	-
Radiosite Limited	-	-	1.067	-
Remer, Sp. z.o.o.	4	-	-	-

	Miles de Euros			
	Ingresos		Gastos	
	Intereses devengados	Ingresos accesorios	Intereses devengados	Servicios recibidos
Retevisión-I, S.A.	10	-	909	-
Springbok Mobility	7	-	-	-
Swiss Towers AG	3.684	-	-	-
Towerlink France S.A.S	13.000	-	-	-
Towerlink Poland Sp. z.o.	2.139	-	371	-
Towerlink Portugal, ULDA	170	-	13	-
Towerlink UK Ltd	-	-	9	-
Tradia Telecom, S.A.U	-	-	2.572	-
Ukkoverkot Oy	13	-	-	-
Watersite Limited	-	-	561	-
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	-	-	193	-
Zenon Digital Radio, S.L.	-	-	61	-
Total	576.998	1.267	65.517	1.539

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Ingresos		Gastos	
	Intereses devengados	Ingresos accesorios	Intereses devengados	Servicios recibidos
Cellnex Austria GmbH	6.524	-	6	-
Cellnex Connectivity Solutions Limited	-	-	275	-
Cellnex Denmark, Aps	2.813	-	-	-
Cellnex France Groupe, S.A.S	93.868	-	-	-
Cellnex France, S.A.S.	17.096	-	10	-
Cellnex Ireland Limited	3.731	-	-	-
Cellnex Italia S.p.A	18.720	-	289	-
Cellnex Netherlands B.V.	13	-	61	-
Cellnex Poland sp. z o.o.	152	-	-	-
Cellnex Sweden, A.B	5.440	-	-	-
Cellnex Telecom España, S.L.U.	132	-	-	-
Cellnex Telecom, S.A.	10.914	712	22.822	634
Cellnex UK Consulting Limited	-	-	25	-
Cellnex UK Limited	11.062	-	-	-
Cellnex Uk Midco Limited	32	-	-	-
Cignal Infrastructure Limited	1.978	-	-	-
Cignal Infrastructure Netherlands B.V.	20	-	85	-
CK Hutchison Networks s.p.a	15	-	-	-
CK Hutchison Networks UK	5.194	-	203	-
CLNX Portugal SA	10.388	-	41	-



	Miles de Euros			
	Ingresos		Gastos	
	Intereses devengados	Ingresos accesorios	Intereses devengados	Servicios recibidos
Compagnie Foncière ITM 1	23	-	-	-
Edzcom Oy	191	-	-	-
Hivory SAS	9.985	-	130	-
OMTEL, Estruturas de Comunicações	3	-	55	-
On Tower Austria , GmbH	11	-	58	-
On Tower Denmark, ApS	431	-	-	-
On Tower Ireland Limited	12	-	2	-
On Tower Poland Sp. z o.o	11.689	-	-	-
On Tower Portugal	65	-	32	-
On Tower Sweden, AB.	-	-	-	-
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	10.088	-	143	-
On Tower UK, Ltd	10.907	-	848	-
OnTower France, S.A.S.	5.231	-	29	-
Radiosite Limited	-	-	238	-
Retevisión-I, S.A.	224	-	405	-
Springbok Mobility	2	-	-	-
Swiss Towers AG	2.537	-	-	-
Towerlink France S.A.S	5.478	-	-	-
Towerlink Poland Sp. z.o.	2.069	-	-	-
Towerlink Portugal, ULDA	60	-	-	-
Tradia Telecom, S.A.U	128	-	337	-
Ukkoverkot Oy	6	-	-	-
Watersite Limited	-	-	122	-
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	1	-	10	-
Zenon Digital Radio, S.L.	2	-	6	-
Total	247.235	712	26.232	634

Los intereses financieros con las diferentes sociedades del Grupo son los devengados por los créditos y la deuda financiera que posee la Sociedad, mencionados anteriormente.

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

15. Otra información

15.1. Honorarios de auditores de cuentas

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Servicios de auditoría	45	24
Servicios distintos a la auditoría		
...Servicios exigidos por la normativa aplicable	-	-
Otros servicios de verificación	80	200
...Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	-	-
Total servicios profesionales	125	224

15.2. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Miles de Euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	64.362	41.699
Total pagos pendientes	8	15
Periodo medio de pago a proveedores (días)	16	36
Ratio de operaciones pagadas (días)	16	36
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	24	23

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido:

	2023	2022
Volumen monetario (miles de euros)	63.893	39.040
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	99%	94%
Número de facturas	447	313
Porcentaje sobre el total de facturas	71%	48%

15.3. Modificación o resolución de contratos

No se ha producido la conclusión, modificación o extinción anticipada de ningún contrato entre la Sociedad y su Accionista Único o Administrador Único o persona que actúe por cuenta de ellos, que afecte a operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se haya realizado en condiciones normales.

16. Medio Ambiente

El objetivo fundamental del Grupo en el que se integra la Sociedad es generar valor sostenido en el corto, medio y largo plazo, a través de una gestión responsable del negocio, incorporando los intereses y expectativas de los grupos de interés de la Sociedad.

En este sentido, en 2021, el Consejo de Administración del Accionista Único aprobó la Política Ambiental, Social y de Buen Gobierno (ESG) y la Política de Medio Ambiente y Cambio Climático, ambas actualizadas en 2023. Ambas políticas perfilan el compromiso de Cellnex con la aplicación de las mejores prácticas en los países en los que opera y están basadas en estándares de referencia internacional. Es política de la Sociedad y del Grupo en el que se integra prestar la máxima atención a la protección y conservación del medio ambiente, y busca adoptar las medidas necesarias para minimizar el impacto ambiental de las infraestructuras y redes de telecomunicaciones que gestiona y asegurar el máximo grado de integración en el entorno.

Adicionalmente, dentro del sistema de gestión medioambiental ya implantado y certificado según la Norma ISO14001, Cellnex actualiza periódicamente la identificación y evaluación de sus aspectos, riesgos y oportunidades ambientales relacionados con su propia actividad y la que desarrolla a través de sus sociedades dependientes. Como resultado de las evaluaciones de riesgo realizadas, relacionadas con el cambio climático, se han identificado algunos riesgos climáticos relacionados con potencial regulación futura, y riesgos reputacionales, entre otros. No obstante, por la naturaleza del negocio de Cellnex, el aspecto ambiental más significativo es la energía. En este contexto, el Grupo en el que se integra la Sociedad monitoriza su consumo energético para conseguir la máxima eficiencia y el menor impacto posible en el medio ambiente y por tanto en la sociedad. Desde un punto de vista económico, en la gran mayoría de los contratos con los operadores de red móvil y los clientes, los costes de energía se les transfieren a ellos, ya que el Grupo solo administra la infraestructura necesaria y el acceso a la energía, y transfiere los costes de energía a los clientes de manera transparente.

Por todo ello, el Accionista Único considera que, en el contexto de sus operaciones, y de las que desarrolla a través de las sociedades participadas, cumple con las leyes de protección ambiental aplicables y cuenta asimismo con procedimientos diseñados para fomentar y asegurar dicho cumplimiento. Finalmente, las potenciales contingencias, indemnizaciones y otros riesgos medioambientales en los que pudiera incurrir Cellnex Telecom, S.A. o sus sociedades participadas están suficientemente cubiertos por su seguro de responsabilidad medioambiental frente a terceros, de acuerdo con la legislación vigente, de 20 millones de euros.

17. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos relevantes desde el pasado 31 de diciembre de 2023 que pudieran afectar de forma significativa a las presentes cuentas anuales.

Cellnex Finance Company, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión correspondiente
al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

1. Información en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital

1.1 Situación de la Sociedad

Cellnex Finance Company, S.A.U., en adelante la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 30 de octubre de 2020 y tiene su domicilio social en la Calle Juan Esplandiú nº 11 (Madrid).

El objeto social de la Sociedad de acuerdo con sus estatutos consiste en llevar a cabo actividades de financiación o apoyo financiero a favor de sociedades del Grupo del que es sociedad dominante Cellnex Telecom, S.A., Grupo en el que se integra la Sociedad y entre otras:

- la realización de emisiones de obligaciones y otros valores que reconozcan o creen deuda, así como la suscripción de cualesquiera instrumentos de financiación bancaria o de cualquier otro tipo, o la suscripción de cualesquiera instrumentos que tengan una causa o finalidad de financiación;
- la gestión, optimización y canalización de recursos monetarios y la atención de las necesidades de las sociedades del grupo en el que se integra la Sociedad, y
- la concesión de financiación de cualquier tipo, así como el otorgamiento de garantías de cualquier tipo y naturaleza en garantía de obligaciones asumidas por todas las sociedades del grupo en el que se integra la Sociedad.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad está integrada en el Grupo Cellnex Telecom, S.A. cuya sociedad dominante es Cellnex Telecom, S.A. En este contexto, el Accionista Único de la Sociedad es quien coordina las decisiones estratégicas, operativas y financieras de la Sociedad y, en consecuencia, la situación económico-financiera de la Sociedad debe ser evaluada en el conjunto del Grupo en el que se integra.

1.2 Actividad y principales riesgos del negocio

Las cuentas anuales de Cellnex Finance Company, S.A.U. reflejan las consecuencias de su actividad de financiación o de apoyo financiero a favor de sociedades del Grupo Cellnex, tanto desde el punto de vista del balance (financiación) como de la cuenta de resultados (costes de la financiación).

El balance de la Sociedad está formado, principalmente, por los créditos concedidos a empresas del Grupo y deuda formalizada con empresas del Grupo, así como por la financiación necesaria para llevar a cabo su actividad vía endeudamiento con entidades financieras, así como mediante emisiones de obligaciones bajo el Programa EMTN Garantizado y la emisión del bono en dólares americanos (ver Nota 9 de las cuentas anuales adjuntas).

La Sociedad fue constituida en el ejercicio 2020 con motivo de la reorganización financiera del Grupo Cellnex. En este contexto, se llevaron a cabo las siguientes operaciones antes del 31 de diciembre de 2020:

- La transferencia a la Sociedad, como nuevo deudor, de parte del endeudamiento del Accionista Único: (a) deudas con entidades de crédito mantenidas por el Accionista Único y (b) deudas con empresas del Grupo y asociadas.
- La terminación de ciertos instrumentos de deuda otorgados al Accionista Único, como acreedor, en favor de ciertas sociedades del Grupo y asociadas y la concesión de nuevos instrumentos de deuda por parte de la Sociedad a favor de las mismas sociedades del Grupo y asociadas por el mismo importe.

Las transacciones de la reorganización de la deuda entre empresas del Grupo y asociadas anteriormente descritas se completaron y se hicieron efectivas a finales del ejercicio 2020. En relación con dichas operaciones, el Accionista

Único continúa actuando como garante de la deuda transferida a la Sociedad, así como de la deuda emitida por la Sociedad posteriormente.

La finalidad de la política financiera, aprobada por el Consejo de Administración del Accionista Único, es la obtención de financiación, al menor coste y mayor plazo posible, diversificando las fuentes de financiación. Adicionalmente, se pretende fomentar el acceso al mercado de capitales y tener una mayor flexibilidad en los contratos de financiación que faciliten continuar con la estrategia de crecimiento del Grupo al que pertenece la Sociedad.

Asimismo, a cierre del ejercicio 2023 el 66% (73% en 2022) de la deuda financiera de la Sociedad era a tipo de interés fijo.

En diciembre de 2020, la Sociedad constituyó un programa Guaranteed Euro Medium Term Note Programme (el "Programa EMTN Garantizado"), garantizado por el Accionista Único, Cellnex Telecom, S.A. Este programa fue registrado en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange) que cotiza en el Euronext Dublin y permite la emisión de bonos por un importe de 10.000 millones de euros. El Programa EMTN Garantizado ha sido renovado en agosto 2023 por un periodo de 12 meses con importe agregado máximo de 15.000 millones de euros y está estructurado de acuerdo con el Marco de Financiación Vinculado a la Sostenibilidad diseñado por el Grupo a principios de 2022.

Adicionalmente, para más información en relación a las deudas corrientes y no corrientes, ver datos incluidos en la Nota 9 de las cuentas anuales adjuntas.

Por su actividad financiera, la Sociedad se encuentra expuesta a diversos riesgos financieros, siendo los más significativos: el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo relacionado con el endeudamiento. Para más detalle, ver Nota 5 de las cuentas anuales adjuntas.

El Grupo Cellnex ha implantado un modelo de gestión de riesgos, aprobado y monitorizado por la Comisión de Auditoría y Gestión de Riesgos, de aplicación a todas las unidades de negocio y unidades corporativas en todos los países donde desarrolla su actividad.

La información referente a los riesgos del Grupo se presenta, con esta misma fecha y en el mismo Registro Mercantil, en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Cellnex, la cual ha sido preparada siguiendo estándares internacionalmente reconocidos.

1.3 Utilización de instrumentos financieros

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, Cellnex Finance Company, S.A.U ha mantenido la política de uso de instrumentos financieros descrita en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

1.4 Evolución previsible

La Sociedad continuará llevando a cabo actividades de financiación o apoyo financiero a favor de las sociedades del Grupo Cellnex en su proceso de desarrollo y consolidación.

1.5 Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio actividades de investigación y desarrollo, ya que las mismas se realizan en cada una de las sociedades operativas del Grupo Cellnex.

La información referente a las actividades de investigación y desarrollo del Grupo se presentan en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Cellnex.

1.6 Información no financiera

La información no financiera presentada en este Informe de Gestión se complementa con la información presentada, con esta misma fecha y en el mismo Registro Mercantil, en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Cellnex, la cual ha sido preparada siguiendo estándares internacionalmente reconocidos.

1.7 Operaciones con acciones propias

La Sociedad no posee acciones propias a 31 de diciembre de 2023, ni ha realizado ninguna operación con acciones propias durante dicho ejercicio.



1.8 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

Ver datos incluidos en la Nota 15.2 de las cuentas anuales adjuntas.

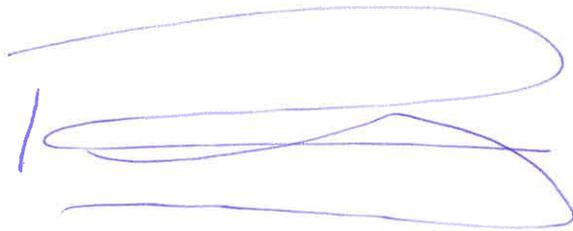
1.9 Hechos posteriores

Véase la Nota 17, "Hechos posteriores al cierre", de las Cuentas Anuales del ejercicio 2023.

Madrid, a 29 de febrero de 2024

El presente ejemplar de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2023 de CELLNEX FINANCE COMPANY, S.A.U., se extienden en el anverso y reverso de 30 folios de papel común, todos ellos numerados, y son firmadas por el Administrador único, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital.

Madrid, 29 de febrero de 2024

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a vertical stroke on the left side.

Raimon Trias Fita
Administrador Único

