

**Autopistas del Atlántico,
Concesionaria Española, S.A.**

Auditor's report
Annual accounts at December 31, 2023
Directors' report



This version of our report is a free translation of the original, which was prepared in Spanish. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

Independent auditor's report on the annual accounts

To the sole shareholder of Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. (Unipersonal Company)

Report on the annual accounts

Opinion

We have audited the annual accounts of Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, and the income statement, statement of changes in equity, cash flow statement and related notes for the year then ended.

In our opinion, the accompanying annual accounts present fairly, in all material respects, the equity and financial position of the Company as at 31 December 2023, as well as its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with the applicable financial reporting framework (as identified in note 2 of the notes to the annual accounts), and in particular, with the accounting principles and criteria included therein.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with legislation governing the audit practice in Spain. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts* section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements, including those relating to independence, that are relevant to our audit of the annual accounts in Spain, in accordance with legislation governing the audit practice. In this regard, we have not rendered services other than those relating to the audit of the accounts, and situations or circumstances have not arisen that, in accordance with the provisions of the aforementioned legislation, have affected our necessary independence such that it has been compromised.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the annual accounts of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the annual accounts as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.



Key audit matters	How our audit addressed the key audit matters
<p data-bbox="277 461 756 521">Evaluation of possible impairment of the concession agreement</p> <p data-bbox="277 555 799 734">As explained in note 5 of the report, as of December 31, 2023, the Company presents the investment, for an amount of 1,435,194 thousand euros, in a transportation infrastructure concession agreement, Autopista AP- 9.</p> <p data-bbox="277 768 815 1010">The Company evaluates possible signs of impairment and calculates the recoverable value of said asset, which is a complex process (notes 2 (b) and 4 (c)) that requires making estimates that include significant judgments and assumptions by the company. direction, based on the report of an independent expert.</p> <p data-bbox="277 1043 820 1160">As a result of these calculations, the Company has determined that it is not necessary to register any valuation correction on the concession.</p> <p data-bbox="277 1193 815 1310">Given the significance of this intangible asset and the high degree of judgment required, evaluating its possible impairment is considered the key audit issue.</p>	<p data-bbox="842 555 1465 645">We have obtained an understanding and evaluation of the recoverable value determination process carried out by management.</p> <p data-bbox="842 678 1437 795">We have obtained the financial model used in the impairment test prepared by management, on which we have carried out, among others, the following procedures:</p> <ul data-bbox="842 828 1453 1205" style="list-style-type: none"><li data-bbox="842 828 1406 889">• Arithmetic verification of the calculations considered in the financial model.<li data-bbox="842 922 1417 1012">• Comparison of the cash flow forecasts estimated in previous years with the cash flows obtained in 2023.<li data-bbox="842 1046 1453 1079">• Sensitivity analysis on the main hypotheses.<li data-bbox="842 1113 1422 1202">• Contrast of the reasonableness of the business and market hypotheses used by management. <p data-bbox="842 1238 1469 1355">Additionally, we have obtained the assessment report prepared by the management's independent expert on which we have carried out, among others, the following procedures:</p> <ul data-bbox="842 1388 1465 1668" style="list-style-type: none"><li data-bbox="842 1388 1465 1512">• Verification of the competence, capacity and independence of the independent experts, by obtaining a confirmation and the confirmation of its recognized prestige in the market.<li data-bbox="842 1545 1453 1668">• Contrast of the methodology used, the discount rate and other market data such as interest and CPI curves, with that used by management and in previous years. <p data-bbox="842 1702 1453 1850">Finally, we have verified that the breakdowns and information included in the report are adequate. The result of the procedures used has made it possible to reasonably achieve the audit objectives for which said procedures were designed.</p>



Emphasis of matter

We draw attention to note 2 (a) of the annual accounts, which describes that the Company's working capital is negative by 125,742 thousand euros, mainly as a result of the recording in current liabilities of the bank loan in the amount of 84,900 thousand euros and obligations for an amount of 100,000 thousand euros, both maturing in November 2024. As indicated in said note, after closing, the Company has signed a long-term loan contract for an amount of 84,900 thousands of euros. Likewise, according to the Company's cash flow forecast from January to November 2024 managed by management, they would be sufficient to cover all of the obligations when they mature in November 2024. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other information: Director's report

Other information comprises only the director's report for the 2023 financial year, the formulation of which is the responsibility of the Company's directors and does not form an integral part of the annual accounts.

Our audit opinion on the annual accounts does not cover the director's report. Our responsibility for the director's report, in accordance with the requirements of the regulations governing the auditing of accounts, consists of evaluating and reporting on the consistency of the director's report with the annual accounts, based on the knowledge of the entity obtained during the audit of the aforementioned financial statements, as well as to evaluate and report on whether the content and presentation of the directors' report is in accordance with applicable regulations. If, based on the work we have performed, we conclude that material misstatements exist, we are required to report that fact.

On the basis of the work performed, as described in the previous paragraph, the information contained in the directors' report is consistent with that contained in the annual accounts for the 2023 financial year, and its content and presentation are in accordance with the applicable regulations.

Responsibility of the directors and the audit committee for the annual accounts

The directors are responsible for the preparation of the accompanying annual accounts, such that they fairly present the equity, financial position and financial performance of the Company, in accordance with the financial reporting framework applicable to the entity in Spain, and for such internal control as the aforementioned directors determine is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The audit committee is responsible for overseeing the process of preparation and presentation of the annual accounts.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.



Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with legislation governing the audit practice in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with legislation governing the audit practice in Spain, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the entity's audit committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the entity's audit committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements, including those relating to independence, and we communicate with the aforementioned those matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the entity's audit committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual accounts of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.



Report on other legal and regulatory requirements

European single electronic format

We have examined the digital file of the European single electronic format (ESEF) of Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. for the 2023 financial year that comprises an XHTML file of the annual accounts for the financial year, which will form part of the annual financial report.

The directors of Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. are responsible for presenting the annual financial report for the 2023 financial year in accordance with the formatting requirements established in the Delegated Regulation (EU) 2019/815 of 17 December 2018 of the European Commission (hereinafter the ESEF Regulation).

Our responsibility is to examine the digital file prepared by the Company's directors, in accordance with legislation governing the audit practice in Spain. This legislation requires that we plan and execute our audit procedures in order to verify whether the content of the annual accounts included in the aforementioned file completely agrees with that of the annual accounts that we have audited, and whether the format of these accounts has been effected, in all material respects, in accordance with the requirements established in the ESEF Regulation.

In our opinion, the digital file examined completely agrees with the audited annual accounts, and these are presented, in all material respects, in accordance with the requirements established in the ESEF Regulation.

Report to the audit committee

The opinion expressed in this report is consistent with the content of our additional report to the audit committee of the Company dated 19 March 2024.

Appointment period

The sole shareholder on 22 September 2022 appointed us as auditors for a period of 3 years, as from the year ended 31 December 2022.

Previously, we were appointed by the sole shareholder for a period of tres years and we have audited the accounts continuously since the year ended 31 December 2019.

Services provided

Services provided to the audited entity for services other than the audit of the accounts are disclosed in note 25 to the annual accounts.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Original in Spanish signed by Goretty Álvarez González

19 March 2024

**AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO
CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

**Annual Accounts and Directors' Report
31 December 2023
(together with the Audit Report)**

PILAR BENÍTEZ MARTÍNEZ

TRADUCTORA INTERPRETE JURADA DE INGLES
número 325

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Balance sheet
at 31 December 2023 and 2022
(in euros)

ASSETS	Note	2023	2022
NON-CURRENT ASSETS		1,534,987,114.37	1,564,372,243.08
Intangible fixed assets	5	1,435,209,983.85	1,463,803,891.18
Concession arrangements, regulated assets		976,171,678.38	1,028,885,252.02
Concession arrangement		229,685,649.76	242,332,239.75
investment in toll roads (prior to 2010 sectoral adaptation)	5 (3)	1,490,532,944.84	1,490,532,944.84
Accumulated amortisation (prior to 2010 sectoral adaptation)	5 (3)	(261,750,474.36)	(261,750,474.36)
Accumulated amortisation		(482,298,441.86)	(442,249,478.21)
Concession arrangements, capitalisation		459,022,087.80	434,867,355.57
Advances under concession arrangements, regulated assets		-	38,611.00
Other intangible fixed assets		16,207.67	32,392.59
Property, plant and equipment	6	836,143.40	800,269.79
Lands and buildings		1,507,398.32	1,506,833.00
Technical facilities and other property, plant and equipment		2,358,988.34	2,387,437.87
Accumulated amortisation		(3,032,253.26)	(2,989,001.08)
Non-current investments in group companies and associates	7 and 17	97,612,541.18	97,726,022.77
Loans to companies		97,612,541.18	97,726,022.77
Non-current financial investments	7	71,638.33	73,026.06
Equity instruments		305.00	305.00
Loans to third parties		7,876.07	13,783.80
Other financial assets		63,457.26	58,937.26
Deferred tax assets	16	1,257,807.61	1,869,333.28
CURRENT ASSETS		85,166,822.59	72,187,577.97
Inventories		367,424.04	197,402.76
Trade and other receivables	7 and 8	55,246,801.90	38,824,632.29
Trade receivables for sales and services		7,297,568.98	5,080,149.31
Group companies and associates, receivables	17	654,390.23	248,082.58
Sundry receivables		1,912,082.68	854,891.88
Staff		15,972.85	22,039.44
Other receivables from Public Administration		45,365,789.16	33,619,459.28
Current investments in group companies and associates	7 and 17	6,089,597.14	1,608,704.51
Loans to companies		6,089,597.14	1,608,704.51
Current financial investments	7	18,037,602.85	10,330,576.64
Debt securities		18,007,239.45	10,007,301.37
Other financial assets		30,363.40	323,275.27
Current accruals		283,887.13	287,849.46
Cash and cash equivalents	9	5,142,509.53	18,938,412.32
Liquid assets		5,142,509.53	5,133,318.07
Other cash and cash equivalents		-	14,805,094.25
TOTAL ASSETS		1,620,153,936.96	1,636,559,821.05

The accompanying notes 1 to 26 form a comprehensive part
of the Annual Accounts at 31 December 2023

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Balance sheet
at 31 December 2023 and 2022
(in euros)

EQUITY AND LIABILITIES	Note	2023	2022
EQUITY		472,418,869.68	468,947,881.64
Capital and Reserves		422,964,450.13	417,477,468.28
Capital	10	195,917,586.00	195,917,586.00
Legal reserve	10	39,183,517.20	39,183,517.20
Other reserves		169,277,407.03	169,277,407.03
Revaluation reserves	10	168,894,027.73	168,894,027.73
Voluntary reserves	10	583,379.30	583,379.30
Profit/loss for the year		82,575,939.90	66,088,858.06
Interim dividend	3	(64,000,000.00)	(53,000,000.00)
Subsidies, donations and bequests received	11	49,462,409.55	61,470,393.25
NON-CURRENT LIABILITIES		936,828,163.84	938,459,964.95
Non-current provisions	12	22,718,039.88	21,090,702.73
Provisions for infrastructure maintenance		22,718,039.88	21,090,702.73
Non-current payables	7	897,605,307.96	900,192,442.31
Debentures and Other Marketable Securities	13	611,409,910.27	531,701,955.07
Debt with financial institutions	14	86,887,630.36	149,988,335.53
Other financial liabilities		220,507,767.32	218,524,150.91
Deferred tax liabilities	16	16,487,477.01	17,156,804.91
Non-current accruals		17,339.00	20,006.00
CURRENT LIABILITIES		210,808,913.44	229,162,004.66
Current provisions	12	7,305,160.36	4,173,734.91
Provisions for infrastructure maintenance		7,305,160.36	4,173,734.91
Current payables	7	187,986,793.80	195,327,710.23
Debentures and Other Marketable Securities	13	100,688,824.14	193,600,984.10
Debt with financial institutions	14	86,694,949.46	1,113,706.13
Other financial liabilities		613,020.00	613,020.00
Current payables to group companies and associates	7 and 17	6,410,792.45	19,655,931.70
Trade and other payables		8,376,888.12	9,984,627.72
Sundry payables	7	7,065,708.87	8,459,382.77
Staff	7	699,849.24	698,905.45
Other payables to Public Administration	15	610,428.01	626,339.50
Current accruals		820,180.91	-
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		1,620,153,936.96	1,636,569,821.06

The accompanying notes 1 to 26 form a comprehensive part
of the Annual Accounts at 31 December 2023

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**Income statement
for the years ending
31 December 2023 and 2022
(in euros)**

	Note	2023	2022
Net turnover	10	192,660,955.68	171,819,369.54
Toll income		192,660,955.68	171,819,369.54
Inventories		(484,866.61)	(217,525.70)
Other operating income		3,287,805.48	1,693,920.71
Sundry and other current operating income		3,287,805.48	1,693,920.71
Staff expenses	20	(11,192,994.14)	(10,966,459.36)
Wages, salaries and similar expenses		(8,346,462.85)	(8,322,456.08)
Employer contributions		(2,846,531.29)	(2,634,003.27)
Other operating expenses		(26,059,360.51)	(22,362,523.05)
External services		(18,176,186.09)	(16,913,712.57)
Taxes		(480,522.06)	(489,045.98)
Provision for replacements and major repairs	12	(6,402,652.36)	(4,979,764.50)
Depreciation and amortisation charge	5 and 6	(40,170,611.51)	(40,685,348.74)
Allocation to Profit or Loss of Grants Related to Non-financial Non-current Assets and Other Grants	11	2,877,311.80	2,677,311.60
Impairment losses and profit/loss on disposal of fixed assets		(92,588.98)	21,519.72
Other profit/loss		(4,445.27)	83,616.59
OPERATING PROFIT		121,513,318.84	102,073,881.32
Financial income	19	7,876,822.00	2,859,933.67
From negotiable securities and other financial instruments		7,876,822.00	2,859,933.67
From group companies and associates	17	6,367,411.04	1,722,871.50
From third parties		1,509,410.96	1,137,062.17
Financial expenses	19	(19,244,941.11)	(16,888,573.45)
From debts to third parties		(42,496,948.90)	(41,366,528.55)
From provision adjustments	12	(902,734.44)	(1,362,415.28)
After applying deferred financial expenses from toll road financing	5	24,154,742.23	25,839,370.38
Exchange differences		-	(132.58)
FINANCIAL LOSS		(11,368,119.11)	(14,029,772.36)
PRE-TAX PROFIT		110,145,199.73	88,044,108.96
Income tax	16	(27,569,259.83)	(21,945,150.90)
PROFIT FOR THE YEAR	3	82,575,939.90	66,098,958.06

The accompanying notes 1 to 26 form a comprehensive part
of the Annual Accounts at 31 December 2023

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**Statements of Changes in Equity
for the years ending
31 December 2023 and 2022
(in euros)**

A) STATEMENT OF INCOME AND EXPENSES RECOGNISED IN EQUITY

	2023	2022
A) Profit/loss for the year	82,675,939.90	66,098,958.08
B) Total income and expenses recognised directly in equity	-	-
Amounts transferred to the income statement		
Subsides, donations and bequests received (notes 11 and 16)	(2,677,311.60)	(2,677,311.60)
Tax effect (notes 11 and 16)	668,327.90	669,327.90
C) Total amounts transferred to the income statement	(2,007,983.70)	(2,007,983.70)
TOTAL RECOGNISED INCOME AND EXPENSES (A + B + C)	80,567,956.20	64,090,974.38

B) STATEMENT OF TOTAL CHANGES IN EQUITY

	Registered capital	Reserves	Prior years' profit/loss	Profit/loss for the year	(Interim dividend)	Subsides, donations and bequests received (note 11)	TOTAL
BALANCE, END OF YEAR 2021	195,917,586.00	208,460,924.23	-	50,726,369.78	(26,000,000.00)	53,478,376.96	482,583,286.96
Total recognised income and expenses	-	-	-	66,098,958.06	-	(2,007,983.70)	64,090,974.36
Transactions with partners or owners	-	-	(50,726,369.78)	-	(27,000,000.00)	-	(77,726,369.78)
Dividend distribution	-	-	(50,726,369.78)	-	26,000,000.00	-	(24,726,369.78)
Interim dividend	-	-	-	-	(53,000,000.00)	-	(53,000,000.00)
Other changes in equity	-	-	50,726,369.78	(50,726,369.78)	-	-	-
BALANCE, END OF YEAR 2022	196,817,586.00	208,460,924.23	-	66,098,958.06	(53,000,000.00)	61,470,393.26	488,947,861.54
Total recognised income and expenses	-	-	-	82,575,939.90	-	(2,007,983.70)	80,567,956.20
Transactions with partners or owners	-	-	(66,098,958.06)	-	(11,000,000.00)	-	(77,098,958.06)
Distribution of dividends (Note 3)	-	-	(66,098,958.06)	-	53,000,000.00	-	(13,098,958.06)
Interim dividends (note 3)	-	-	-	-	(84,000,000.00)	-	(84,000,000.00)
Other changes in equity	-	-	66,098,960.06	(66,098,958.06)	-	-	-
BALANCE, END OF YEAR 2023	196,817,586.00	208,460,924.23	-	82,575,939.90	(84,000,000.00)	49,462,409.66	472,416,859.88

The accompanying notes 1 to 26 form a comprehensive part
of the Annual Accounts at 31 December 2023

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**Statement of cash flow
for the years ending
31 December 2023 and 2022
(In euros)**

	Note	2023	2022
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		72,244,820.42	84,556,821.94
Profit/loss for the year before taxes		110,146,188.73	88,044,108.98
Adjustments to profit/loss		66,364,668.11	60,996,054.28
Depreciation and amortisation charge (+)	5 and 6	40,178,811.61	40,685,348.74
Changes in provisions (+/-)	12	8,402,652.38	4,079,754.00
Allocation of grants (-)	16	(2,677,311.60)	(2,677,311.60)
Proceeds from disposals of fixed assets (+/-)		82,588.88	(21,519.72)
Financial income (-)	19	(7,076,822.00)	(2,859,933.67)
Financial expenses (+)	19	43,399,683.09	16,889,673.45
Application of deferred financial charges		(24,151,742.23)	-
Exchange differences (+/-)		-	182.58
Changes in working capital		(17,388,487.60)	(21,027,185.64)
Inventories (+/-)		(179,021.28)	(2,980.43)
Trade and other receivables (+/-)		1,886,510.41	12,141,975.88
Other current assets (+/-)		237,863.52	(52,195.21)
Trade and other payables (+/-)		(16,807,691.57)	(29,977,212.88)
Other current liabilities (+/-)	12	(2,046,624.20)	(3,146,428.28)
Other non-current assets and liabilities (+/-)		1,387.73	9,834.26
Other cash flow from operating activities		(76,866,461.82)	(39,454,154.88)
Interest paid (-)		(36,904,246.30)	(33,207,105.48)
Interest received (+)		688,222.91	1,517,980.20
Income tax received (paid) (+/-)		(40,501,438.05)	(7,784,919.52)
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		(23,053,502.09)	(60,638,087.14)
Payments for investments (-)		(53,786,308.36)	(73,644,790.18)
Group companies and associates	17	(35,000,000.00)	(63,000,000.00)
Intangible fixed assets		(747,205.69)	(582,837.81)
Property, plant and equipment		(98,092.67)	(130,662.52)
Other financial assets		(18,000,000.00)	(9,021,350.00)
Collections for disposal of assets (+)		30,732,795.27	13,106,693.05
Group companies and associates		8,000,000.00	-
Intangible fixed assets		12,714,000.00	13,067,013.07
Property, plant and equipment		18,705.27	38,679.98
Other financial assets		10,000,000.00	-
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		(63,887,229.12)	(58,213,385.03)
Proceeds from and payments for financial liabilities		(16,888,271.06)	(6,488,995.25)
Issue:			
Debt with credit institutions (+)		177,111,728.84	180,814,547.17
Debt with credit institutions (+)		-	177,802,057.58
Redemption and repayment of:			
Debt with credit institutions (-)	13	(183,000,000.00)	(180,303,600.00)
Debt with credit institutions (-)	14	-	(184,800,000.00)
Dividend and interest on other equity instruments paid		(48,098,988.06)	(51,726,369.78)
Dividends (-)		(48,098,988.06)	(51,726,369.78)
NET INCREASE / DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(14,785,902.78)	(34,192,646.23)
Cash and cash equivalents at the start of the year		19,830,412.32	54,131,052.55
Cash and cash equivalents at the end of the year		5,142,509.53	18,938,412.32

The accompanying notes 1 to 26 form a comprehensive part
of the Annual Accounts at 31 December 2023

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

1. NATURE AND MAIN ACTIVITIES

(a) Background

Autopistas del Atlántico Concesionaria Española, S.A. (hereinafter, the Company, AUDASA or AP-9) was incorporated as a corporation on 16 October 1973 under Spanish Law. The Spanish government awarded it a concession contract to construct, maintain and operate a toll road between Tui (on the border with Portugal) and El Ferrol. The corporate purpose also includes the operation of toll road service areas as prescribed by law. All of the above constitute the principal activity of the Company. The Company has been incorporated for a limited duration of time in line with the concession period. At the end of that period, it will cease to be a company or any other type of legal entity.

Royal Decree 173/2000 of 4 February approved an amendment to the concession contract, whereby the term of the concession was extended until 18 August 2048 in compensation for carrying out certain work and investments by the Company. Management expects that the total investment in the toll road (recognised in the accounts as a concession arrangement under intangible fixed assets) will have been recovered and all borrowings repaid in full at that date.

Royal Decree 633/2006 of 19 May amended certain terms of the Concession of the Ferrol-Portuguese border toll road so that the Company would stop charging users the toll for the routes: O Morrazo-Vigo and A Coruña-A Barcala and return routes (see note 1 (d) and 8).

Royal Decree 1733/2011 of 18 November approved an amendment to the concession contract whereby, in compensation for carrying out work to increase the capacity of certain sections of the toll road, the Company can, as an exceptional measure, increase its tolls pursuant to the criteria established in the aforementioned Royal Decree until such time as it has recovered its investment and the maintenance and other costs derived from this work (see note 1(e) and 5 (a)).

Royal Decree 104/2013, dated 8 February, approved a concession modification according to which, the Company, due to the application of a rebate to certain regular users travelling between Pontevedra and Vigo, compensated together with the compensation provided in Royal Decree 1733/2011. Said Royal Decree was repealed by Royal Decree 681/2021 of 27 July in terms of user toll rebates in view of the fact that they are incorporated in said Royal Decree 681/2021 (see note 1 (f)).

Royal Decree 803/2017 of 28 July amended the shadow toll compensation procedure considered in the agreement approved by Royal Decree 633/2006 of 19 May. Said Royal Decree was declared null and void by a Supreme Court Judgement on 19 February 2020 which re-established the validity of the agreement regulated by Royal Decree 633/2006 (see note 1 (d)).

Royal Decree 681/2021, of 27 July, amended some terms of the administrative concession to build, maintain and operate the Autopista del Atlántico AP-9 toll road, approving a series of toll discount measures for light vehicles that cross the AP-9 using 'Via-T' on a frequent basis and on a very frequent basis, and toll discounts for heavy vehicles regardless of the payment method used (see note 8)

All of the share capital is owned by ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. (formerly Empresa Nacional de Autopistas, S.A.), which has its registered office in Madrid. At 31 December 2023, the shares of ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. are held by ENAITINERE, S.L.U. which, in turn, is owned by ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. (hereinafter, ITINERE).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Pursuant to article 42 of the Spanish Code of Commerce, the Company belongs to a group of companies, the parent of which is ITINERE, which has its registered office in Bilbao and on 30 March 2023 authorised the issue of its consolidated Annual accounts and consolidated management report for the year ended 31 December 2022. Those accounts were deposited with the Mercantile Registry in Bilbao. ITINERE is expected to authorise the issue of its consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2023 on 26 March 2024.

All activity is carried out solely in Spain.

The Company's registered office is at calle Alfredo Vicenti, 15, A Coruña, Spain.

(b) Construction

At 31 December 2023, all the sections of the toll road between the Ferrol access and Tui are open to traffic, covering a distance of 219.6 kilometres.

(c) Financing

Given the nature of the Company's concession business, the deed of the concession and other Royal Decrees that affect the administrative concession, there is a number of financing requirements.

The Company cannot issue debentures without a bank guarantee or mortgage guarantee for a total nominal value in excess of six times the capital issued and paid up. The Company has financed part of the construction of the infrastructure through non-convertible debentures listed on an organised market. The concession agreement provides for a tax deduction of 95% of the tax payable on the returns from these debentures (see note 13).

The Ministry of Transport and Sustainable Mobility (hereinafter also called "MITMA"), formerly named the Ministry of Transport, Mobility and Urban Agenda granted AUDASA, refundable advances of 30% of the total investment for the Fene-Gulsamo and Rande-Puxeiros sections, a refundable advance of 45% of the total investment of the Santiago South-Pontevedra North section and a non-refundable grant of 50% of the work to be carried out and the compulsory purchases for the Santiago North-Santiago South and Pontevedra North-Pontevedra South sections (see notes 4(k) and 7(a)).

(d) Royal Decree 633/2006 and Royal Decree 803/2017

Royal Decree 633/2006, of 19 May, includes the abolishment of the direct charge to users of the toll roads between O Morrazo-Vigo and A Coruña-A Barcala and vice versa. The amounts resulting from applying the toll tariffs in force (including VAT) to the traffic count are assumed 50:50 by the Spanish state government and the regional government of Galicia.

Later, Royal Decree 803/2017, 28 July, amended the agreement approved by Royal Decree 633/2006, which affects the compensation calculation system and the method of invoicing and the recipient, which exclusively became the Ministry of Transport and Sustainable Mobility.

The Company filed a contentious administrative appeal before the Supreme Court against Royal Decree 803/2017 of 28 July and, on 19 February 2020, the Supreme Court agreed that (i) Royal Decree 803/2017 of 28 July was null and void and (ii) the consideration system was applicable to the concession operator as approved by Royal Decree 633/2006 of 19 May; (iii) AUDASA's situation be re-established, recognising its right to be compensated for the damages caused by the implementation of the remuneration system of the aforementioned Royal Decree 803/2017, and the right to be paid the interest that legally corresponds thereto from the time of right to payment accrued in accordance with Royal Decree 633/2006 and until it is actually paid; and (iv) order the General State Administration to pay AUDASA for

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

compensation and interest resulting from the effects that may arise from the commitments agreed in 2006.

On 14 October 2021 the Supreme Court laid down an Order in which the General State Administration was sentenced to pay AUDASA the sum of 13,883 thousand euros by way of remuneration for the concession for the years of 2017 (since 29 July), 2018 and 2019. Said amount, as well as the interest pertaining thereunto for an amount of 1,355 thousand euros, was paid to AUDASA on 7 January 2022 (see note 8).

As mentioned in note 22 (d), on 16 November 2022, AUDASA filed a claim against the Galicia Regional Government in order for it to be declared that the Galician Regional Government is required to pay the company 50% of the shadow toll pertaining to the financial years of 2020 and 2021, plus the attendant interest in accordance with the Royal Decree in force 633/2006 of 19 May. The proceedings are currently at first instance, having been declared closed on 22 December 2023. Judgement is pending. Regarding the amounts for the year 2022, your claim is in the process of being processed. Note 8 to these annual accounts shows a detail of the Company's outstanding balances receivable from the Xunta de Galicia for the aforementioned years.

(e) Royal Decrees 1733/2011 and 104/2013

As mentioned in note 1 (a), Royal Decree 1733/2011 dated 18 November approved a concession modification by virtue of which, the Company may, in extraordinary circumstances, increase, pursuant the criteria established in the aforementioned Royal Decree, their rates until they have compensated the investment, conservation expenses and other expenses derived from the capacity expansion works of different sections of the toll road (the Santiago de Compostela ring road and access to Vigo, including the Rande Bridge). Likewise, Royal Decree 104/2013 of 8 February approved the agreement between the General State Administration and the Company to offer discounts to certain regular users travelling between Pontevedra and Vigo. The discounts are given to users making a return journey in a light vehicle on a working day on the Pontevedra-Vigo, Pontevedra-Morrazo, Pontevedra-Vilaboa and Rande-Vigo routes via the dynamic toll system.

The section of Royal Decree 104/2013 on toll discounts for users was repealed on 29 July 2021 when Royal Decree 681/2021, 27 July, entered into force, because these discounts were included in the new Royal Decree (see note 1 (f)).

During the term of the aforementioned Royal Decree, AUDASA chose not to record the compensation of the aforementioned discounts on the balance sheet as it believes that it did not meet the requirements established in the accounting standards for asset recognition, which does not affect in any way whatsoever the right established in Royal Decree 104/2013 to receive compensation.

As established by the aforementioned Royal Decree, to compensate the lower income and the capitalised value of the net cash flows until the end of the concession period calculated at an annual rate of 8% as indicated in Royal Decree 1733/2011 of 18 November (see notes 1 (a) and 5 (a)), once the aggregate balance of both Royal Decrees has been calculated, the Company applied to the Ministry of Transport and Sustainable Mobility for an exceptional rise in the tariffs that will guarantee that the aggregate balance resulting from the compensation at the end of the concession period will be zero. Likewise, as established in Royal Decree 1733/2011, dated 18 November (see notes 1 (a) and 5 (a)), once the expansion works have been commissioned, an amount equal to 1.4% of the compensable investment, as well as the corresponding tax effects, is incorporated to the compensation balance, as maintenance expenses.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

On 29 October 2018, the Secretary of State for Infrastructure, Transport and Housing, by delegation of the Ministry of Transport, Mobility and Urban Agenda, in accordance with Order FOM 1644/2012 of 23 July, issued an order approving the rates and toll fees for the company's concession, resulting from the application of the provisions of Royal Decrees 1733/2011 of 18 November and 104/2013 of 8 February, as well as those included in the draft Royal Decree approving an addendum to the agreement approved by the aforementioned Royal Decree 1733/2011, of 18 November, according to which the circumstances were appropriate to allow for an extraordinary increase in rates on routes with direct payment by users of the aforementioned toll road of 1.0% for 20 years, as well as an additional 1% in 2018, and an additional 0.8% in both 2019 and 2020.

Until the concessionaire company has received full compensation, the cumulative annual percentage of rate increases, and their validity period are reviewed every five years by the Ministry of Transport and Sustainable Mobility, making the necessary adjustments to the compensation parameters. These adjustments may not result in an extraordinary annual rate increase percentage of more than 1.5 percent.

As stipulated in clause eight of the agreement, these five-yearly reviews and the necessary adjustments must ensure that before the end of the concession period the compensation balances out at zero.

The breakdown of and movement in those balances corresponding to Royal Decrees 1733/2011 and 104/2013 are shown below:

Thousands of euros	31/12/2021	Movements 2022	31/12/2022	Movements 2023	31/12/2023
Clearing account - R.D. 1733/2011 and R.D. 104/2013					
- Offset Investments (R.D. 1733/2011) (note 1 (c))	108,077	(12,908)	105,168	(12,586)	172,583
- Maintenance expenses (R.D. 1733/2011)	12,705	1,957	16,452	3,773	20,225
- Subsidised traffic (R.D. 104/2013)	36,138	-	36,138	-	35,136
- Recovery of balance due to extraordinary increase in rates	(18,088)	(10,700)	(28,688)	(13,302)	(43,170)
- Tax effects	(5,662)	200	(5,462)	323	(4,669)
- Financial update	105,806	26,984	136,370	27,154	163,524
Total clearing balance - R.D. 1733/2011 and R.D. 104/2013	332,053	6,713	338,766	5,963	344,729

(f) Royal Decree 681/2021

Royal Decree 681/2021, of 27 July, amended some terms of the administrative concession to build, maintain and operate the Autopista del Atlántico AP-9 toll road, approving a series of toll discount measures for light vehicles that cross the AP-9 using "Vía-T" on a frequent basis and on a very frequent basis, and toll discounts for heavy vehicles regardless of the payment method used.

The Company has applied a 25 percent discount on the toll amount for the return journey made on the same working day and with the same origin and destination for light vehicles that pay using the dynamic or electronic toll system.

The new toll rebate measures considered in Royal Decree 681/2021 simultaneously apply to the maintenance of the aforementioned discount of 25 per cent on the toll that AUDASA has been applying at present.

The measures established in Royal Decree 681/2021, 27 July, are designed to ensure economic neutrality for AUDASA, so that the result for the Company will be the same after the measures are applied as if the concession agreement had not been amended.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

The compensation for AUDASA brought about by the application of the toll rebates included in said Royal Decree shall be obtained as '1- 2+3', where:

1. Loss of income from the toll amount which as a result of this royal decree, is rebated for light and heavy vehicles.
2. Toll income amount resulting from traffic induced as a result of the implementation of said rebates (new trips caused by the determination of rebates or attracting user traffic from other roads).
3. Additional upkeep and operating costs brought about by induced traffic.

Traffic volume measurements and the attendant calculation of compensation are subject to control and continuous verification by the Government Delegation in the Concessionary Companies of National Toll Roads. With this in mind, the Company sends the Government Delegation a monthly count of the traffic carried out with a right to a rebate and a quarterly calculation of the compensation receivable which, once it has been validated by the Administration, gives rise to the issuance of the attendant invoice.

Royal Decree 681/2021 envisages that, in the first quarter of each year, the Government Delegation in the Concessionary Companies of the National Toll Roads will approve the annual settlement whereby, in line with the review and verification carried out, any applicable corrections may be made.

Likewise, Royal Decree 681/2021 envisages that if the light and heavy vehicle toll rebate measures considered therein and the actions required for their control did not attain in any of the years the estimated value set out in the attendant budgetary items, the balance will preferably be used, at the discretion of the Government Delegation in the Concessionary Companies of National Toll Roads, to reduce the offsetting balance foreseen in Royal Decree 1733/2011 or to discount it from the subsequent annual payment.

In December 2023, the Ministry of Transport and Sustainable Mobility made a contribution to the Company totalling 12,714 thousand euros to reduce the balance pending compensation envisaged in Royal Decree 1733/2011 (13,067 thousand euros in December 2022) (see note 1 (e)).

(g) Royal Decree-Law 20/2022

It should be pointed out that article 51 of Royal Decree-Law 20/2022 of 27 December regarding measures to respond to the economic and social consequences of the Ukraine War and to support the reconstruction of the island of La Palma and other vulnerable situations, approved a one-off, temporary subsidy for the revision of tariffs and tolls on the toll roads owned by the General State Administration, in such a way that, from the revision of the ordinary tariffs to be applied in 2023, users would bear a maximum tariff increase of 4% and the rest of the resulting revision is assumed by the Ministry of Transport and Sustainable Mobility.

With regard to the Company, on 29 December 2022, the granting administration approved the official tariff revision, which entailed an increase of 9.40% (including the extraordinary tariff revision coefficient of 1% derived from Royal Decrees 1733/2011 and 1359/2010). The difference between the increase in official tolls and those applied according to the aforementioned Royal Decree-Law 20/2022 is assumed by the Ministry of Transport and Sustainable Mobility.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

2. BASIS OF PRESENTATION

(a) True and fair view

The attached annual accounts were obtained from the Company's accounting records and presented in accordance with prevailing commercial legislation and the standards established in the Spanish General Chart of Accounts through Royal Decree 1514/2007 of 16 November and the amendments made to the latter by Royal Decree 1/2021 of 12 January, in force for the financial years starting as from 1st January 2021. Also, the standards to adapt the Spanish General Chart of Accounts for public infrastructure concession operators, approved by Ministerial Order EHA/3382/2010 of 23 December, are taken into account to give a true and fair view of the equity and financial position at 31 December 2023 and results of its transactions, changes in equity, and cash flow for the year then ended.

These annual accounts, which were authorised for issue by the Company's directors, will be submitted for approval by the General Ordinary Shareholders' Meeting and are expected to be approved without any changes. Similarly, the 2022 annual accounts were approved by the single partner exercising the powers of the Annual General Meeting of Shareholders on 26 June 2023.

At 31 December 2023 the Company's working capital is negative by 125,742 thousand euros as a result, mainly, of the maturity in November 2024 of two financial operations represented by an issue of fiscally subsidised bonds for an amount of 100,000 thousand euros made in 2013 by the Company and a bank loan in the amount of 84,900 thousand euros which was disbursed in 2020.

However, the Company's Directors prepared these financial statements on a going concern basis since they consider that this situation will not affect the future development of the Company, based on estimates of cash flow generation, which are expected to be higher to those for 2023, as well as the subscription and disbursement in January 2024 of a loan granted by institutional investors in the amount of 84,900 thousand euros, with a fixed interest rate and maturing in 2034, the purpose of which has been the early and total cancellation on 1 February 2024 of the aforementioned bank loan maturing in November 2024 (see notes 14 and 26). It is also foreseen that, on the maturity date of the aforementioned issue of tax subsidised bonds, this will be refinanced by means of a new credit facility for the same amount, although basing on the cash flow forecast prepared by the Company, the Directors consider that, if necessary, it will have sufficient financial capacity on that date to repay the aforementioned issue.

The figures included in the notes to these Annual accounts are shown in thousands of euros, which is the Company's functional and reporting currency.

(b) Critical factors for measuring and estimating uncertainties

(i) Relevant accounting estimates and assumptions

When preparing the Company's annual accounts, the Directors made relevant accounting estimates based on past experience and other factors which, in accordance with current circumstances, are deemed to be fair and constitute the basis for establishing the carrying amount of the assets and liabilities whose value cannot easily be established from other sources. The Company reviews its estimates in an ongoing way and, as and when applicable, their effects are recognised prospectively. However, given the uncertainty inherent to them, there is an important risk of adjustments arising in the future in the values of the affected assets and liabilities should there be a significant change in the assumptions, facts and circumstances on which they are based.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

The key assumptions concerning the future and other relevant data on the uncertainty of estimates at the reporting date that present a risk of changes in the value of assets and liabilities are as follows:

o *Accounting estimates based on projections*

Financial projections are mainly based on traffic growth and CPI forecasts, as these assumptions are used to determine forecast income and to establish the method for recognising deferred borrowing costs (see note 4 (a) (ii)). The Financial Plan submitted to the Spanish government in January 2012 should be updated in this respect (see note 5 (a)).

o *Replacements and major repairs*

Estimate of the amount and periods relating to replacement activities and major repairs when carried out in usage periods in excess of one year, which are enforceable in relation to the elements required of each one of the infrastructures so that the activities and services they render and carry out can be adequately performed (see note 12).

o *Impairment of non-financial assets*

The Company tests its non-financial assets for impairment on an annual basis, using the appropriate impairment tests in the circumstances.

o *Deferred tax assets*

Recognition of deferred tax assets is made on the basis of future estimates made by the Company in connection with the likelihood of future tax gains being available to permit their recovery.

o *Provisions*

The Company makes provision for risks based on judgements and estimates of the probability of them materialising, and their amounts. Provision is made when the risk is considered probable.

o *Calculation of the recoverable amount of the concession agreement*

The calculation of the recoverable value may involve the establishment of future cash flows and assumptions relating to the future values of these flows in addition to the discount rates applicable to them. These estimates and related assumptions are based on past experience and other factors deemed to be fair, in accordance with the circumstances surrounding the activity conducted by the Company.

(c) *Comparison of information*

For the purposes of the obligation established in article 35.6 of the Code of Commerce and those resulting from application of the principle of uniformity and the comparability requirements, the 2023 abbreviated annual accounts include comparative figures relating to the 2022 financial year.

(d) *Statements resulting from IFRS-EU*

Since 1 January 2005, listed companies have been required to prepare their consolidated annual accounts under the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union. Although this regulation is not applicable to the preparation of individual annual accounts, companies that have issued securities which are traded on a regulated market of any European Union member state are required to disclose the main changes in equity and in the income statement had these accounting standards been applied.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Also on 1 January 2010 IFRIC 12 Service Concession Arrangements entered into force, which provides guidelines on the recognition by concession holders of public-private service concession agreements. This interpretation affects the agreements in which the grantor controls or regulates the services for which the infrastructure is to be used, the price of these services and ownership of the infrastructure upon expiry of the agreement. This Interpretation sets out general principles on recognising and measuring the obligations and related rights in service concession arrangements.

Although the standards adapting the General Chart of Accounts for public infrastructure concession holders, approved by Ministry of Economy and Finance Order EHA/3362/2010 of 23 December, are aimed at harmonising Spanish accounting standards with European standards, in particular with IFRIC 12, they nonetheless include certain adaptations for the adequate treatment of the special circumstances of the concession business. In particular, costs incurred by the concession operator to finance the infrastructure should be classified for accounting purposes as a regulated asset provided there is reasonable evidence that the tariff (public price) will enable these costs to be recovered. Therefore, this is an accounting solution similar to that set forth in the 1998 adaptation of the General Chart of Accounts to the concessionary companies of toll roads, tunnels, bridges and other toll roads. In contrast, the IFRS disallow the capitalisation of financial costs once the infrastructure is in operation.

Based on the above, application of the aforementioned International Financial Reporting Standards approved by the European Union would lead to a reduction in equity of 344,267 thousand euros at 31 December 2023 (326,151 thousand euros at 31 December 2022) and a decrease in profit for 2023 of 20,124 thousand euros (21,388 thousand euros in 2022). In quantifying the above impacts, and as a result of the application of the aforementioned IFRSs subsequent to the application of the Parent of the group the Company belongs to, AUDASA applies the provisions of paragraph D16 of IFRS 1 in accordance with which it measures its assets and liabilities by the carrying amounts included in the Parent's consolidated financial statements, established at the date of transition to IFRSs.

3. DISTRIBUTION OF PROFIT

- (a) The proposed distribution of profit for the financial year ended 31 December 2023, prepared by the Directors and pending the single shareholder's approval, consists of the following:

Basis of distribution	Euros
Profit/loss for the year	82,575,939.90
Distributed:	
Dividends	71,000,000.00
To retained earnings	11,575,939.90

The Company can freely distribute the dividend.

- (b) On 25 September 2023, the Board of Directors resolved to distribute the interim dividend out of distributable profit at 31 August 2023 amounting to 35,000 thousand euros, equivalent to 1.0737 euros per share, paid on 4 October 2022.

Pursuant to the Consolidated Text of the Corporate Enterprises Act, the aforementioned distribution was prepared based on profits at 31 August 2023 and the following forecast cash statement for the one-year period from the date of adoption of the distribution agreement:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

	Thousands of euros
Tax net result until 31 August 2023	56,135
Allocation to the legal reserve	-
Distributable profit at 31 August 2023	56,135
Interim dividend distributed	-
Interim dividend to be distributed	35,000
Estimated liquid assets for a period of one year after 25 September 2023	
Liquid assets balance at 25 September 2023	47,964
Collections and payments foreseen until 25 September 2024	65,864
Projected liquid assets balance at 25 September 2024	113,828

- (c) On 27 November 2023, the Board of Directors decided to distribute the interim dividend out of distributable profit at 31 October 2023 amounting to 29,000 thousand euros, equivalent to 0.8896 euros per share, paid on 01 December 2023, through the partial offsetting of the loan that the Company has granted to the Sole Shareholder (see note 17).

Pursuant to the Consolidated Text of the Corporate Enterprises Act, the aforementioned distribution was prepared based on profits at 31 October 2023 and the following forecast cash statement for the one-year period from the date of adoption of the distribution agreement:

	Thousands of euros
Tax net result until 31 October 2023	71,067
Allocation to the legal reserve	-
Distributable profit at 31 October 2023	71,067
Interim dividend distributed	(35,000)
Interim dividend to be distributed	29,000
Estimated liquid assets for a period of one year after 27 November 2023	
Liquid assets balance at 27 November 2023	16,480
Collections and payments foreseen until 27 November 2024	106,750
Projected liquid assets balance at 27 November 2024	123,230

- (d) The distribution of profit corresponding to the financial year ended 31 December 2022, carried out during 2023, is shown in the statement of total changes in equity, which forms an integral part of these Annual accounts.

4. RECOGNITION AND VALUATION RULES

The main recognition and measurement standards applied by the Company in the preparation of the Annual accounts for the year ended on 31 December 2023 were as follows:

- (a) Intangible fixed assets

(i) Concession arrangements

Based on the concession terms for the services rendered by the Company, this arrangement falls within the framework of the intangible fixed asset measurement and recognition model, as the consideration received comprises a right to receive the

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

corresponding tariffs based on the degree of use of the public service. This right is not unconditional and depends on the capacity and willingness of the users to use the infrastructure. Therefore, the Company assumes a demand risk. The features of this arrangement are as follows:

- o The concession grantor controls or regulates what public services the concession operator must provide with the infrastructure, to whom it must provide them and at what price; and
- o The concession grantor controls any significant residual ownership of the infrastructure at the end of the concession period.

The services that the Company renders within the framework of the concession arrangement consist of the improvement, operation and maintenance of the infrastructure during the term of the arrangement, in exchange for remuneration.

Infrastructure acquired from third parties is recognised as an intangible fixed asset at fair value, although no income is recognised.

This intangible asset is systematically and rationally amortised, once the infrastructure is operational, on a straight-line basis over the term of the concession.

The contractual obligations assumed by the Company to ensure that the infrastructure is maintained in a suitable condition to adequately render the service during the period of operation, require that systematic provision be made following the criteria described in note 4 (I). Maintenance works are recognised as an expense when incurred.

Work undertaken to improve or increase the capacity of assets should be considered as a new concession. Nonetheless, if in view of the terms of the arrangement the Company considers that these initiatives will not be offset by the possibility of obtaining higher income from the date on which they are carried out, a provision for dismantling or removal is recognised. This provision is equal to the best estimate of the present value of the disbursement required to settle the obligation associated with the aforementioned initiatives, and the balancing entry is an increase in the cost of the intangible fixed asset. When the initiatives are carried out, the provision is cancelled and the corresponding income is recognised provided that the Company renders the construction service. The proportional part of the upgrade or increase in capacity expected to be recovered through the generation of higher future income is recognised using the general accounting treatment described above.

Pursuant to the powers of inspection attributed to the government representative in the Association of Spanish Toll Road Concessionary Companies by virtue of clause 49 of Decree 215/1973 of 25 January, which approves the General Terms for the Construction, Maintenance and Operation of Toll Roads under a concession arrangement, the balance sheets that the concession operator prepares should show the costs of intangible fixed assets and property, plant and equipment before accumulated amortisation and depreciation, followed by the deduction of the corresponding amortisation and depreciation, as well as any impairment. In accordance with these instructions, the historical breakdown of the "concession arrangements, regulated assets" line item has been identified specifically at the values of the former Ministerial Order EHA 10/12/98 at the transition date. Consequently, this information has been included in the accompanying balance sheet for 2023 and 2022.

(ii) Capitalised borrowing costs

Once recognised in the income statement, costs incurred by the concession operator to finance the infrastructure should be classified for accounting purposes as a regulated asset provided there is reasonable evidence that the tariff (public price) will enable these

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

costs to be recovered. Therefore, from the date on which the infrastructure is available for use, borrowing costs on non-group financing, whether specific or general, directly attributable to the construction, are capitalised, as long as these costs meet the requirements defined in the Accounting Framework for the recognition of an asset, i.e., they can be identified separately and reliably measured, and there is reasonable evidence and it is probable that the capitalised costs will be offset against future income.

The Company considers that there is reasonable evidence that the aforementioned costs will be recovered through the tariffs of future years provided that, in addition to being included in the Financial Plan, it could obtain future income at least equal to the borrowing costs capitalised through their inclusion as permitted costs for the purposes of determining the tariff, and evidence exists that future income will enable the recovery of the costs incurred previously.

In order to calculate the amount of capitalised borrowing costs to be recognised under, "Concession arrangements, capitalised borrowing costs – Intangible fixed assets-", the Company should take into account the indicators of the Financial Plan of the concession arrangement or a similar document used as reference to set the service price or tariff. Operating income as a percentage of total income is calculated for each year forecast. This percentage is applied to the total amount of borrowing costs forecast for the concession period to determine the balance to be allocated to each financial year as financial costs for the period. If the actual income generated during a year exceed forecast income, the aforementioned percentage is determined for that year based on the ratio of actual income to total forecast income, which generally requires an adjustment to the amount recognised for the prior year.

(iii) Other intangible fixed assets

Other intangible assets include administrative concessions and computer software, which are stated at cost of acquisition minus any accumulated amortisation and impairment losses.

The above-mentioned intangible assets have finite useful lives and are amortised on a systematic basis over their estimated useful lives, which are between four and ten years. Their recoverability is analysed when events or changes occur that indicate that the carrying amount might not be recoverable. Amortisation methods and periods are reviewed at each year end and adjusted prospectively, as required.

(b) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost of acquisition or production minus any accumulated depreciation and impairment losses. Depreciation is provided on a straight-line basis over the average estimated years of useful life of the assets or over the concession term, where appropriate, as follows:

	Years
Buildings	50
Technical facilities and machinery	7 - 10
Other facilities, fixtures and furniture	10
Other property, plant and equipment	4 - 14

Repairs and maintenance costs which do not improve the related assets or extend their useful lives are expensed when incurred.

At each year end, the Company reviews the useful lives and depreciation methods of its property, plant and equipment and, if necessary, adjusts them prospectively.

Notes to the Annual Accounts

(c) Impairment of non-financial assets

The Company evaluates whether there are indications of possible impairment losses on non-financial assets subject to amortisation or depreciation to verify whether the carrying amount of these assets exceeds the recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the fair value minus costs to sell and the value in use.

In determining value in use, future expected cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market estimates as regards the time value of money and the specific risks of the asset. In the case of the Company, its assets do not generate cash flows that are highly independent of other assets, and therefore the recoverable amount is determined for the only cash-generating unit identified to which all the assets belong.

Impairment losses are recognised for all assets, or, where applicable, for the cash generating units to which they belong, when their carrying amount exceeds their estimated recoverable amount. These impairment losses are recognised in the income statement and reversed if the circumstances in which they were recognised no longer exist. The reversal of impairment is recognised in the income statement and only up to the limit of the carrying amount of the asset net of amortisation and depreciation had impairment not been recognised.

(d) Financial instruments

(i) Financial assets

Financial assets at amortised cost

This category incorporates those financial assets, including those admitted to trading on an organised market, in which the Company maintains the investment with a view to receiving cash flows deriving from performance of the contract and the contractual terms of the financial asset give rise, on specified dates, to cash flows which are solely receipts of principal and interest on the outstanding principal amount.

The contractual cash flows which are solely receipts of principal and interest on the outstanding principal amount are inherent in an agreement which has the nature of an ordinary or common loan, without prejudice to the fact that the transaction conforms to an interest rate of zero or below the market rate.

This category includes trade receivables and non-trade receivables:

- (a) Trade receivables: these are financial assets which derive from the sale of goods and the rendering of services owing to trade transactions of the company with a deferred payment.
- (b) Non-trade receivables: these are financial assets which, as they are not equity nor derivative instruments, are not of a trade origin and their payments are for a given or determinable amount, deriving from loan or credit transactions granted by the company.

Financial assets classified under this category are initially recognised at fair value which, in the absence of evidence to the contrary, shall be the transaction price, which is equivalent to the fair value of the consideration received, plus directly attributable transaction costs.

Nonetheless, trade receivables due within one year for which there is no specific contractual interest rate, as well as staff receivables, dividends receivable and called-up equity instruments expected to be settled in the short term are measured at their nominal amount, provided that the effect of not discounting the cash flows is immaterial.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Subsequently, the financial assets included under this category shall be valued at their amortised cost. Accrued interest is recognised in the income statement using the effective interest rate method.

Nonetheless, any receivables due within one year which, pursuant to the provisions of the previous section, are initially valued at their nominal value, shall continue to be valued at said amount, unless they have been impaired.

When the contractual cash flows of a financial asset are modified owing to financial difficulties of the issuer, the company shall analyse whether there are grounds to post a loss owing to a value impairment.

At least upon year closure, the necessary valuation change must be carried out whenever there is objective evidence that the value of a financial asset, or of a group of financial assets with similar risk characteristics valued collectively, has been impaired as a result of one or more events that occurred after its initial recognition and which bring about a reduction or delay in estimated future cash flows which derive from the insolvency of the debtor.

Any loss owing to an impairment in the value of these financial assets shall be the difference between their book value and the present value of the future cash flows, including, where applicable, those deriving from the enforcement of real guarantees and collateral which it is estimated will be generated, discounted at the effective interest rate calculated at the time of their initial recognition. For variable interest financial assets, the effective interest rate at the reporting date will be used, in accordance with contractual terms. When calculating losses owing to the impairment of a group of financial assets, models based on statistical methods or formulas may be used.

Impairment losses, as well as their reversal when the amount of said loss falls for reasons related with a subsequent event, shall be recognised as an expenses or income, respectively, in the income statement. The impairment reversal will be limited to the book value of the asset that would have been recognised on the date of the reversal had the impairment not been recognised.

Nonetheless, instead of the present value of future cash flows, market value may be used provided that it is sufficiently reliable to consider it as representative of the amount that would be recovered by the Company.

The recognition of interest in financial assets with credit impairment shall follow the general rules, without prejudice to, concurrently, the company having to evaluate whether said amount shall be subject to recovery and, where applicable, posting the attendant impairment loss.

Any income from interest on financial assets valued at amortised cost is recognised using the effective interest rate method. When a receivable suffers a loss owing to value impairment, the Company reduces the book value to its recoverable amount, discounting the future estimated cash flows at the original effective interest rate of the instrument and it will continue to apply the discount as a reduction in income from interest. Income from interest on loans which have suffered losses owing to value impairment are recognised using the effective interest rate method.

Interest and dividends received from financial assets

Interest and dividends from financial assets accruing subsequently to the time of acquisition shall be recognised as income in the income statement.

With this in mind, the amount of any explicit interest accrued and not matured at said time

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

shall be posted separately, in line with their maturity, under the initial valuation of financial assets, as well as the amount of the dividends agreed upon by the competent body at the time of acquisition. "Explicit Interest" shall be taken to mean the interest obtained from applying the contractual interest rate of the financial instrument.

In addition, if the distributed dividends unequivocally derive from results generated prior to the acquisition date because amounts that are higher than the profits generated by the investee since the acquisition have been distributed, they will not be recognised as income and will reduce the investment's carrying amount.

The judgement as to whether profits have been generated by the investee shall be made solely considering the profits posted under the individual income statement as from the acquisition date, unless the distribution charging to said profits should undoubtedly be classified as a recovery of the investment from the perspective of the entity that receives the dividend.

Reclassification of financial assets

When the company changes the way in which it manages its financial assets to generate cash flows, it shall reclassify all the assets assigned in accordance with the criteria determined in the previous sections. Reclassification of category is not a balance sheet recognition event, but rather a change in the valuation criterion.

To this end, changes deriving from the following circumstances are not reclassifications:

- (a) When an element which was previously an effective, designated hedging instrument in a cash flow hedge or in a net investment hedge in a foreign transaction, has ceased to comply with the requirements to be regarded as such.
- (b) When an element becomes an effective, designated hedging instrument in a cash flow hedge or in a net investment hedge in a foreign transaction.

Derecognition of financial assets

When analysing transfers of financial assets, due consideration should be paid to the economic reality and not only to its legal form, nor to the name of the contracts.

The company shall de-recognise a financial asset, or part thereof, when they expire or the contractual rights to the cash flows of the financial asset have been assigned, with it being necessary for the risks and benefits inherent in their ownership to have been substantially transferred, under circumstances which shall be evaluated by comparing the company exposure before and after assignment with the variation in the amounts and in the net cash flow schedule of the asset transferred. It shall be assumed that the risks and benefits inherent in the ownership of the financial asset have been substantially assigned when their exposure to said variation ceases to be significant with regard to the total variation in the present value of future net cash flows associated with the financial asset (such as definitive sales of assets, assignments of trade receivables in factoring operations in which the company does not retain any credit risk nor interest, sales of financial assets with a buyback agreement for their fair value and securitisations of financial assets in which the assignor company does not retain any subordinated financing nor grant any type of guarantee or assume any other type of risk).

If the company has not substantially assigned nor retained the risks and benefits, the financial asset shall be de-recognised when it has not retained control thereof, a situation which shall be determined in line with the unilateral capacity of the assignee to transfer said asset, fully and without imposing conditions, to an unrelated third party. If the assignor company maintains control of the asset, it shall continue to recognise it for the amount to

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

which the company is exposed to variations in value of the asset assigned, in other words, for its continued involvement, and it shall recognise an associated liability.

When the financial asset is de-recognised, the difference between the consideration received net of the attributable transaction costs, considering any new asset obtain minus any liability assumed, and the book value of the financial asset shall determine the gain or loss arising when de-recognising said asset, and it shall form part of the profit/loss for the financial year in which it occurs.

The above criteria shall also be applied in transfers from a group of financial assets or part thereof.

The company shall not de-recognise the financial assets and it shall recognise a financial liability for a sum equal to the consideration received in the assignments of financial assets in which it has substantially retained the risks and benefits inherent in their ownership, such as in the discounting of bills, "recourse factoring", sales of financial assets with a buyback agreement at a fixed price or at sale price plus interest and uses of financial assets in which the assignor company retains subordinated financing or some other type of guarantees which substantially absorb all the expected losses.

(ii) Financial liabilities

The financial liabilities held by the Company are classified under the category of "Financial liabilities at amortised cost" which, generally speaking, include debits from trade operations and debits from non-trade operations:

- (a) Debts from trade operations: these are those financial liabilities which derive from the purchase of goods and services owing to trade transactions of the company with a deferred payment, and
- (b) Debts from non-trade operations: these are those financial liabilities which, not being derivative instruments, do not have a commercial origin, but rather derive from credit or loan transactions received by the company.

Participative loans endowed with the characteristics of an ordinary or common loan are also included under this category without prejudice to the agreed interest rate (zero or below the market rate).

Financial liabilities included under this category shall initially be valued at their fair value which, unless proven otherwise, shall be the transaction price, which shall be equivalent to the fair value of the consideration received, adjusted by the transaction costs directly attributable to them.

Nonetheless, trade payables due within one year for which there is no contractual interest rate, and called-up equity holdings expected to be settled in the short term are measured at their nominal amount, provided that the effect of not discounting the cash flows is immaterial.

Subsequently, the financial liabilities included under this category shall be valued at their amortised cost. Accrued interest is recognised in the income statement using the effective interest rate method.

Notwithstanding with the above, debits maturing in no later than one year which, in accordance with the provisions of the previous section, are initially valued at their nominal value, shall continue to be valued for said amount.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

De-recognition of financial liabilities

The company shall de-recognise a financial liability, or part thereof, when the obligation has been extinguished; in other words, when it has been paid, cancelled or has expired. It shall also de-recognise any specific financial liabilities it acquires, even if with the intention of placing them again in the future.

If there is any swap in debt instruments between a lender and a borrower, provided that they have substantially different conditions, the de-recognition of the original financial liability will be posted and any new financial liability that arises will be recognised. In the same way, a substantial modification in the present conditions of a financial liability will be posted.

The difference between the book value of the financial liability or part thereof which has been de-recognised and the consideration paid, including any costs or fees incurred and including any asset assigned other than the cash or liability assumed, shall be recognised in the income statement for the financial year in which it takes place.

In the event of an exchange of debt instruments that do not have substantially different terms, the original financial liability shall not be de-recognised from the balance sheet. Any transaction cost or fee incurred shall adjust the book value of the financial liability. As from this date, the amortised cost of the financial liability shall be determined by applying the effective interest rate which is equal to the book value of the financial liability with the cash flows payable in accordance with the new conditions.

For these purposes, the terms of the contracts shall be regarded as substantially different, amongst other cases, when the present value of the cash flows of the new contract, including any fee paid, net of any fee received, differs by at least ten per cent from the present value of the remaining cash flows of the original contract, with both amounts being updated at the effective interest rate of the latter. Certain alterations to the determination of cash flows may not exceed this quantitative analysis, but they may also give rise to a substantial modification in the liability, such as: a change from fixed interest rate to variable in the remuneration of the liability, the restatement of the liability in a different currency, a loan at a fixed interest rate which becomes a participative loan, amongst other cases.

(e) Inventories

Inventories are measured at purchase cost. The purchase price comprises the amount invoiced by the seller, after deduction of any discounts, as well as other costs directly attributable to the acquisition of inventories.

The Company uses the weighted average cost method to measure its inventories.

(f) Cash and cash equivalents

This line-item includes cash on hand, current bank accounts, deposits and temporary acquisition of assets that meet all the following requirements:

- They are convertible into cash.
- They have a maturity of three months or less upon acquisition.
- They are not subject to a significant risk of changes in value.
- They form part of the Company's usual cash management policy.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

(g) Income tax

The corporate income tax expense or income includes both current and deferred taxes.

The financial year's corporate income tax expense or revenue is calculated as the sum of the current tax, which results from applying the corresponding tax rate to the financial year's tax base after applying the existing rebates and deductions, and the variation in deferred tax assets and liabilities recorded in the accounts.

The deferred tax income or expense corresponds to the recognition or cancellation of deferred tax assets and liabilities. These arise as a result of the different valuation, either accounting or fiscal, attributed to the assets and liabilities and certain Company equity instruments, insofar as they have a future fiscal effect, as well as the negative tax bases recognised or applied.

Current income tax assets and liabilities are measured at the amounts expected to be paid to or recovered from the tax authorities, in accordance with the regulations and rates in force or approved and pending publication at year-end.

Current and deferred income tax is recognised in the income statement, unless it comes from a transaction or economic event that has been recognised in the same year or in another year under equity or a business combination.

(i) Recognition of deferred tax liabilities

The Company recognises the deferred tax liabilities in all cases, except when they arise from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and does not affect the carrying amount or the tax base at the transaction date.

(ii) Recognition of deferred tax assets

Deferred tax assets are only recognised insofar as it is considered likely that the Company is going to have future tax gains to offset the aforementioned assets or when the tax legislation envisages the possibility of the future conversion of deferred tax assets into a credit enforceable vis-à-vis the Public Administration.

The Company recognises the conversion of a deferred tax asset into a credit payable to the Public Administration when this is enforceable in accordance with the provisions of the prevailing tax legislation. For these purposes, the deferred tax asset is recognised with a charge to deferred income tax expense and the account receivable is credited to current income tax. Likewise, the Company recognises the swap of a deferred tax asset for public debt securities when their ownership is acquired.

In the absence of proof to the contrary, it is not considered probable that the Company will have future taxable profits when it is foreseen that their future recovery will occur more than ten years from the closing date of the fiscal year. This is regardless of the nature of the deferred tax asset or if they are credits arising from deductions and other fiscal advantages pending tax application due to insufficient quota, when the activity has taken place or the yield resulting from the right to the deduction or allowance has been obtained, there are reasonable doubts about compliance with the requirements to make them effective.

The Company only recognises the deferred tax assets arising from tax losses qualifying for carryforward insofar as it is likely that future tax gains will be obtained that will offset them within the period established in the applicable tax legislation, with a maximum of ten years, unless there is proof that they will be recovered within a longer deadline, when the tax legislation enables the carryforward in a longer period or does not establish any time limits regarding the carryforward.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

On the other hand, it is considered likely that the Company will have sufficient tax gains to recover the deferred tax assets when there is a sufficient amount of taxable timing differences related to the same tax authority and referring to the same taxpayer, whose reversal is expected to be in the same tax year as the reversal expected of the deductible timing differences or in the years in which a tax loss, arising from a deductible timing difference, can be offset with prior or subsequent gains.

The Company recognises the deferred tax assets that have not been recognised because they exceed the ten-year recovery period insofar as the future reversal period does not exceed ten years from the year-end of the financial year or when there is a sufficient amount of taxable timing differences.

To determine the future tax gains, the Company takes into account the tax planning opportunities provided that it plans or is likely to adopt them.

(iii) Measurement of deferred tax assets and liabilities

Deferred tax assets and liabilities are measured based on the tax rates expected at the time of their reversal, in accordance with the approved standard in force, and according to the form in which the deferred tax asset or liability is rationally expected to be recovered or paid. For such purposes, the Company considers the deduction for reversal of the temporary measures implemented in transitional provision thirty-seven of Corporate Income Tax Act 27/2014 of 27 November as an adjustment to the tax rate applicable to the deductible timing difference associated with the non-deductibility of the redemptions made in 2013 and 2014.

Adjustments to the deferred tax asset and liability measurements are allocated to the income statement, except to the extent that the affected deferred tax assets and liabilities have their origin in book entries made directly to equity.

(iv) Offsetting and classification

Deferred tax assets and liabilities are recognised on the balance sheet as non-current assets and liabilities, regardless of the expected realisation or settlement date.

(v) Consolidated tax system

Since 1 January 2009, the Company has filed its taxes as part of the consolidated tax group 36/09 where ITINERE is the parent company.

Since the Company files its corporate income tax under the consolidated tax system, it recognises the corporate income tax balances in the accounts with group companies and associates on the attached balance sheet. The corporate income tax expense or income of the companies filed under the tax consolidation system is established by taking into account not only the parameters to be considered in the case of individual taxes, as indicated above, but also the following:

- The timing and permanent differences as a result of cancelling the profit or loss on transactions between group companies, deriving from the process of establishing the consolidated tax base.
- The rebates and deductions and the tax losses that correspond to each company in the tax group that pay tax under the consolidated tax return system will be attributed to the company that carried out the activity or obtained the necessary income to earn the right to the tax rebate or deduction.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

The timing differences arising from eliminating the profit between the companies in the same tax group are recognised by the company that generates the results and measured by the applicable tax rate.

Regarding the tax losses from some group companies that have been offset by the other companies in the consolidated group, a reciprocal credit and debit arises between the corresponding companies and the companies that offset them. If there is a tax loss that cannot be offset by the other companies in the consolidated tax group, such tax credits losses for carryforward are recognised as deferred tax assets, considering the tax group as the taxpayer for their recovery.

(h) **Income and expenses**

Income and expenses are allocated based on when the actual flow of goods and services that they represent occurs, regardless of when the monetary or financial flow arising therefrom takes place.

Income is recognised when the control of the goods or services is transferred to clients. At this time, the income is recorded at the amount of the consideration for which it is expected to have the right to a change in the transfer of the committed goods and services under contracts with clients, as well as other non-derivative income from contracts with clients which constitute the ordinary activity of the Company. The amount recorded is determined by deducting the amount of the consideration for the transfer of the goods and services committed to clients or other income pertaining to the ordinary activities of the Company, the amount of the discounts, refunds, price reductions, incentives or rights handed over to clients, as well as value-added tax and other taxes directly related with them which must be subject to repercussions.

Toll income is recognised as vehicles use the toll road. A portion of income came from the State in accordance with the legislation to this effect (see note 8). Toll tariffs are revised annually pursuant to Act 14/2000 of 29 December (see note 5 (a)).

Commissions on credit sales (cards or Vía T devices) are recognised under External services in the income statement.

(i) **Environmental assets**

The Company takes measures to prevent, reduce or repair the damage caused to the environment by its activities.

Costs derived from environmental activities are recognised as expenses when incurred, except when they correspond to items which are included in the Company's non-current assets, in which case they are recognised in property, plant and equipment and depreciated in accordance with the criteria for property, plant and equipment.

(j) **Supplementary pensions**

The Company supplements the Social Security pensions of employees who joined the workforce before 29 March 1990.

In accordance with prevailing legislation, the Company outsourced the aforementioned pension commitments in 2000 through collective insurance policies and has paid all the insurance premiums in respect of these commitments at that date.

The Company classifies its pension commitments as defined contribution plans as it makes predetermined contributions to an insurer and has no further contractual obligations. The contributions are charged to the income statement on an accrual basis. Net amounts of the annual premiums accrued that in financial year 2023 meant an income record of 26 thousand

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

euros (111 thousand euros in financial year 2022) (see note 20).

(k) Subsidies, donations and bequests received

This item reflects the difference between the amount received and the fair value at which the Company initially recognised the refundable advances for investment it received (see note 1(c)), which will be repaid, in accordance with the terms and conditions established in the pertinent regulations, in the five years subsequent to the first year in which the Company has completely repaid its Group and external borrowings and, in any case, before the end of the concession term, as the difference is considered as a subsidy associated with "intangible fixed assets, concession arrangement". They are charged to the income statement on a straight-line basis, similarly to the redemption of the concession agreement, bearing in mind the purpose for which the refundable advance was granted, in other words, for the financing of the construction of the infrastructure (see note 4 (a) (i)).

(l) Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event; it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation; and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognised as a provision is the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account all risks and uncertainties surrounding the amount to be recognised as a provision and, where the time value of money is material, the financial effect of discounting provided that the expenditure to be made each period can be reliably estimated. The discount rate is a pre-tax rate that reflects the time value of money and the specific risks for which future cash flows associated with the provision have not been adjusted at each reporting date. The financial effect of provisions is recognised as a financial expenses in the income statement. If it is not probable that an outflow of resources will be required to settle an obligation, the provision is reversed.

The Company has certain contractual obligations relating to the ongoing wear and tear of infrastructure. For example, it is required to maintain the infrastructure in suitable conditions for the services and activities for which it was built to be carried out satisfactorily, and to return the infrastructure to a certain condition before it reverts to the corresponding authority at the end of the concession term. The Company plans for these obligations in the development of its schedule of replacement and major repair works.

These contractual obligations are recognised and measured in accordance with recognition and measurement standard 15 of the Spanish General Chart of Accounts, on provisions and contingencies and booked under provisions for infrastructure maintenance in the accompanying balance sheet (see note 12).

Provision is released as the maintenance activities are performed.

(m) Transactions between related parties

Related-party transactions are recognised at the fair value of the consideration given or received, in accordance with the above-mentioned measurement standards.

(n) Current and non-current assets and liabilities

Assets and liabilities are classified as current and non-current in the balance sheet. Assets and liabilities are classified as current when: they are linked to the Company's normal operating cycle and they are expected to be sold, consumed, realised or settled within this

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

period; when they are expected to mature or be disposed of or realised within a maximum of one year, or; they are held for trading or comprise cash and cash equivalents to be used within a 12-month period.

(o) Severance pay

Severance payments in case of involuntary termination are recognised when there is formal detailed plan and a valid expectation has been generated between the personal affected by the termination of employment, either because the plan has already been implemented or for having announced its main characteristics. Benefits that have remain unpaid for more than twelve months after the end of the reporting period are discounted to the related present value.

5. INTANGIBLE FIXED ASSETS

The detail and movement are as follows:

	Concession arrangements, regulated assets	Concession arrangements, capitalisation (note 19)	Advances under concession arrangements, regulated assets	Research and development expenses	Rights and concessions	Computer software	Total
Thousands of euros							
Cost at 31 December 2021	1,483,125	403,823	24	100	191	938	1,887,460
Additions	1,202	25,520	15	-	-	10	27,066
Disposals	(13,207)	-	-	-	-	-	(13,287)
Cost at 31 December 2022	1,471,114	434,867	39	100	191	948	1,907,259
Accumulated amortisation at 31 December 2021	(401,693)	-	-	(100)	(191)	(300)	(482,884)
Additions	(40,607)	-	-	-	-	(15)	(40,671)
Disposals	-	-	-	-	-	-	-
Accumulated amortisation at 31 December 2022	(442,248)	-	-	(100)	(191)	(816)	(443,455)
Net book value at 31 December 2022	1,028,865	434,867	39	-	-	33	1,463,804
Cost at 31 December 2022	1,471,114	434,867	39	100	191	948	1,907,259
Additions	135	24,155	-	-	-	22	24,312
Disposals	(12,000)	-	-	-	-	(22)	(12,042)
Transfers	35	-	(30)	-	-	-	-
Cost at 31 December 2023	1,458,488	459,022	-	100	191	948	1,918,729
Accumulated amortisation at 31 December 2022	(442,248)	-	-	(100)	(191)	(915)	(443,455)
Additions	(40,047)	-	-	-	-	(17)	(40,084)
Accumulated amortisation at 31 December 2023	(482,256)	-	-	(100)	(191)	(932)	(483,519)
Net book value at 31 December 2023	976,172	459,022	-	-	-	16	1,435,210

At 31 December 2023 and 2022, there are no intangible fixed assets pledged as security or subject to ownership restrictions.

All of the Company's intangible fixed assets are used in its activity and are located in Spain.

The Company has taken out insurance policies to cover the risks to which its intangible fixed assets are exposed.

At 31 December 2023, the Company has fully depreciated property, plant and equipment totalling 1,207 thousand euros (1,168 thousand euros at 31 December 2022).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

(a) Concession arrangements, regulated assets

As mentioned in note 1 (a), in 1973 the Company signed a concession agreement with the Spanish government for the construction, maintenance and operation of the toll road between Ferrol and Tui (on the border with Portugal). The infrastructure will revert to the State on 18 August 2048. The total amount of the consideration received is expected to be recovered during this period, and the debt repaid.

The infrastructure was not built by the Company but by a third party and was therefore acquired onerously.

The price (tariff) that the Company collects from the users of the toll road for the public service rendered is regulated by the concession grantor and revised annually as established in Act 14/2000 of 29 December. It is adjusted for inflation (CPI) and a corrective factor that reflects the differences between forecast traffic and actual traffic each year. As mentioned in note 8, a portion of toll income collected by the Company during financial years 2023 and 2022 comes from the Ministry of Transport and Sustainable Mobility, as established in the contracts and agreements governing the concession, and other legislation enacted for this purpose.

As part of the administrative report that served as the basis for the concession amendment introduced by Royal Decree 173/2000 of 23 February (see note 1 (a)), the Company presented the Spanish government with a Financial Plan which forecasts the full recovery of the intangible fixed asset - concession arrangement, as well as the capitalised borrowing costs, and the debt settlement during the concession period, thus ensuring an adequate return on equity.

On 31 January 2012, the Company submitted certain updated financial forecasts required by the Spanish government, which include the amendments made to the accounting principles applicable to concession operators after the entry into force of Ministerial Order EHA/3382/2010, of 23 December, and in which certain accounting estimates that served as the basis for the calculation and recognition of certain indicators were revised and updated. A summary of the key indicators used in the financial projections for the period from 2011 to 2048, expressed in millions of euros, is as follows:

	Thousands of euros
Replacement investments	153
Toll income	9,661
Financial expenses	1,800

The most significant criteria applied in calculating the aforementioned indicators are as follows:

- **CPI:** An average consumer price index of 2% per year has been estimated until the end of the concession period.
- **Traffic:** Average daily traffic (ADT) over the concession period is calculated taking into account the traffic growth forecasts in the financial model, which constitute the economic-financial balance scenario of the concession contract. Traffic growth assumptions are one of the main pillars of the Financial Plan because, as mentioned previously, they determine forecast income, and consequently, the method for recognising capitalised borrowing costs.
- **Review of tariffs:** As mentioned earlier, the tariffs to be applied by the Company are reviewed in accordance with a formula set out in Act 14/2000 of 29 December which, aside from the CPI for the previous year, includes a corrective factor based on the differences between forecast and actual ADT.
- **Toll income:** Toll income is obtained by applying traffic growth assumptions and tariff reviews.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

- **Operating expenses:** Generally speaking, operating expenses fluctuate in line with the CPI.
- **Financial expenses:** Financial costs are determined considering a debt structure consisting of non-current low-tax debenture issues. Similar terms and conditions to the issues by the Company in 2011 have been considered for refinancing throughout the term of the concession (see note 13).
- **Replacement investments:** The Company has prepared a non-current action plan for the infrastructure throughout the concession period, and until the infrastructure reverts to the concession grantor, designed to ensure the adequate rendering of services that constitute its corporate purpose. This plan serves as a basis for the systematic recognition of a provision based on infrastructure use and until these actions are required, which are the result of the ongoing wear and tear of the asset and the obligation to maintain the infrastructure in a suitable condition (see note 12).

As mentioned in note 1(a), in 2011 the Company entered into an agreement with the Ministry of Transport and Sustainable Mobility to increase the capacity of certain sections of the toll road (the Santiago de Compostela ring road and the access to Vigo including the Rande Bridge) which was ratified by Royal Decree 1733/2011 of 18 November.

To compensate the concession company for the investments to be made and the higher costs of this work, the aforementioned Royal Decree 1733/2011 envisages an increase in tariffs pursuant to the criteria established in the aforementioned Royal Decree, as an exceptional measure, which will remain in force until all the investment in the extension and the related maintenance and other costs, including the relevant tax effects, have been compensated.

The compensation of these investments and their associated costs is calculated through the capitalised value at an annual rate of 8% of the cash flow associated with this project up to the end of the concession period. This compensation does not include the amount of the capitalisation of net financial expenses which, until 31 December 2017, for a total of 50,048 thousand euros or the costs incurred on the Sigüeiro junction for an amount of 6,224 thousand euros, which will be recovered by collecting the toll from users making new journeys. The works of this junction were commissioned on 28 July 2017.

As at 31 December 2023 the amount pertaining to said works to expand capacity, deducting the contributions made by the Ministry of Transport and Sustainable Mobility in 2021 and 2023 (see note 1 (f)), amounts to 172,583 thousand euros (185,168 thousand euros as at 31 December 2022) and it forms part of the compensation considered in the aforementioned Royal Decree 1733/2011.

As explained in note 1 (e), to re-establish the economic and financial equilibrium of the Company the aggregate amount resulting from applying Royal Decree 1733/2011 and Royal Decree 104/2013 of 8 February should be calculated (see notes 1 (a) and (e)).

The additions recorded in 2023 and 2022 correspond mainly to work carried out in relation to the construction project for the replacement of the Chapela road (O Morrazo-Teis junction section) linked to the addendum to the agreement approved by Royal Decree 1733/2011, of 18 November (Royal Decree 1359/2018, of 29 October). Additionally, in 2023 work has been carried out in relation to the connection between the AP-9 and the AC-14 (Vial 18).

The derecognitions recorded in 2023 and 2022 mainly refer to the contribution that the Company received from the Ministry of Transport and Sustainable Mobility in December 2023 and December 2022, in accordance with the provisions of article 4 of Royal Decree 681/2021, 27 July, for the amount of 12,714 thousand euros and 13,067 thousand euros, respectively, with a view to reducing the balance pending compensation envisaged in Royal Decree 1733/2011, 18 November (see note 1 (f)).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

(b) Concession arrangements, capitalisation

For borrowing costs on non-group financing, whether specific or general, directly attributable to the construction, which are incurred once the infrastructure is operational, the Company performs a yearly compliance analysis of the asset recognition requirements set out in the Conceptual Accounting Framework, in order to capitalise these borrowing costs. The borrowing costs capitalised in 2023 amount 24,155 thousand euros (25,839 thousand euros in 2022) (see note 19).

(c) Impairment of the concession agreement

As at year-end 2023, the Company had not identified the existence of any signs of impairment of its intangible assets in the concession agreement. Notwithstanding the above, in view of the nature of the business undertaken by the Company, the latter calculates annually the recoverable value of its concession-based assets, assumed to be the highest from between the fair value, minus the selling costs and its value in use and it verifies that the latter is greater than its book value as at the analysis date. To calculate this value in use, the Company estimated future cash inflows and outflows arising from the continued use of the asset, i.e., the cash flows resulting from operating it, which the Company expects to obtain from the concession arrangement at that date, discounted at an appropriate rate (weighted average capital cost – WACC), which stood at 6.33% in financial year 2023 (6.08% on 31 December 2022). The following are considered when estimating future cash flows:

- Reasonable assumptions and best estimates of management, based on the information available at the date of the analysis, taking into account the economic conditions forecast over the remaining term of the concession, and which constitute its business plan. The terms of the concession arrangement are also taken into account in this regard.
- Budgetary estimates and financial and operating projections until the concession expires, annually revised by the Company. The financial-economic model pursuant the companies have established the recoverable amount of their concessionary assets as at 31 December 2023 considers, inter alia, estimations on the traffic increase based on an externally developed studio and CPI, tariffs updating, interest rates and debt refinancing projections .

The analysis, revised and ratified by an independent expert, revealed that the value in use of the concession assets is higher than the carrying amount, thereby not being necessary to record any valuation adjustment at 31 December 2023.

Likewise, and without prejudging any material risk in the variation of the key assumptions, the Company has conducted a sensitivity analysis on the value in use of its concession assets in addition to the already considered in the estimations made to make sure that their recoverable amount exceeds their carrying amount at year-end. That sensitivity analysis envisages variations in the discount rate up to +948 basic points and an increase of 0% in traffic, and the results obtained show that the recoverable amount of the concession contract at 31 December 2023 exceeds the book value in the envisaged scenarios.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

- (d) Measurement of the Concession Arrangement, Regulated Asset (Sole Transitional Provision of Ministerial Order EHA/3362/2010)

Pursuant to the sole transitional provision of Ministerial Order EHA/3362/2010, approving standards to adapt the Spanish General Chart of Accounts for public infrastructure concession operators, on 1 January 2010 the Company reclassified assets related to the toll road investment at their carrying amount at 31 December 2009. At the request of the government representative in the Association of Spanish Toll Road Concessionary Companies, the following are details of the toll road investment that formed part of property, plant and equipment in accordance with the previous applicable accounting legislation (Ministry of Economy and Finance Order of 10 December 1998), the carrying amount of which was the value of the concession arrangement, regulated asset line item under intangible fixed assets:

Thousands of euros	Balance at 31/12/10 (*)
Studies and projects	18,663
Expropriation and replacing of services	162,845
Works execution	738,636
Operating intangible fixed assets	35,368
Net financial expenses	105,825
Administrative expenses	10,893
Site management for works	36,030
Expenses	1,127,048
Legal adjustments and revaluations	363,404
Total cost	1,490,532
Accumulated amortisation	(281,750)
Investment in toll roads (Order EHA of 10/12/98) / Cost Concession Arrangement - Regulated assets (Order EHA/3362/2010)	1,228,782

(*) Date of first-time adoption of the standards envisaged in Order EHA/3362/2010. Considers the adjustments up to 2023.

In accordance with the aforementioned Ministerial Order, new investments in the toll road are not recognised as an asset addition, as had been previously conducted under the 1998 legislation, except where these are for an expansion that would require a contractual modification. As mentioned in note 4 (f), in accordance with Ministerial Order EHA/3362/2010, these initiatives are recognised through a systematic provision based on the use of the infrastructure until the aforementioned investments are finally carried out. Replacements and major repairs effectively performed each year are therefore recognised as applications of the aforementioned provision (see note 12).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The detail and movement are as follows:

Thousands of euros	Lands and buildings	Technical facilities and machinery	Other facilities, fixtures and furniture	Other property, plant and equipment	Total
Cost at 31 December 2021	1,507	661	1,288	424	3,880
Additions	-	13	66	34	116
Disposals	-	(112)	-	(4)	(116)
Cost at 31 December 2022	1,507	662	1,368	454	3,889
Accumulated amortisation at 31 December 2021	(837)	(578)	(1,196)	(267)	(2,878)
Additions	(32)	(29)	(22)	(31)	(114)
Disposals	-	66	-	4	103
Accumulated amortisation at 31 December 2022	(869)	(608)	(1,218)	(284)	(2,989)
Net book value at 31 December 2022	638	64	148	160	900
Cost at 31 December 2022	1,507	662	1,366	454	3,889
Additions	1	1	28	22	52
Disposals	-	(53)	(1)	(20)	(74)
Cost at 31 December 2023	1,508	610	1,383	466	3,967
Accumulated amortisation at 31 December 2022	(869)	(608)	(1,218)	(294)	(2,989)
Additions	(32)	(22)	(26)	(33)	(118)
Disposals	-	51	1	20	72
Accumulated amortisation at 31 December 2023	(1,001)	(479)	(1,245)	(307)	(3,032)
Net book value at 31 December 2023	507	31	148	149	835

At 31 December 2023, the Company has fully depreciated property, plant and equipment totalling 1,725 thousand euros (1,680 thousand euros at 31 December 2022).

At 31 December 2023 and 2022, no items of property, plant and equipment have been pledged as collateral, are subject to reversal or have ownership restrictions.

The Company has taken out insurance policies to adequately cover the risks to which its property, plant and equipment are exposed.

7. FINANCIAL INSTRUMENTS

FINANCIAL ASSETS

A breakdown of financial assets, all falling under the category of "Financial assets at amortised cost", is provided in the accompanying balance sheet, as follows:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Thousands of euros

Categories	Classes							
	Non-current financial instruments		Current financial instruments				Total	
	Credits/Derivatives/Other	2022	Debt securities		Credits/Derivatives/Other			
			2023	2022	2023	2022	2023	2022
Non-current financial assets:								
Non-current investments in group companies and associates	97,613	97,726	-	-	-	-	97,613	97,726
Loans to companies (note 17)	97,613	97,726	-	-	-	-	97,613	97,726
Non-current financial investments	71	73	-	-	-	-	71	73
Loans to third parties	8	14	-	-	-	-	8	14
Other financial assets	63	59	-	-	-	-	63	59
Total non-current financial assets	97,864	97,798	-	-	-	-	97,864	97,798
Current financial assets:								
Trade and other receivables	-	-	-	-	65,246	39,020	65,246	39,020
Trade receivables for sales and services	-	-	-	-	7,298	5,090	7,298	5,090
Group companies and associates, receivables (note 17)	-	-	-	-	594	248	594	248
Sundry receivables	-	-	-	-	1,912	855	1,912	855
Staff	-	-	-	-	18	22	16	22
Other receivables from Public Administration	-	-	-	-	45,966	38,620	45,966	38,620
Current investments in group companies and associates	-	-	-	-	6,090	1,008	6,090	1,609
Loans to companies (note 17)	-	-	-	-	6,090	1,609	6,090	1,609
Current financial investments	-	-	18,007	10,007	90	921	18,097	10,928
Debt securities	-	-	18,007	10,007	-	-	18,007	10,007
Other financial assets	-	-	-	-	90	323	90	323
Total current financial assets	-	-	18,007	10,007	61,366	41,767	79,373	51,784
Total financial assets	97,864	97,798	18,007	10,007	61,366	41,767	177,057	149,583

The fair values of the financial assets at 31 December 2023 and 2022 do not differ significantly from their carrying amounts.

• Loans to third parties

At 31 December 2023 and 2022, loans to third parties included under non-current financial investments in the attached balance sheets include the non-current portion of advances and loans to personnel, which accrue interest in accordance with the rate established in the collective bargaining agreement in force. Details of the maturities of these at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros	2023	2022
At two years	6	12
At three years	2	2
Total maturities	8	14

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

• Other financial assets

As at 31 December 2023 and 2022, other financial assets under the non-current financial investments item reflect the amount of the guarantees granted by the Company. On the other hand, the other financial assets posted as at 31 December 2023 and 2022 under the current financial investments item mainly include the estimated amounts receivable for reversals accrued deriving from pension supplements (see note 4 (j)).

• Debt securities

Debt securities include the investments made by the Company in fixed income securities, which accrue interest at market rates and which mature at over 3 months. The return on said securities as at 31 December 2023 stood at an average rate of 3.67% (2.05% on 31 December 2022).

During the year the Company has recorded financial income from the aforementioned investments amounting to 59 thousand euros (note 19).

FINANCIAL LIABILITIES

A breakdown of financial liabilities, all falling under the category of 'Financial liabilities at amortised cost' is provided in the accompanying balance sheets, as follows:

Categorías	Clases												Total	
	Non-current financial investments						Current financial investments							
	Debt with financial institutions		Debt to banks and other marketable securities		Derivatives / Others		Debt with financial institutions		Debt to banks and other marketable securities		Derivatives / Others		2023	2022
Current financial liabilities														
Non-current payables	55,855	145,969	511,410	551,702	220,507	216,524	-	-	-	-	-	-	897,805	800,192
Debt to banks and other marketable securities (note 13)	-	-	511,410	551,702	-	-	-	-	-	-	-	-	813,410	551,702
Debt with credit institutions (note 14)	55,855	145,969	-	-	220,507	216,524	-	-	-	-	-	-	65,897	140,966
Derivational liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220,607	216,524
Total non-current financial liabilities	55,855	145,969	511,410	551,702	220,507	216,524	-	-	-	-	-	-	897,805	800,192
Current financial liabilities														
Current payables	-	-	-	-	-	-	85,895	1,114	100,885	193,601	513	813	187,997	195,528
Debt to banks and other marketable securities (note 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	100,689	193,601	-	-	100,885	193,601
Debt with credit institutions (note 14)	-	-	-	-	-	-	85,895	1,114	-	-	-	-	88,886	1,114
Other financial liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	513	813	513	813
Current payables to group companies and controlled entities (note 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,411	19,600	5,411	13,888
Taxes and other payables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,085	5,355	7,765	8,403
Ready payables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,085	5,450	7,065	8,403
Staff	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	700	815	700	893
Total current financial liabilities	-	-	-	-	-	-	85,895	1,114	100,885	193,601	14,799	26,637	200,179	224,352
Total financial liabilities	55,855	145,969	511,410	551,702	220,507	216,524	85,895	1,114	100,885	193,601	14,799	26,637	1,097,984	1,124,544

The fair values of financial liabilities at 31 December 2023 and 2022 do not differ substantially from their carrying amounts.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

(a) Other non-current financial liabilities

Details of this category at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Refundable advances	42,266	40,508
Other non-current debts	178,181	177,956
Non-current guarantees	60	60
Other	220,607	210,824

Refundable advances:

This line-item comprises the refundable advances extended to the Company by the government, the original nominal amount of which was 118,796 thousand euros, as described in note 1(c). These advances will be refunded within the five years subsequent to the first year that the Company has fully repaid its Group and non-Group debt, which is expected to be more than five years from 31 December 2023 and in any case, before the end of the concession period (see notes 4 (k) and 11).

These advances are measured at amortised cost, using an appropriate discount rate based on the date that the Company is expected to repay them. At 31 December 2023, the Company recognised financial costs related to these advances of 1,758 thousand euros (1,685 thousand euros at 31 December 2022) (see note 19).

Other non-current debts

Other non-current debts include a loan agreement paid up on 10 May 2022 by institutional investors for the nominal sum of 180,300 thousand euros, at a fixed interest rate of 2.40%, set to mature in May 2032, and guaranteed by CNA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U., whose value at amortised cost at 31 December 2023 amounts to 178,181 thousand euros (177,956 thousand euros at 31 December 2022) (see note 13).

The aforementioned loan agreement provides for certain obligations, including compliance with a Debt Service Coverage Ratio of no less than 1.05x, and limitations on the contracting of additional debt over the total current debt.

The Directors believe that the above clauses are fulfilled, and consequently, the lenders have no grounds to terminate the contract.

Accrued interest under this loan awaiting maturity at 31 December 2023 and 2022 amounted to 613 thousand euros, respectively. These amounts are set out in the item "Current debts - Other financial liabilities" of the attached balance sheet.

In 2023, financial expenses were allocated to the income statement in application of the effective interest rate method for an amount of 4,553 thousand euros (2,930 thousand euros in 2022) (see note 19).

(b) Average period for payments to suppliers. Additional provision three. "Duty of Information" of Act 15/2010 of 5 July, amended by Act 18/2022 of 28 September.

The average period for payments to suppliers in 2023 and 2022 is shown below:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

	2023	2022
	Days	
Average period for payments to suppliers	21	18
Ratio of transactions paid	22	19
Ratio of transactions pending payment	5	4
	Amount (Thousands of euros)	
Total payments made	28,750	30,343
Total payments made in a timeframe shorter than the maximum determined	28,670	29,061
Total payments pending	3,137	2,627
	Other Information	
Number of invoices paid in a timeframe shorter than the maximum determined	4,746	5,191
Percentage of invoices paid in a timeframe shorter than the maximum determined	98%	99%
Percentage of payments made in a timeframe shorter than the maximum determined	100%	86%

At 31 December 2023 and 2022, the Company does not have any amounts pending payment on commercial transactions that accumulate a deferment in excess of the legal deadline as per the provisions of Act 3/2004 of 29 December and its subsequent amendments through Act 15/2010 of 5 July and Royal Decree Law 4/2013 of 22 February.

(c) Derivatives

In 2023 and 2022, the Company did not carry out any transactions with derivatives.

8. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

Details of trade and other receivables at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Trade receivables for sales and services	7,298	5,080
Group companies and associates, receivables (note 17)	854	248
Sundry receivables	1,912	886
Staff	18	22
Other receivables from Public Administration	45,366	33,020
Trade and other receivables	65,248	59,625
	(note 7)	(note 7)

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Details of other receivables from public administration at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros	Debtor	2023			2022		
		VAT included	VAT excluded	Total	VAT included	VAT excluded	Total
Principal RD633/2006 (*)	MITMA	-	6,312	6,312	-	5,755	5,755
	GALICIA REGIONAL GOVERNMENT	19,274	6,312	25,606	12,310	5,755	16,068
Interest RD633/2006	MITMA	-	124	124	-	104	104
	GALICIA REGIONAL GOVERNMENT	-	1,562	1,562	-	832	832
RD 20/2022 principal	MITMA	-	2,197	2,197	-	-	-
RD 20/2022 Interests	MITMA	-	48	48	-	-	-
RD 681/2021 (*)	MITMA	-	9,369	9,369	-	8,721	8,721
Other credits	-	-	147	147	-	141	141
Other receivables from Public Administration		19,274	26,092	45,366	12,310	21,308	33,619

(*) The data pertaining to the "Exc. VAT" column is a provision.

In accordance with provisions set forth in Royal Decree 633/2006, 19 May 2006, regulating, from 23 May 2006, the shadow toll following the removal of direct toll payments from users on the O Morrazo-Vigo and A Coruña-A Barcala routes and vice versa in and once the concession holder had installed the traffic counters, the toll collection points were eliminated and traffic counts were recorded. The amounts resulting from applying the toll tariffs in force (including VAT) to the traffic count are assumed 50:50 by the Spanish state government and the regional government of Galicia.

As at 31 December 2023, the amounts pending payment with regard to the shadow toll considered in Royal Decree 633/2006 are the following:

(a) Ministry of Transport and Sustainable Mobility:

- o 6,312 thousand euros pertaining to the shadow tolls for 2023, plus the attendant interest.

(b) Galicia Regional Government:

- o 5,779 thousand euros pertaining to the shadow tolls for 2020, plus the attendant interest.
- o 6,531 thousand euros pertaining to the shadow tolls for 2021, plus the attendant interest.
- o 6,964 thousand euros pertaining to the shadow tolls for 2022, plus the attendant interest.
- o 6,312 thousand euros pertaining to the shadow tolls for 2023, plus the attendant interest.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

As mentioned in note 22 (d), on 16 November 2022, AUDASA filed a claim against the Galicia Regional Government in order for it to be declared that the Galician Regional Government is required to pay the company 50% of the shadow toll pertaining to the financial years of 2020 and 2021, plus the attendant interest in accordance with the Royal Decree in force 633/2006 of 19 May. The proceedings are currently at first instance, having been declared closed on 22 December 2023. Judgement is pending. Regarding the amounts for the year 2022, your claim is in the process of being processed.

As at 31 December 2023 and 2022, the shadow income received at according to Royal Decree 633/2006 amounted to 12,625 thousand euros and 11,511 thousand euros, respectively (see note 18).

Furthermore, the income accruing as at 31 December 2023 and 2022 originating from the compensation receivable by the Company from the application of the toll rebates established in Royal Decree 681/2021 of 27 July amounted to 36,719 thousand euros and 34,743 thousand euros, respectively (see note 18). The amount pending receipt as at 31 December 2023 for the sum of 9,369 thousand euros pertained to the estimated sum of toll rebates for the last quarter of 2023 (8,721 on 31 December 2022).

Additionally, the income accruing during financial year 2023 originating from the compensation receivable by the Company from the limitation of the toll tariffs established in Royal Decree-Law 20/2022, of 27 December, amounted to 9,215 thousand euros (see note 18). The amount receivable at 31 December 2023 corresponds to the estimated amount of the toll bonuses for the last quarter of 2023, 2,197 thousand euros, plus the corresponding interest.

The balance of trade and other receivables is shown net of any adjustments for impairment.

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

The cash held by the Company at 31 December 2023, amounting to 5,143 thousand euros, is unrestricted.

On 31 December 2022, other equivalent liquid assets included the investments made by the Company in fixed income securities, which accrued interest at market rates and which matured at under 3 months. The return on said securities stood at an average rate of 1.08%.

During the financial year 2023 the Company has recorded financial income from investments in fixed income securities maturing in less than 3 months amounting to 308 thousand euros (44 thousand euros in the financial year 2022) (note 19).

10. CAPITAL AND RESERVES

Details of equity and movement during the year are shown in the statement of changes in equity, which forms an integral part of the annual accounts.

(a) Subscribed capital

At 31 December 2023 and 2022, the Company's capital amounted to 32,598,600 ordinary registered shares, each with a par value of 6.01 euros, which were fully subscribed and paid up. All the shares have the same voting and economic rights, are not quoted on any stock exchange and there are no bylaw restrictions on their transfer. All of the share capital is held by ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U.; therefore, at 31 December 2023 and 2022, the Company meets the requirements set out in the Corporate Enterprises Act for consideration as a sole proprietorship, and has been entered as such in the Mercantile Registry.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

(b) Legal reserve

Companies are required to transfer at least 10% of profit for the year to a legal reserve until this reserve reaches 20% of share capital. This reserve is not distributable to shareholders and may only be used to offset losses, provided no other reserves are available.

At 31 December 2023 and 2022, the Company has allocated to this reserve the minimum amount required by law.

(c) Revaluation reserves

According to applicable legislation, the Company opted to revalue the toll road investment at 31 December 1979, 1981, 1983 and 1996. The amount of the resulting capital gains, save for 185.3 million euros, was capitalised through the issuance of fully issued shares.

Since the tax inspection period has expired, the balance of the 1996 revaluation reserve (185.3 thousand euros) may be used, tax free:

- To offset losses for the year or prior years' losses.
- To increase capital.
- To increase unrestricted reserves, from 31 December 2006.

Nevertheless, the balance will only be distributable, either directly or indirectly, to the extent that the gains have been realised, that is, the related assets have been depreciated, disposed of or written off.

On 18 December 2019, the Board of Directors unanimously agreed to allocate revaluation reserves totalling 16,628 thousand euros to repay negative voluntary reserves.

As at 31 December 2023 and 2022, the balance of the revaluation reserves amounted to 168,694 thousand euros.

(d) Voluntary reserves

At 31 December 2023 and 2022, the voluntary reserves balance was +583 thousand euros.

Profit recognised directly in equity cannot be distributed either directly or indirectly.

(e) Contracts with the sole partner

At 31 December 2023, the Company has not entered into contracts with its Single Shareholder other than those stated in note 17.

11. SUBSIDIES, DONATIONS AND BEQUESTS RECEIVED

At 31 December 2023 and 2022, the refundable advances extended to the Company are recognised at amortised cost, calculated at an appropriate discount rate based on the date that the Company is expected to repay them (see note 7). The difference between the amount received and the fair value, net of the related tax effect, is considered as a subsidy associated with the intangible fixed asset - concession arrangement. They are charged to the income statement on a straight-line basis, similarly to the redemption of the concession arrangement, according to the objective for which the refundable advance was granted, that is to say, for the financing of the construction of the infrastructure (see note 4 (a) (i) and 4 (k)).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

The detail and movement are as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Balance at 1 January	61,470	83,478
Recognised in profit or loss (*)	(2,008)	(2,006)
Balance at 31 December	49,462	51,470

(*) Not from tax effect

In 2023 and 2022, income totalling 2,677 thousand euros, were transferred to the income statement (see note 16).

12. PROVISIONS FOR INFRASTRUCTURE MAINTENANCE

As mentioned in note 4 (l), the Company is required to comply with certain contractual obligations, which are recognised and measured based on the best estimate of the amount required to settle the obligation at the reporting date. To do so, the Company has identified future actions that should be performed to maintain the infrastructure in suitable conditions for the rendering of the services and activities comprising the purpose of the concession arrangement.

Movement in the provision for current and non-current replacements and major repairs during 2023 is as follows:

Thousands of euros	2023	
	Non-current	Current
Balance at 1 January	21,081	4,174
Provisions during the period	6,402	-
Financial adjustment (note 19)	903	-
Distributions during the year	-	(2,547)
Transfers	(5,678)	6,678
Balance at 31 December	22,718	7,305

In 2023, the provision was used by the Company mainly for resurfacing, improvement of slopes and replacing structures and various installations.

13. DEBENTURES AND OTHER MARKETABLE SECURITIES

This line-item consists entirely of the debentures issued by the Company, all of which are guaranteed by the sole shareholder ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. and are low taxation non-convertible debentures (see note 1 (c)), as shown in the list provided in the Annex I, which forms an integral part of this note.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Their movement in 2023 and 2022 is as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Balance at 1 January	531,702	569,916
Issues made during the year	180,297	164,763
Current transfers of debt	(99,397)	(191,465)
Valuation adjustment at amortised cost	(1,192)	(1,511)
Balance at 31 December	611,410 (note 7)	531,702 (note 7)

The maturity of the non-current non-convertible debentures at their nominal value at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

Thousands of euros	2023	2022
At two years	63,451	100,000
At three years	66,801	63,451
At four years	-	66,801
At five or more years	490,637	310,340
Total maturities	620,889	540,592

June 2023 saw the maturity of the 193,000 thousand euros issue of tax subsidised bonds by the Company in 2013, which was replaced by a new issue of tax subsidised bonds in the amount of 180,297 thousand euros, maturing in June 2030 (see note 14).

The low-tax debentures that the Company issued in 2012, totalling 180,304 thousand euros, were amortised at its maturity on 16 May 2022. In this regard, on AUDASA signed a loan agreement with institutional investors for 180,300 thousand Euros, drawn down on 10 May 2022, maturing in May 2032, whose purpose was to address the refinancing of said issuance (see note 7).

Likewise, on 16 May 2022 an issue of low-tax debentures was paid up for the sum of 164,763 thousand euros, maturing in May 2029 and intended for the partial early repayment of 164,800 thousand euros of the syndicated loan that AUDASA took out on 18 December 2019 for the sum of 400,000 thousand euros, leaving an outstanding balance, after carrying out said partial repayment on 17 May 2022 along with those already made in 2020 and 2021, of 84,900 thousand euros (see note 14).

The Company has an issue of tax subsidised bonds maturing in the short term in November 2024, whose value at amortized cost at 31 December 2023 is 99,461 thousand euros (at 31 December 2022 the Company had an issue of short-term subsidised bonds maturing in June 2023 whose value at amortised cost was 192,275 thousand euros). As mentioned in note 2 (a), it is expected that, at the maturity date of the aforementioned issue, it will be refinanced by means of a new credit facility for the same amount. However, on the basis of the cash flow forecast prepared by the company, the Directors consider that, if necessary, AUDASA will have sufficient financial capacity at that date to repay the aforementioned issue.

Accrued interest payable at 31 December 2023 was 1,228 thousand euros (1,326 thousand euros at 31 December 2022). These amounts are recognised in the attached balance sheets under current payables - debentures and other marketable securities.

In 2023, financial expenses were allocated to the income statement in application of the effective interest rate method for an amount of 27,949 thousand euros (31,641 thousand euros in 2022) (see note 19).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

14. DEBT WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

On 16 December 2019, AUDASA signed a syndicated loan agreement worth 400,000 thousand euros, which was paid on 1 April 2020, with maturity and single repayment in November 2024, guaranteed by ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U., and an interest rate pegged to the six-month Euribor plus a spread plus a spread, with no interest rate hedges having been taken out. In November 2020 and December 2021, various partial, voluntary and early repayments were made of said loan for the sum of 100,000 thousand euros and 50,300 thousand euros, respectively. As mentioned in note 13, on 17 May 2022, AUDASA made the early, partial and voluntary repayment of 164,800 thousand euros of the syndicated loan, leaving an outstanding balance of 84,900 thousand euros. The valuation of this loan at amortised cost at 31 December 2023 was 84,681 thousand euros (84,445 thousand euros on 31 December 2022).

On 11 May 2021, AUDASA signed a syndicated loan agreement worth 66,111 thousand euros, which was drawn on 31 May 2021, with maturity and single repayment in May 2026, and an interest rate pegged to the six-month Euribor plus a spread to refinance an issue of low-tax debentures for the same amount and with maturity on 31 May 2021. The loan is backed by its single shareholder ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U, without any interest rate hedges being taken out. The valuation of this loan at amortised cost at 31 December 2023 was 65,688 thousand euros (65,521 thousand euros on 31 December 2022).

The loan agreements provide for certain obligations, including compliance with a Debt Service Coverage Ratio of no less than 1.05x, and limitations on the contracting of additional debt over the total current debt.

The Directors believe that the above clauses are fulfilled, and consequently, the lenders have no grounds to terminate the contracts.

Accrued interest of this loans awaiting maturity at 31 December 2023 amounted to 2,014 thousand euros (1,114 thousand euros at 31 December 2022). These amounts are recognised in the attached abridged balance sheet under "Current debts - Debts with financial institutions" (see note 7).

In 2023, financial expenses were allocated to the income statement in application of the effective interest rate method for an amount of 8,044 thousand euros (4,901 thousand euros in 2022) (see note 19).

Debts to credit entities have been broken down in Annex II.

15. PUBLIC ADMINISTRATION

Details of the credit balances with Public Administration at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Payable to Public Treasury:		
For tax withholdings	304	328
Payable to the Social Security	306	298
Payable to Public Administration, creditors	610	626

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

16. TAX POSITION

As stated in Note 4(g), since 1 January 2009, the Company has filed its taxes as part of the consolidated tax group 36/09 formed by ITINERE and the companies resident in Spanish territory, which comprise its consolidated tax group.

Act 27/2014 of 27 November, published in the Spanish Official Gazette (BOE) on 28 November 2014, included, inter alia, the modification of the general income tax rate, which stands at 25% for years beginning on 1 January 2016.

At 31 December 2023, the Company's accrued income tax expense amounted to 27,569 thousand euros (21,945 thousand euros at 31 December 2022).

A reconciliation of net income tax and the tax payable at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Net tax payable for the year	26,958	21,308
Withholdings and payments on account	(23,774)	(4,389)
Income tax payable (note 17)	3,184	16,917

The reconciliation between the net amount of the year's income and expenses and the corporate income tax base, which the Company expects to contribute to the 2023 financial year's consolidated tax return and that contributed to the 2022 financial year's tax return, is as follows:

Thousands of euros	2023			2022		
	Income statement	Income and expenses recognized directly in equity	Total	Income statement	Income and expenses recognized directly in equity	Total
Balance of income and expenses at the year	62,576	(2,008)	60,568	68,099	(2,303)	65,796
Income tax	27,569	(959)	26,610	21,945	(682)	21,263
Permanent differences:	132	-	132	(284)	-	(284)
Other	132	-	132	(284)	-	(284)
Timing differences:	(2,448)	2,877	429	(2,550)	2,677	127
Arising in prior years	(2,420)	2,577	157	(2,550)	2,677	127
Reversal of the limit to the deductibility of redemptions	(2,160)	-	(2,160)	(2,100)	-	(2,100)
Impairment of subsidies (note 11)	-	2,677	2,677	-	2,677	2,677
Pension plans	(200)	-	(200)	(432)	-	(432)
Arising in the year	(20)	-	(20)	34	-	34
Pension plans	(20)	-	(20)	34	-	34
Taxable income	107,631	-	107,631	86,222	-	86,222
Total amount (tax result)	26,815	-	26,815	21,306	-	21,306
Deductions and other	-	-	-	-	-	-
Net tax payable	26,815	-	26,815	21,306	-	21,306

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

A reconciliation of the income tax expense with the result of applying the pertinent tax rate to total recognised income and expense, differentiating between current and deferred tax, for 2023 and 2022, is as follows:

Thousands of euros	2023			2022		
	Income statement	Income and expenses recognised directly in equity	Total	Income statement	Income and expenses recognised directly in equity	Total
Profit/loss before taxes from continued operations	110,145	(2,677)	107,468	88,044	(2,677)	85,367
Applicable tax rate	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Theoretical tax burden	27,536	(669)	26,867	22,011	(669)	21,342
Effect of:						
Non-deductible expenses	30	-	30	(56)	-	(56)
Effective tax expense	27,566	(669)	26,897	21,945	(669)	21,276
Detail:						
Current	26,958	-	26,958	21,306	-	21,306
Deferred	611	-	611	639	-	639
Income tax	27,569	-	27,569	21,945	-	21,945

Details of tax recognised directly in equity at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros	2023			2022		
	Increase	Decrease	Total	Increase	Decrease	Total
Deferred tax:						
Amount in prior years	-	(669)	(669)	-	(669)	(669)
Imputation of subsidies (rate 11)	-	(669)	(669)	-	(669)	(669)
Total deferred tax	-	(669)	(669)	-	(669)	(669)
Total tax recognised directly in equity	-	(669)	(669)	-	(669)	(669)

Details and movements in deferred tax assets and liabilities at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

Thousands of euros	ASSETS				LIABILITIES
	Pension commitments	Deductible timing differences	Pending deductions	Total	
Balance at 31/12/2021	563	1,620	324	2,507	17,826
Additions	10	-	-	10	-
Disposals	(108)	(540)	-	(648)	(669)
Balance at 31/12/2022	465	1,080	324	1,869	17,157
Disposals	(71)	(540)	-	(611)	(689)
Balance at 31/12/2023	394	540	324	1,258	16,468

As a result of outsourcing the pension commitments at 1 December 2000, the Company's directors considered that the necessary circumstances had been met to consider recovery of the expenses treated as non-deductible in the annual allocations to the internal fund and, therefore, the insurance premium expenses accrued from that time (see note 4(j)), which has led to the recognition of the corresponding deferred tax asset.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Act 16/2012 of 27 December sets a limit of 70% on the deductibility of amortisation and depreciation of intangible fixed assets, property, plant and equipment and investment property for tax periods beginning in 2013 and 2014. Furthermore, non-tax deductible accounting amortisation and depreciation shall be deducted on a straight-line basis over a period of 10 years or the useful life of the asset, as of the first tax period beginning in 2015. Consequently, at 31 December 2023 the Company had recognised a deferred tax asset of 540 thousand euros in this respect (1,080 thousand euros at 31 December 2022).

At 31 December 2023 and 2022, the refundable advances extended to the Company are recognised at amortised cost, giving rise to the recognition of deferred tax liability for the difference in respect of the amount reimbursed.

In relation to the deferred tax asset derived from the limit to the deductibility of amortisation and depreciation, set out by Act 16/2012 of 27 December, transitional provision 37 of Act 27/2014 of 27 November states that companies can deduct from income tax payable 5% of the amounts included in taxable income for the tax period, resulting from the tax reversal of the expense adjusted for non-deductible amortisation and depreciation charges in 2013 and 2014 (2% deduction in 2015). Therefore, as a result of the above, at 31 December 2023 and 2022 the Company had recognised deductions pending application amounting to 324 thousand euros for reversal of the temporary measures.

Pursuant to the provisions of article 30 bis of Act 27/2014, of 27 November, regarding Corporate Income Tax introduced by Act 22/2021, of 28 December, taking effect as from 1 January 2022, a "Minimum Taxation" was determined for taxpayers whose net turnover amount is at least 20 million euros or which are taxed under the tax consolidation regime. Generally speaking, the tax liability may not be less than 15% of taxable income. Nevertheless, by way of exception, the application is permitted, inter alia, of double taxation deductions up to a limit of 50% of the net tax liability and this liability after the application of the double taxation deductions is regarded as the minimum net tax liability. As a result of the above, in the financial years of 2023 and 2022 the Company was unable to apply the deduction owing to the reversal of temporary measures foreseen in transitory provision thirty-seven of Act 27/2014, pertaining to the depreciation not deducted for Corporate Income Tax in the financial years of 2013 and 2014.

Under current legislation, taxes cannot be deemed to have been finally settled until the tax returns filed have been inspected by the tax authorities or until the four-year statute-of-limitations period has expired. However, due to the extraordinary COVID-19 measures approved by the Government, the period from 18 March 2020 to 3 June 2020, inclusive, does not count towards the expiry period. Furthermore, this suspension of the terms of expiry is only applicable to those which, without taking it into account, end before 1 July 2021.

In accordance with the foregoing and in general, without considering the suspension of the limitation period stemming from COVID-19, the Company has all the main taxes that are applicable thereto from 1 January 2020 open for inspection by the tax authorities (fiscal year ended 31 December 2018 for Corporate Income Tax). Nevertheless, the Administration's right to check or investigate the tax losses that are offset or available for carryforward, the double taxation deductions and the deductions to incentivise certain activities applied or pending application has a statute of limitations of 10 years starting from the day after that on which the period established for filing the return or self-settlement corresponding to the tax period in which the right to offsetting or application was generated. Once that period has elapsed, the Company must accredit the tax losses or deductions by submitting the tax return or self-settlement and the accounting records, with accreditation of their deposit during that period in the Mercantile Registry. As a result of the different possible interpretations of the tax legislation in force and other factors, additional liabilities may arise due to an inspection. The directors believe that those liabilities, if they occur, will not have a material impact on the annual accounts.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

17. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH GROUP COMPANIES

The debit and credit balances with group companies, associates and other related parties at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros	2023			2022		
	Parent company	Other group companies	Total	Parent company	Other group companies	Total
Trade balances	20	625	645	-	243	243
Autocestidas de Galicia, A.G., C.X.G., S.A.U.	-	94	94	-	87	87
Autopista Asur Leonesa, C.E.S.A., S.A.U.	-	16	16	-	139	139
Autopistas de Navarra, C.E.S.A.	-	19	19	-	18	18
Itinere Infraestructuras, S.A.	-	-	-	-	1	1
Europistas, S.A.	-	-	-	-	-	-
Gestión Infraest. Marías de Bizkaia S.A.	-	498	498	-	3	3
FNA Infraestructuras, S.A.U.	29	-	29	-	-	-
Current debit balances (notes 7 and 8)	29	625	654	-	240	240
Current investments in Group companies	6,090	-	6,090	1,809	-	1,809
ENA Infraestructuras, S.A.U.	6,090	-	6,090	1,809	-	1,809
Current financial investments balances (note 7)	6,090	-	6,090	1,809	-	1,809
Non-current investments in Group companies	97,613	-	97,613	97,726	-	97,726
ENA Infraestructuras, S.A.U.	97,613	-	97,613	97,726	-	97,726
Non-current financial investment balances (note 7)	97,613	-	97,613	97,726	-	97,726
Current payable to group companies and associates	234	6,177	6,411	9	19,667	19,666
Autopista Asur Leonesa, C.E.S.A., S.A.U.	-	1	1	-	1	1
Itinere Infraestructuras, S.A. Income tax (note 16)	-	3,184	3,184	-	16,917	16,917
Itinere Infraestructuras, S.A. VAT consolidation	-	1,974	1,974	-	1,685	1,685
Itinere Infraestructuras, S.A.	-	1,018	1,018	-	1,054	1,054
ENA Infraestructuras, S.A.U.	234	-	234	9	-	9
Current credit balances (note 7)	234	6,177	6,411	9	19,657	19,666

The Company has formed part of the special VAT regime group 0157/10 headed by ITINERE Infraestructuras, S.A. with effect from 1 January 2010. At 31 December 2023, the Company had VAT payable of 1.974 thousand euros (1,685 thousand euros at 31 December 2022).

On 16 February 2016, the Company signed a loan with its Single Shareholder ENA pursuant to which provisions were made that at 31 December 2022 amounted to 97,726 thousand euros. During financial year 2023, the Company formalised a new annex to that loan contract by virtue of which a new drawdown amounting to 35,000 thousand euros was made. Furthermore, on 3 October 2023 8,000 thousand euros were amortised and on 27 November 2023 the Board of Directors decided upon the distribution of an interim dividend of the profits distributable as at 31 October 2023 for the sum of 29,000 thousand euros which was paid in December 2023 through the partial compensation of said loan (Note 3 (d)).

This loan accrues a variable interest rate pegged to 1-year Euribor plus a spread; if the interest is not paid at the end of the settlement period, it will be capitalised; and its maturity is February 2025, which can be extended for annual periods. During 2023 the aforementioned loan has accrued interest amounting to 6,367 thousand euros, having capitalised 1,887 thousand euros (1,723 thousand euros and 789 thousand euros, respectively, in 2022) (see note 19). At 31 December 2023, 6,090 thousand euros (1,609 thousand euros at 31 December 2022), the loan amounting then to 97,613 thousand euros..

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Details of transactions with group companies, associates and other related parties in 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros	2023			2022		
	Parent company	Other group companies	Total	Parent company	Other group companies	Total
Management or collaboration contracts	2,648	6,160	8,808	2,162	5,547	7,699
ENA Infraestructuras, S.A.U.	2,648	-	2,648	2,152	-	2,152
Iliriese Infraestructuras, S.A.U.	-	6,160	6,160	-	5,547	5,547
Other expenses	-	471	471	6	420	431
Autopista Astur Leonesa, S.A.U.	-	6	6	-	6	6
ENA Infraestructuras, S.A.U.	-	-	-	6	-	6
Ercallinera, S.A.U.	-	24	24	-	24	24
Iliriese Infraestructuras, S.A.U.	-	441	441	-	395	395
Total expenses	2,648	6,629	9,277	2,168	6,972	8,130
Management or collaboration contracts	-	871	871	-	824	824
Autopistas de Galicia, A.G., C.X.G., S.A.U.	-	871	871	-	824	824
Provision of services	24	562	586	-	260	260
Autopistas de Navarra, S.A.	-	70	70	-	66	66
Autopista Astur Leonesa, S.A.U.	-	50	50	-	175	175
Autopistas de Galicia, A.G., C.X.G., S.A.U.	-	21	21	-	13	13
Castión Infract. Vías de Birkaia S.A.	-	421	421	-	6	6
ENA Infraestructuras, S.A.U.	24	-	24	-	-	-
Financial income	6,367	-	6,367	1,723	-	1,723
ENA Infraestructuras, S.A.U. (note 19)	6,367	-	6,367	1,723	-	1,723
Total income	6,361	1,433	7,824	1,723	1,084	2,807

The transactions with related parties refer to the Company's normal business and are carried out on an arm's length basis.

At 31 December 2023 and 2022, the Company receives royalty charges for general, administrative and technical control expenses from its sole shareholder and from the parent company of the group it belongs to, in accordance with the contracts signed between the companies.

18. NET TURNOVER

Net toll income in 2023 and 2022 is as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Cash	14,084	15,874
External cards	35,125	33,198
Electronic collection device	92,472	83,333
Rebates R.D.681/2021 (note 8)	38,719	34,743
Rebates R.D.20/2022 (note 8)	9,215	-
Shadow toll road, net of rebates (note 8)	12,525	11,511
25% discount	(7,679)	(6,840)
Turnover	192,681	171,819

All the turnover recorded by the Company in 2023 and 2022 was obtained in Spain.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

19. FINANCIAL INCOME AND EXPENSES

The breakdown of financial income is as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Interest on credits with group companies (note 17)	6,367	1,723
Administration Interest	1,022	618
Interest on debt securities (notes 7 y 8)	357	44
Other interests and similar income	121	475
Financial income	7,877	2,060

The item "Interest with the Administration" includes interest accrued on the basis of Royal Decree 633/2006 and Royal Decree 20/2022 (see note 8).

Details of financial expenses are as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Interests with credit institutions (note 14)	8,044	4,901
Interest with other institutions (note 7)	4,553	2,930
Interests on debentures (note 13)	27,949	31,641
Interests on liabilities revision (note 7)	1,758	1,685
Other interests	193	209
Financial provision adjustment (note 12)	903	1,363
Deferred financial expenses (note 5)	(24,155)	(25,839)
Financial expenses	19,245	18,890

20. STAFF

The average headcount in 2023 and 2022, broken down by category, has been as follows:

	2023	2022
Managers	3	3
Technical staff	20	20
Administrative staff	21	18
Other staff	191	191
Total	234	233

At 31 December 2023 and 2022, the breakdown of the Company's headcount by category and gender is as follows:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

	Men		Women		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Managers	3	3	-	-	3	3
Technical staff	11	11	8	9	19	20
Administrative staff	4	3	17	17	21	20
Other staff	117	120	95	89	212	209
Total	135	137	120	115	255	252

In 2016, the average number of employees with a disability of 33% or higher is as follows:

	2023	2022
Administrative staff	1	1
Other staff	4	5
Total	5	6

Of the total personnel expenses for 2023, 2,887 thousand euros comprise the social security costs paid by the Company (2,588 thousand euros at 31 December 2022) and 26 thousand euros to the income derived from the net amount of the annual insurance premium for the supplementary pension benefits (111 thousand euros at 31 December 2022) (see note 4 (j)).

In 2023 and 2022, all the members of the Board of Directors were men.

21. INFORMATION ABOUT COMPANY DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT

The remunerations paid to the Senior Management during the financial years of 2023 and 2022 amounted to 484 thousand euros. In 2023 and 2022, members of the Board of Directors received remuneration of 54 thousand euros per year in their capacity as directors. The Company had no Senior Management staff who were on the Board of Directors.

In 2023 and 2022, the Company has not extended any loans or credit, undertaken any pension plan or insurance commitments, nor does it have any balances receivable from or payable to members of the Board of Directors or Senior Management at 31 December 2023 and 2022. Likewise, the Company has not paid any civil liability insurance premiums for directors and managers. Notwithstanding the foregoing, ITÍNERE, the parent company of the Group to which the Company belongs, has civil corporate liability policies for the directors and managers which cover the directors and managers of the Group companies who represent them.

In 2023 and 2022, the Company's directors did not carry out any transactions with the Company or any other of the Group Companies outside their ordinary business or in conditions other than on an arm's length basis. Similarly, the Company's directors and the persons related or linked to them have not been involved in any situation of conflict of interest that, pursuant to the provisions of article 229 of the consolidated text of Corporate Enterprises Act, needs to be notified.

22. GUARANTEES UNDERTAKEN WITH THIRD PARTIES AND OTHER CONTINGENT LIABILITIES

(a) Guarantees to third parties

At 31 December 2023 and 2022, the Company has been granted bank guarantees in favour of the Ministry of Transport and Sustainable Mobility as construction and operating guarantees for the following amounts:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Thousands of euros	2023	2022
Construction guarantees	13,730	13,730
Performance guarantees	28,772	28,772
Guarantees	42,502	42,502

At 31 December 2023 and 2022, the construction and operating guarantees amounting to 28,481 thousand euros are backed by ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U.

The Company's Directors are of the opinion that no liabilities will arise as a result of those guarantees.

(b) Other Contingent Liabilities

The Company is involved in legal and out-of-court proceedings within the ordinary course of their activities (disputes with suppliers, customers, public administrations, private persons, employees, etc.). The appropriate provisions are made in those cases in which it is considered that there is a possibility of a ruling going against the Company. The directors are of the opinion that, in the event of a ruling against the Group, none of these proceedings will have a significant effect on the financial information for the 2023 financial year.

The following are the most relevant matters that, in this respect, the Company has pending as at 31 December 2023:

(i) Ordinary Proceeding number 344/18

On 8 May 2019, AUDASA was notified of the ordinary lawsuit filed by the Prosecutor's Office against the company, followed at the Court of First Instance of Pontevedra with Ordinary Proceeding number 344/18, exercising the collective action of cessation, defence of the undefined interests of consumers and users, nullity of the abusive practice and accessory refund of the amounts received in such concept, and claim for damages. Court no.1 of Pontevedra passed a judgement on 21 February 2020 whereby it partially upheld the claim brought. On 19 April 2021, the Court of Appeal of Pontevedra fully revoked the previous judgement, acquitting the concessionary company of any claim. There was an appeal for reversal against the judgement before the Supreme Court by the Public Prosecutor, the Company having opposed such an appeal. On 12 June 2023, a vote and ruling was ordered.

(ii) Ordinary Proceeding number 907/2021

On 29 December 2021, notification was received of a claim for payment against AUDASA filed by Francisco Gomez y Cla, y, Puentes y Calzadas which was heard by the Court of First Instance No. 2 of A Coruña, amounting to 10,9 million euros in relation to execution of the works contract to carry out the renovation works to increase the capacity of the AP-9 between Santiago Norte-Santiago Sur. The concessionary Company object to all the claims of the claimants, bringing a counterclaim against them for the sum of 7.4 million euros. A trial was held on 8 November 2023 and judgement is awaited.

(iii) European Commission summons the Spanish Government

On 23 September 2021, AUDASA learned that the European Commission had published at its website the referral of formal notice to the Kingdom of Spain to guarantee the proper application of European Union regulations with regard to public procurement and concession agreements. Although AUDASA has not received any notification in this regard, nor is it party to the procedure that could arise, the Directors believe that any measures which could consider in the future the amendment or termination of the concession contract in force for reasons not attributable to the company and on the grounds of the public interest (as a

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

consequence or not of the adoption or said measures), would entail, in any case, and in accordance with the legislation in force, the concessionary company's right to be duly compensated.

(c) Contingent assets

The following are the most relevant matters that, in this respect, the Company has pending as at 31 December 2023:

(i) Contentious-administrative appeal 98/2022

On 08 February 2022, in light of the applicable regulatory framework, the Company lodged a contentious-administrative appeal requesting the restoration of the financial equilibrium of the concession agreement. The legal basis of this request is the exercise of a contractual right to maintain the aforementioned economic and financial balance, based on the appearance of unforeseeable and extraordinary circumstances, as well as being based on the adoption –by the different governmental administrations– of measures that made it impossible to execute the concession contracts under the foreseen terms, as the concession companies kept up with their full business activity because they are critical transport infrastructures. Notwithstanding the foregoing, the Company –in accordance with the provisions of its concession contract and the applicable legal framework– continues with risk (demand risk of the concessionary company) and the risk of maintaining an economic and financial balance. Said procedure is currently being processed.

(d) Other

(i) Ordinary Proceeding number 177/2022

On 16 November 2022, AUDASA filed a claim against the Galicia Regional Government in order for it to be declared that the Galician Regional Government is required to pay the company 50% of the shadow toll pertaining to the financial years of 2020 and 2021, plus the attendant interest in accordance with the Royal Decree in force 633/2006 of 19 May. The proceedings are currently at first instance, having been declared closed on 22 December 2023. Judgement is pending. Regarding the amounts for the year 2022, your claim is in the process of being processed.

23. ENVIRONMENT

Usual work is carried out for protecting and improving the environment and for integrating the toll road into the surrounding landscape. The most frequent work involves mowing grass on verges, central reservations and landscaped areas, maintaining rest and services areas, planting, pruning hedges and laying topsoil over barren areas.

Ordinary expenses for the aforementioned work in 2023 amounted to 1,588 thousand euros (1,669 thousand euros in 2022).

No provision is considered necessary to cover possible expenses or risks relating to environmental actions.

24. INFORMATION ABOUT THE NATURE AND RISKS OF FINANCIAL INSTRUMENTS

As indicated in note 1, the Company's corporate purpose consists of exercising the rights and fulfilling the obligations derived from the concession arrangement signed with the State grantor, which establishes the right to redress the financial balance should circumstances beyond the control of the concession operator arise, which significantly limits the risks associated with the activity.

Notes to the Annual Accounts

Policies for managing the financial instrument-related risks applicable to the Company are determined largely by legislation and regulations specific to the infrastructure concessions sector, the concession and financing contract, and the nature of the project itself.

The Company's financial policy and management is determined and executed by the Financial Department of ITINERE, the Company's majority shareholder. The latter has established markedly conservative policies regarding the use of financial instruments such as not entering into speculative transactions with derivatives or the investment of cash surpluses solely in low-risk financial products.

The following is a brief analysis of the different risk factors related to financial instruments:

- **Credit risk:** Is virtually non-existent because Company income is paid in cash or through electronic means or credit cards, whose default risk is borne by the issuers, or take the form of payments from the granting Administration made in accordance with the terms of the concession.
- **Liquidity Risk:** The Company's liquidity risk is limited due to the nature of collections and payments, its EBITDA and financial structure, its system of tariffs and the predictable, systematic investment programme for asset replacement. The Company aims to maintain the liquidity it needs to settle its payment obligations at any given time.

As mentioned in note 2, at 31 December 2023, the Company had negative working capital of 125,742 thousand euros. However, the Company's Directors prepared these financial statements on a going concern basis.

- **Interest rate risk:** The structure, type of financing, coverage, guarantees and, in short, the most appropriate financial instruments are selected according to the nature and risks inherent to the project in order to eliminate or mitigate them as much as possible taking the cost/risk factor into consideration.

As mentioned in note 14, at 31 December 2023, the Company has entered into two syndicated loan agreements at a variable interest rate. Any possible change of ± 100 basis points with respect to the interest rate prevailing at year-end would have a quantitative effect which would entail an impact on net profit for the fiscal year of $\pm 1,148$ thousand euros. Notwithstanding with the above, on 24 January 2024, the Company has formalised a loan for an amount of 84,900 thousand euros, replacing one of the aforementioned loans, remunerated at a fixed interest rate of 4.40%, which mitigates the risk of upward variation in interest rates with respect to this credit facility.

- **Refinancing risk** is low as the business is an operational toll road with recurrent income and cash flows which tend to rise. In November 2024, two financial transactions will mature, represented by a 100,000 thousand euros tax subsidised bond issue made by the Company in 2013 and a bank loan in the amount of 84,900 thousand euros formalised in 2020. In this respect, and as mentioned in note 2, in January 2024, a loan granted by institutional investors in the amount of 84,900 thousand euros, with a fixed interest rate and maturing in 2034, was subscribed and disbursed, the purpose of which was the early and full repayment on 1 February 2024 of the aforementioned bank loan (see note 26). It is also foreseen that, on the maturity date of the aforementioned issue of tax subsidised bonds, this will be refinanced by means of a new credit facility for the same amount, although the Directors consider that, if necessary, the Company will have sufficient financial capacity on that date to repay the aforementioned issue.

In relation to this refinancing, it is worth highlighting the Group's extensive experience in this type of operations to raise funds in capital and debt markets, which, even in adverse situations, has allowed financing operations to be successfully concluded, which is a clear indicator of the confidence of financial institutions in the project developed by AUDASA.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

- **Exchange rate risk:** The Company's debt is denominated in the same currency as the cash flows of its business. Likewise, only a few transactions are made in non-euro currencies. Consequently, there is currently no significant currency risk.
- **Price risk:** The Company is not exposed to price risk as it operates in a regulated market and tariffs are inflation-linked (CPI).

Other risks to which the Company is exposed are as follows:

- **Climate change risk:** Climate change and its consequences is one of the greatest challenges facing humankind in environmental, social and economic terms, requiring active management by all the players involved.

Greenhouse gas emissions mainly generated by the use of fossil fuels have accelerated global warming in recent decades and their effects are already visible.

The ITINERE Group is fully aware of the major challenge that climate change represents and it is committed to improving its performance with regard to environmental sustainability, taking measures which seek to minimise the environmental impact in all its fields of action, promoting energy saving and resources and contributing to the upkeep and improvement of our environment.

With this in mind, the Group is considering environmental aspects in transversal fashion, seeking more sustainable options and the continuous improvement of its processes.

25. OTHER INFORMATION

In financial years 2023 and 2022, the fees charged by PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. for their auditing services totalled 29,900 euros and 28,300 euros, respectively.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. has provided the Company with accounting verification services for financial year 2023, with fees amounting to 18,500 euros (14,000 euros for financial year 2022).

During the financial years of 2023 and 2022, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. did not provide any fiscal services, nor any other services whose provision by the accounts' auditors is required under the applicable regulations.

At the same time, no subsidiary companies of the PwC network invoiced the Company for amounts during the 2023 and 2022 financial years.

26. SUBSEQUENT EVENTS

- Bank loan refinancing

On 24 January 2024, the Company has subscribed a loan with institutional investors for an amount of 84,900 thousand euros, with a fixed interest rate of 4.40% and maturity in 2034, which has been used to repay in advance, on 1 February 2024, the totality of a bank loan for the same amount and maturing in November 2024 (note 14).

- Notification of the commencement of verification and investigation actions by the Tax Agency

On 7 February 2024, the Company received notification from the tax authorities of the commencement of tax audits and investigations into corporate income tax for 2019 and

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

2020, and value added tax, corresponding to the period between January and December 2020. As a result of the different possible interpretations of the tax legislation in force and other factors, additional liabilities may arise due to an inspection. The directors believe that those liabilities, if they occur, will not have a material impact on the annual accounts.

- Interim dividend

On 18 March 2024, the Board of Directors resolved to distribute the interim dividend out of distributable profit at 31 December 2023 amounting to 7,000,000.00 euros, equivalent to 0.2147 euros per share, which will be paid on 04 April 2024.

Pursuant to the consolidated text of the Corporate Enterprises Act, the aforementioned distribution was prepared based on profits at 31 December 2023 and the following forecast cash statement for the one-year period from the date of adoption of the distribution agreement:

	Thousands of euros
Tax net result until 31 December 2023	82,576
Distributable profit at 31 December 2023	82,576
Interim dividend distributed	(64,000)
Interim dividend to be distributed	7,000
Estimated liquid assets for a period of one year after 18 March 2024	
Liquid assets balance at 18 March 2024	31,543
Collections and payments foreseen until 18 March 2025	99,725
Projected liquid assets balance at 18 March 2025	131,268

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Annex I

**Details of the debentures at
31 December 2023 and 2022
(in thousands of euros)**

Thousands of euros			Date		31/12/2023			31/12/2022		
Description/agent	Nominal amount	Year of issue	Maturity	Interest rate	Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
CAIXABANK	199,000	2019	June - 2023	8.20	-	-	-	199,276	-	199,276
CAIXABANK	63,451	2015	December - 2025	3.76	-	63,071	63,071	-	62,893	62,893
CAIXABANK	66,801	2016	May - 2026	3.15	-	66,342	66,342	-	66,155	66,155
CAIXABANK	96,326	2018	March - 2028	3.15	-	93,913	93,913	-	93,596	93,596
CAIXABANK	100,000	2020	November - 2024	1.00	99,461	-	99,461	-	98,076	98,076
CAIXABANK	60,261	2021	December - 2031	2.10	-	49,191	49,191	-	49,079	49,079
CAIXABANK	164,763	2022	May - 2029	3.50	-	161,820	161,820	-	161,103	161,103
CAIXABANK	180,297	2023	June - 2030	4.40	-	177,273	177,273	-	-	-
	720,889		Total issued debentures		99,461	611,410	710,871	182,276	631,702	723,977

At 31 December 2023, the fair values of the outstanding debentures do not differ significantly from their carrying amounts.

These issues are listed on the AIAF, which is the benchmark fixed income market in Spain for Public and Corporate Debt securities. It is part of BME, the company that manages the infrastructure of the Spanish financial markets. Their fair values are shown on the following website:

<http://www.aiaf.es/espt/esp/aiaf/Precios.aspx>

AIAF is a regulated market pursuant UE directives, as opposed to the over-the-counter markets, and is subject to control and supervision by the pertinent authorities regarding their functioning and how they list securities and disseminate information.

This appendix forms an integral part of note 13 of the annual accounts,
which must be read together.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Notes to the Annual Accounts

Annex II

Breakdown of Debts with Financial Institutions
31 December 2023 and 2022
(In thousands of euros)

Thousands of euros

Agent	Original amount	Start date	Maturity	Interest rate	31/12/2023			31/12/2022		
					Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
LOANS										
BANCO SANTANDER	400,000	2020	2024	Euribor 6m + 1.15%	84,691	-	84,691	-	84,445	84,445
CAIXABANK	65,111	2021	2025	Euribor 6m + 1.15%	-	65,688	65,688	-	65,621	65,621
BORROWING COSTS					2,014	-	2,014	1,114	-	1,114
Total debt with credit institutions					86,695	65,688	162,383	1,114	149,966	151,030

This appendix forms an integral part of note 14 of the annual accounts, which must be read together.

Directors' Report

1. COMPANY BUSINESS PERFORMANCE AND POSITION.

In the financial year of 2023, traffic closed the year exceeds the level attained in 2019, the last year of normality before the COVID-19 pandemic. After three long years of doubts and uncertainties and the good performance of the previous year, it was observed that Company activity has progressively recovered since the total lifting of the restrictions on mobility in May 2021.

High inflation remains the main concern, although it has eased from the levels reached in 2022. The increase in raw materials' prices, particularly highlighting the evolution and forecasts of the electrical energy cost, boosted the upward pressures on prices. Despite international political instability, the domestic economy has proved strong, largely thanks to domestic consumption.

In this context of relative economic recovery, the Company focused its efforts on strengthening its strategy, aligned with that of the ITINERE group to which it belongs, mainly aimed at promoting digitisation and the drive towards more sustainable development. All of which, lending continuity to its policy to maintain the quality of the service provided to users, particularly in terms of road safety. Hence, an investment plan was implemented with a view to keep increasing the safety and convenience of users.

Traffic subject to toll collection increased 4.10% year-on-year, represented by an increase of 4.25% for light vehicles (nearly 92% of the total traffic of the toll) and 2.37% for heavy vehicles. As at year-end 2023 traffic was 1.06% above the 2019 figures, the last year before the health crisis caused by COVID-19.

Total average daily traffic (ADT) for the operational sections with tolls was 22,697 vehicles (21,803 vehicles in 2022). Furthermore, the total mean daily intensity of the toll road in 2023, which included both toll stretches and free roads, stood at 25,458 vehicles (24,561 vehicles during 2022).

Pursuant to Act 14/2000 of 29 December setting out the procedure for revising tariffs and tolls on toll roads owned by the State, authorisation was granted for a review of tariffs, effective from 1 January 2023. As a result of this review, tariffs and tolls were increased by +8.32%. In addition, the Ministry of Transport and Sustainable Mobility authorised the one-off increase of 1% to address the construction work to increase capacity (Royal Decree 1733/2011). As a result the total review of tariffs since the beginning of the year was +9.40%. Notwithstanding with the above, it should be pointed out that article 51 of Royal Decree-Law 20/2022 of 27 December regarding measures to respond to the economic and social consequences of the Ukraine War and to support the reconstruction of the island of La Palma and other vulnerable situations, approved a one-off, temporary subsidy for the revision of tariffs and tolls on the toll roads owned by the General State Administration, in such a way that with regard to the revision of the ordinary charges that should have been applied in 2023, the users pay a maximum increase in tariffs of 4% and the rest of the revision will be assumed by the Ministry of Transport and Sustainable Mobility.

The excellent growth in use of the toll collection system is noteworthy, which has steadily increased since it was implemented and especially from March 2020 onwards as a result of the health crisis. The coming into force of Royal Decree 681/2021 of 27 July was another factor which contributed to the increased use of the toll collection system (see note 1 (f) of the attached report) which attains mean levels of 72.1% of users with regard to total passages (69.5% in 2022). The 50 toll collection lanes, together with the 72 automatic collection lanes currently in use, account for 98.2% of total passages at the end of financial year 2023 (96.2% of total passages at year-end 2022).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

Operating costs - excluding other profits/losses, the provision for depreciation and amortisation of fixed assets and provisions for replacements and major repairs and traffic provisions - amounted to 30.3 million euros (28.6 million in 2022). As a result, the EBITDA margin was 88.0%, slightly higher to the 84.4% recorded the previous year.

The operating income as at 31 December 2023 (121.5 million euros) was up 19 million euros on a year-on-year basis, which represents a 19.0% increase and which can mainly be put down to a 20.7 million euros increase in toll income for 2023 (+12.1%), the increase of 1.6 million euros in other operating expenses and a reduction in the allocation to intangible fixed assets of 0.5 million euros as a result of the deregistrations occurring under this item owing to the contributions of the Ministry of Transport and Sustainable Mobility with a view to reducing the balance pending compensation (see note 5 (a)), effects which were partially offset by an increase in expenses on external services of 1.3 million euros, of staffing costs of 0.2 million euros and the allocation to the provision for replacement and major repairs for 1.4 million euros based on the multi-annual investment plan foreseen by the Company until the end of the concession.

The Company's accrued financial expenses climbed to 42.5 million euros, falling slightly short of the 41.4 million euros accrued in financial year 2022. This is mainly due to an increase of interest rates of loans with credit institutions and in spite of the reduction in the cost of debt as a result of the refinancing operations carried out during the financial years of 2022 and 2023 (see notes 7, 13 and 14 of the attached report). The application of the sectoral accounting standards implies that part of the financial expenses associated with both the financing of the original concession-based asset and the extension (24 million euros in 2023 and 26 million euros in 2022) are activated under the heading of "Concession Agreement, Financial Activation" (see note 19 of the attached annual report). The financial income accrued by the Company in the financial year of 2023 amounted to 7.9 million euros, 5.0 million euros higher than that accrued in 2022 mainly owing to the increase in interest accrued from the loan granted to the Single Shareholder as new drawdowns were carried out in 2023 and the interest rate applied was greater too. Therefore, the financial loss for 2023 totalled 11.4 million euros, i.e. down 19.0% on 2022.

The combined performance of the above indicators increased after tax profit at 31 December 2023 (82.6 million euros) by 24.9% on 2022 (86.1 million euros)

The ITINERE Group has allocated the Company's received dividends to reduce the debt arising from the purchase of Empresa Nacional de Autopistas, S.A (now ENA Infraestructuras, S.A.U.) from the State, which was privatised in 2003 for the price of 1.622 million euros. No dividend has been distributed to its shareholders over the course of the 20 years.

The investment activity for the 2023 financial year, in relation to the concession agreement, in the Vigo area, the installation of variable signalling to improve safety and user information included in Royal Decree 681/2021 has been completed. During the 2023 financial year, within the framework of the Addendum to the agreement included in Royal Decree 1733/2011, of 18 November (Royal Decree 1359/2018, of 29 October), work began on improving the Chapela road. As far as investments owing to replacement actions carried out in 2023 were concerned, they focused on roadbeds in the context of the roadbeds strategy of the company, on slope stabilisation actions, as well as on improvements to structures, drainage and toll installations to maintain a good level of service and safety for users.

The amounts paid by the Company to the various Public Administrations for taxes, social security contributions, etc. totalled 67 million euros in 2023.

In financial year 2023 the average workforce of the Company increased by 1 people.

The average payment period to suppliers in 2023 was 21 days.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

Contingent liabilities

The Company is involved in legal and out-of-court proceedings within the ordinary course of their activities (disputes with suppliers, customers, public administrations, private persons, employees, etc.). The appropriate provisions are made in those cases in which it is considered that there is a possibility of a ruling going against the Company. The directors are of the opinion that, in the event of a ruling against the Group, none of these proceedings will have a significant effect on the financial information for the 2023 financial year.

The following are the most relevant matters that, in this respect, the Company has pending as at 31 December 2023:

(i) Ordinary Proceeding number 344/18

On 8 May 2019, AUDASA was notified of the ordinary lawsuit filed by the Prosecutor's Office against the company, followed at the Court of First Instance of Pontevedra with Ordinary Proceeding number 344/18, exercising the collective action of cessation, defence of the undefined interests of consumers and users, nullity of the abusive practice and accessory refund of the amounts received in such concept, and claim for damages. Court no.1 of Pontevedra passed a judgement on 21 February 2020 whereby it partially upheld the claim brought. On 19 April 2021, the Court of Appeal of Pontevedra fully revoked the previous judgement, acquitting the concessionary company of any claim. There was an appeal for reversal against the judgement before the Supreme Court by the Public Prosecutor, the Company having opposed such an appeal. On 12 June 2023, a vote and ruling was ordered.

(ii) Ordinary Proceeding number 907/2021

On 29 December 2021, notification was received of a claim for payment against AUDASA filed by Francisco Gomez y Cia, y, Puentes y Calzadas which was heard by the Court of First Instance No. 2 of A Coruña, amounting to 10.9 million euros in relation to execution of the works contract to carry out the renovation works to increase the capacity of the AP-9 between Santiago Norte-Santiago Sur. The concessionary Company object to all the claims of the claimants, bringing a counterclaim against them for the sum of 7.4 million euros. A trial was held on 8 November 2023 and judgement is awaited.

(iii) European Commission summons the Spanish Government

On 23 September 2021, AUDASA learned that the European Commission had published at its website the referral of formal notice to the Kingdom of Spain to guarantee the proper application of European Union regulations with regard to public procurement and concession agreements. Although AUDASA has not received any notification in this regard, nor is it party to the procedure that could arise, the Directors believe that any measures which could consider in the future the amendment or termination of the concession contract in force for reasons not attributable to the company and on the grounds of the public interest (as a consequence or not of the adoption or said measures), would entail, in any case, and in accordance with the legislation in force, the concessionary company's right to be duly compensated.

Contingent assets

The following are the most relevant matters that, in this respect, the Company has pending as at 31 December 2023:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

(i) Contentious-administrative appeal 98/2022

On 08 February 2022, in light of the applicable regulatory framework, the Company lodged a contentious-administrative appeal requesting the restoration of the financial equilibrium of the concession agreement. The legal basis of this request is the exercise of a contractual right to maintain the aforementioned economic and financial balance, based on the appearance of unforeseeable and extraordinary circumstances, as well as being based on the adoption --by the different governmental administrations-- of measures that made it impossible to execute the concession contracts under the foreseen terms, as the concession companies kept up with their full business activity because they are critical transport infrastructures. Notwithstanding the foregoing, the Company --in accordance with the provisions of its concession contract and the applicable legal framework-- continues with risk (demand risk of the concessionary company) and the risk of maintaining an economic and financial balance. Said procedure is currently being processed.

Other

(i) Ordinary Proceeding number 177/2022

On 16 November 2022, AUDASA filed a claim against the Galicia Regional Government in order for it to be declared that the Galician Regional Government is required to pay the company 50% of the shadow toll pertaining to the financial years of 2020 and 2021, plus the attendant interest in accordance with the Royal Decree in force 633/2006 of 19 May. The proceedings are currently at first instance, having been declared closed on 22 December 2023. Judgement is pending. Regarding the amounts for the year 2022, your claim is in the process of being processed.

2. SUBSEQUENT EVENTS

The events subsequent to year-end are those described in note 26 of the attached report.

3. COMPANY OUTLOOK

The Spanish economy has grown by 2.5% in 2023 despite the marked slowdown in activity in Europe and the sharp rise in interest rates initiated by the European Central Bank in July 2022. With regard to 2024, the European Commission foresees a slightly later economic recovery than expected, with GDP growth in the euro area standing at 0.8%, although it considers that in Spain this growth could perform better, even reaching 2% in view of the GDP growth recorded in the fourth quarter of 2023. Conversely, inflation is expected to fall more rapidly and a gradual reduction in interest rates is expected over the course of 2024.

The Autopista del Atlántico toll road is the backbone of Galicia, as reflected in traffic trends on the AP-9, which are closely tied to the economic performance of the region in recent years. In Galicia, growth in GDP for 2024 is estimated at around 2%. Bearing in mind the current economic situation, growth forecasts for 2024 and the risks already mentioned, the Company expects to consolidate the traffic data of 2023.

In the financial year of 2024, the Company is expected to continue its actions to replace and improve infrastructure foreseen in its multi-annual plan, essentially with regard to the renovation of road surfaces, slope support and the improvement in structures and installations, with the basic aim of maintaining a user service level with the appropriate quality and improving safety with a view to reducing the rate of traffic incidents.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

In relation to the Project for the Adaptation of the AP-9 toll road Tunnels to Royal Decree 635/2006 on tunnel safety, drafted by the Company and with MITMA having put the works out to tender for 33.48 million euros (VAT included), which will be financed with the European Funds made available for this purpose. Work began at the beginning of 2023 and is scheduled to last 33 months. The actions affecting the operability of the toll road currently in progress will be carried out by the Ministry of Transport and Sustainable Mobility, in coordination with the concessionary company, in such a way as to cause the minimum possible disruption to toll road traffic.

During the 2024 financial year, within the framework of the Addendum to the agreement included in Royal Decree 1733/2011, of 18 November (Royal Decree 1359/2018, of 29 October), it is planned to continue with the processing of the anti-noise screen project, which is currently in the supervision phase by MITMA, and once it has been finally approved, the works will be put out to tender. On the other hand, included in the same agreement, the works to improve the Chapela road are underway and are expected to be completed in 2024.

The measures implemented in recent years to reinforce the use of electronic toll collection systems and "multi-payment" booths – which together represented an average of 98.2% of traffic on the AP-9 in 2023 (average of 96.2% during 2022) will allow for more efficient collection management.

The Ministry of Transport and Sustainable Mobility, in Royal Decree 1359/2018, dated 29 October, approved an Addendum to the agreement approved by Royal Decree 1733/2011, dated 18 November, which establishes that the accumulative annual extraordinary increase of 1 per cent for twenty years, was applied on 31 October 2018, the date on which said addendum began to take effect. This Addendum also sets out that this one-off review will apply over successive years alongside the standard tariff reviews.

Likewise, Royal Decree-Law 20/2022 of 27 December establishes that from 2024 the percentage assumed by the then Ministry of Transport, Mobility and the Urban Agenda will be progressively reduced. The amount of the reduction must be set by ministerial order, at the proposal of the Government Delegation in the National Toll Road Concession Companies, before 1 January each year. In this regard, the ministerial order states that "given the uncertainty about the prolongation of the inflationary situation and in order for the reduction to be staggered, so that it can be assumed in better conditions by users, the Ministry of Transport and Sustainable Mobility will reduce in 2024 the percentage of fare revision it subsidises, going from 5.40 percent to 3.90 percent with respect to the 2023 fares, passing the difference, 1.50 percent, on to the user".

4. MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

The future of the toll road concession sector and, consequently, of the Company is undoubtedly affected by both the overall economic situation and changes in the regulatory norms that may significantly affect the expected results.

With regard to potential market risk, the Company operates in accordance with the concession contracts with the Ministry of Transport and Sustainable Mobility, which establishes the right to redress the financial balance should circumstances beyond the control of the concession operator arise, significantly limiting the risks associated with the activity. In this regard, and as a result of the effects caused by the crisis brought about by COVID-19, on 8 February 2022, and bearing in mind the regulatory framework applicable, the Company lodged a contentious-administrative appeal, requesting the restoration of the financial and economic balance of the concession agreement. The legal basis of this request is the exercise of a contractual right to maintain the aforementioned economic and financial balance, based on the appearance of unforeseeable and extraordinary

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

circumstances, as well as being based on the adoption --by the different governmental administrations-- of measures that made it impossible to execute the concession contracts under the foreseen terms, as the concession companies kept up with their full business activity because they are critical transport infrastructures. Notwithstanding the foregoing, the Company --in accordance with the provisions of its concession contract and the applicable legal framework-- continues with risk (demand risk of the concessionary company) and the risk of maintaining an economic and financial balance. Said procedure is currently being processed.

In any case, some risk factors can be identified, as summarised below:

- **Demand risk:** In toll road concessions, the tolls collected by concessionary companies, which are their main source of income, depend on the number of vehicles using the road and its capacity to attract traffic. In turn, traffic intensity and toll income also depend on a number of factors, including the quality, condition, comfort and travel time on alternative toll-free roads or other toll roads, economic conditions, fuel prices, weather conditions, natural disasters and the feasibility or presence of alternative forms of transport such as air routes and railways. The current characteristics of the AP-9 toll road (mature and widely consolidated business) mitigate this risk.
- **Regulatory risk:** The Company is subject to compliance with both sector-specific and general regulations (accounting, environmental, labour, data protection, tax, etc.), whose stability and guarantee is fundamental in a highly regulated sector. As occurs in all highly regulated sectors, changes in the regulations can have a negative effect on the Company's business; it is not possible to assess which actions the granting Administration may take over a protracted period of time, so it is difficult to address them. In the case of significant regulatory changes (including tax modifications), which could have an effect on income in the short term or obligate them to bear new costs or investments, the Company would have the right to amend the terms and conditions of the concession arrangement or negotiate with the responsible Administration certain changes in them to obtain financial and economic restitution, so the effects of the potential legal or regulatory changes must be neutral.

It is difficult to predict how the overall economy and the toll road catchment area will perform over the coming period, especially in light of the current situation of economic uncertainty. The widespread opinion of the economic institutions is that the growth path of the Spanish economy is shaky due to the many problems that persist and continue to cast a shadow of uncertainty. Against this background, toll road demand will be measured against the performance of the general economy. Furthermore, we should consider additional factors with regard to the evolution in demand, such as the development of alternative means of transport that might reduce the toll road's market share in the medium and long term. In any case, growth expectations are positive in the short and medium term, and we expect to continue to maintain sustainable growth in our activity.

It shall be noted that the assumptions used to revise the projections on which the accounting estimates are in accordance with the Company's general policy and are conservative.

Other risks to which the Company is exposed are as follows:

- Risks from damage caused during infrastructure maintenance work or construction or expansion work.
- Risks associated with workplace health and safety.
- Risks from loss of assets.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

AUDASA has appropriate control systems to identify, quantify, assess and mitigate all of these risks, thus minimising or eliminating their impact. There is also a policy of contracting and maintaining insurance policies that are framed within the insurance programme of the ITINERE Group, which cover, among others, these aspects.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES

The Financial Risk Management Policies applied by the Company are set out in note 24 of the attached report.

6. RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

The Company is not engaged in any R&D programmes that might, owing to their significance and expected results, substantially transform its business activity.

7. ACQUISITION OF OWN SHARES

At 31 December 2023, the Company held no own shares. No transactions were carried out with this type of shares in 2023.

8. OTHER INFORMATION

(a) The Company's organisational structure

Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. is a toll road that links the north and south of Galicia. Its users prefer it to the conventional alternatives for the convenience, speed and safety it adds to their journeys. Due to the local terrain and heavy traffic flows, this toll road has become a vital part of the road network and thus the social economy of Galicia.

Like all of the concession companies belonging to ITINERE Group, AUDASA puts the safety and convenience of the users of its toll roads first. It continuously strives to improve the technology used in every aspect of its toll roads to ensure the smooth flow of traffic and more comfortable, safer driving.

Being a public interest company, AUDASA must fulfil the legal obligations that this entails. It has systems in place to boost its independence, transparency and supervisory role to raise quality and increase trust in its economic and financial information.

The decision-making processes within AUDASA's organisational structure are as follows:

- The General Shareholders' Meeting and Board of Directors are granted governance and administration powers under these Articles of Association and the Law.
- The appointed Board Directors are responsible for administration and representing the Company in court and out-of-court procedures. The Director or Directors appointed by the Board are responsible for enforcing its resolutions, who can be substituted by the Chairman or a representative with powers to enforce and record the corporate resolutions in a public deed. The Board of Directors can carry out anything included in the corporate purpose, and exercise any powers not expressly reserved for the General Shareholders' Meeting by Law or under these Articles of Association. The Board of Directors will be formed by a minimum of four and a maximum of fourteen members.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

- The Board of Directors can appoint any of its members to form an Audit Committee, which must comprise non-executive directors, most of whom must be independent directors and who must elect their Chairman. The Audit Committee will be formed by a minimum of two and a maximum of three members.
- The Appointments and Remuneration Committee will be exclusively formed by non-executive directors appointed by the Board of Directors, at least two of whom must be independent and who must elect their Chairman. The Appointments and Remuneration Committee will be formed by a minimum of two and a maximum of three members.

(b) Environmental issues and staff

Environment

ITINERE Group has defined a Quality, Environment and Health and Safety Policy and an Integrated Management System covering all of the companies that make up the Group, which include AUDASA. This policy is given to all employees, subcontractors and suppliers, it is public and it is available to anyone interested on the group's website (<https://www.grupoitinere.com/acerca-de-itinere/politica-de-calidad-y-medio-ambiente>).

The policy sets out the objectives and basic guidelines, as well as Quality, Environment and Health and Safety obligations.

ITINERE considers quality, environmental friendliness and health and safety at work as essential pillars in the performance of its activities and the provision of its services to satisfy all customers, users and shareholders, responding to their requirements and expectations, with the crucial premise of making their performance compatible with as little impact on the environment as possible.

It is for this reason that ITINERE Group's management assigns the human and material resources required to achieve the objective of ensuring the conformity of the services provided with customer requirements and compliance with all legal and regulatory aspects affecting it, in addition to reviewing and continuously improving the system, especially in environmental and health and safety behaviour linked to this group's key activities.

Following the spirit of our Integrated Management System Policy, we have developed a mandatory Comprehensive Management Manual and General Procedures in what regards our infrastructures, in an attempt to cover the main activities carried out by the group, allowing a single approach to their treatment from a quality, environmental management and health and safety at work perspective, and especially to each and every one of the environmental aspects identified, seeking to reduce the impact related with each and every one of these aspects.

The Integrated Management System has undergone a profound change in 2020, as a result of updating and incorporating improvements in the procedures.

To ensure compliance with our Environmental Policy, the Group's Management has established and implemented a Comprehensive Management System for quality, environment and occupational health and safety, based on the international standards UNE-EN-ISO 14001:2015, UNE-EN-ISO 9001:2015 and UNE-EN-45001:2018, subject to internal and external audits by a recognised certifying body.

It has also established a methodology to identify, assess, control and review key environmental aspects.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

Staff

The companies that make up ITINERE Group, as AUDASA, are a very important part of the social environment and territorial area where they are located, as they guarantee appropriate mobility for citizens in the whole of Spain, and generate employment, especially for those residing near the toll road.

AUDASA has its own Collective Bargaining Agreement, which reflects and regulates the peculiarities of the local culture. The Collective Agreement improves general working conditions and respond to the concerns and worries of each group.

This policy has led to an excellent working environment with a high level of commitment to our business project. This can be seen in the significant average length of service of our staff and in the low voluntary turnover in AUDASA in 2022 (0.85%).

AUDASA establishes an organisation of work depending on weather changes and the flow of traffic in specific seasons within the relevant legal regulations. Shifts are stable and the annual work calendar is individualised and delivered at the beginning of the year, thus enabling professional and family reconciliation.

To strike a work-life balance, the collective bargaining agreement regulates reconciliation measures, improving on those established by law.

In addition, the company is committed to employment stability and quality employment, as it appears from the large proportion of permanent contracts (91.57% of employees have permanent contracts). Internal promotion is one of the Group's trademarks.

The HR Management guarantees meticulous compliance with the regulations on prevention, and promotes preventive activities so that they become part of the corporate culture. In collaboration with the Mutual's prevention services, "Risk Prevention Plans" have been established and their consequent monitoring, establishing the necessary corrective measures where necessary.

The collective bargaining agreement regulate the constitution of a Health and Safety Committee, pursuant to Act 31/1995, of 8 November 1995, on occupational risk prevention, which is made up of company representatives and prevention delegates. The aforementioned committees meet when necessary, at the request of one of the parties, and supervise the company's actions in risk prevention matters. The Committee may require implementing special surveillance measures for jobs with health and safety risks.

AUDASA promotes training in health and safety at work for all staff, enabling attendance to courses given in this area.

AUDASA considers training essential, as constant update of knowledge, specialisation and greater attention to the service provided by the companies is crucial. So the HR Management sets the criteria to carry out a training program aimed at improving professional performance, which ensures that workers develop and perfect the knowledge required to achieve greater efficiency and better skills in their job performance.

Meanwhile, training is aimed at motivating people and encouraging their development and integration within the organisation. Training is thus continuous and permanent within the company. A Training Plan is drawn up annually to address the points to be improved by employees and encourage adaptation to change, so that the performance of each position is increasingly higher.

Lastly, AUDASA has an Equality Plan in place in Autopistas del Atlántico, with the purpose of promoting the application of the principle of equal treatment between men and

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

women, to promote women's access to management positions, to raise awareness on equal opportunities at management level, to establish measures that favour the reconciliation of family and working life and to prevent sex-based discrimination at work. This has all been regulated in article 67 of the Collective Bargaining Agreement of AUDASA but, to ensure compliance with the new regulations on effective equality between men and women, a Committee was set up to negotiate a new Equality Plan, signed on 25 October 2022.

Note 20 of the attached Annual Report includes specific information about staff.

ITÍNERE Group voluntarily provides Non-Financial Reporting containing information about environmental, social and personnel matters, among others, with key indicators and their development. This information is available on the website and is part of the consolidated Annual Accounts of ITÍNERE:

(<https://www.grupoitinere.com/acerca-de-Itinere/informacion-de-interes/memoria-anual/>)

(c) Capital resources

According to the terms and conditions of the concession agreement, the Company is under the obligation of having a capital structure that establishes a minimum share capital of 10% in relation to the total investment figure and the same percentage in relation to the total mobilised funds. The Company easily fulfils both limits.

The investment in the toll road that the Company operates has been financed under a permanent financing structure (shareholders' equity and borrowed funds, subsidies and repayable advances (see note 1 (c) of the attached annual report) in which the borrowed funds comprised different types of non-current transactions which are refinanced systematically upon maturity, based on the lengthy concession period remaining and constant access to debt and capital markets, even in unfavourable circumstances such as the 2008 financial crisis and the COVID-19 pandemic. Financial debt is currently represented by seven low-tax debentures targeted at the general public, as well as two bank loans and a loan with institutional investors (see notes 7.13 and 14 of the attached annual report).

Considering the remaining concession period (until 2048), the EBITDA margin and recurring income, the Company estimates that it will continue to meet its financial obligations on time as it has done so far. The debt service coverage ratio times for interest in financial year 2023 was close to 3x, showing that the Company has substantial solvency.

The Company does not expect significant changes in the debt-to-equity structure in financial year 2024.

At the time of preparing these annual accounts, the Company had not entered into any important investment commitments, largely because all of its routes were fully operational. Should additional funds be required to meet future commitments, for example due to capital increases or adapting to new legal requirements, systems would be put in place whereby the granting Public Administration would pay the concession company compensation for the increased costs to amend the terms and conditions of the concession agreement. The funds required for such investments could come from borrowed funds, among others.

The Company's operating cash flows are used to ensure the proper conservation and maintenance of the concession assets, both now and in the future, considering the maturity of the concession company, systematic maintenance plans and predictability.

Directors' Report

(d) Analysis of contractual obligations and off-balance sheet transactions

The Company has no other contractual obligations other than those mentioned herein.

The company has no significant off-balance sheet transactions.

9. CORPORATE GOVERNANCE

(a) Code of Good Governance

The unified Code of Good Governance for companies approved by way of a Resolution of the Board of the National Securities' Market Commission (CNMV) on 22 May 2008, as a single document, along with the corporate governance recommendations for the purposes of the provisions of section 1.f) of the first provision of Order ECO/3722/2003 issued on 26 December, is not mandatorily applicable to AUDASA.

(b) Main characteristics of the internal risk management and control systems with regard to the information issuance process

▪ **Entity control environment**

○ **Audit Committee**

The Company Audit Committee is responsible, inter alia, for verifying the existence and maintenance of an appropriate, effective Internal Control System for Financial Information (henceforth, SCIIF), its implementation and supervision.

The duties assigned to the Audit Committee with regard to internal control considered in the AUDASA Articles of Association in its article 39-bis are the following:

[..]

b) To supervise the effectiveness of the internal control of the Company, internal auditing and risk management systems, as well as discussing with the accounts' auditor the major weaknesses of the internal control system detected during the course of the audit, all without violating its independence. With this in mind, and during its development, recommendations or proposals may be made to the administration body and the attendant timeframe for its monitoring.

c) To supervise the process to draw up and submit the mandatory financial information and submit recommendations and proposals to the administration body, aimed at safeguarding its integrity.

To obtain a reasonable level of certainty about the reliability of the financial information, the Audit Committee shall supervise:

- The correct application of the accounting principles.
- The suitability of the monitoring procedures and policies implemented.
- The preparation process and integrity of the financial information, reviewing the correct design and operating effectiveness of the SCIIF and compliance with normative requirements.

Directors' Report

The Audit Committee shall mainly be backed up by Internal Audit work and it shall hold such meetings with external auditors as prove necessary. Internal Auditing shall plan the best checks, review the SCIIF, communicate its results and carry out follow-up of the recommendations.

In turn, the Administration Department of AUDASA shall be responsible for the design, implementation, evaluation and follow-up of the SCIIF.

The SCIIF Manual of the ITINERE Group, which includes AUDASA, has defined an organisational model and a responsibility structure which involves all levels of the organisation and which determines the roles of each of the SCIIF participants.

Furthermore, within the ITINERE Group, the Human Resources' Department is endowed with an organisational structure which has developed the responsibilities and lines of authority for each work post and which is periodically updated, adapting to the changes.

o **Code of conduct**

The Company is subject to the "Code of Conduct" which was modified by a resolution of the Board of Directors of ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. on 19 December 2019, applicable to all ITINERE Group companies, considering that its activity and that of the natural and legal persons related with it not only meets and complies with the prevailing legislation and its Corporate Governance and Compliance System, but also with the principles of business ethics and institutional integrity which reflect the values that govern its action.

This Code of Conduct (henceforth, the "Code") is geared towards developing the ethical and behavioural principles that the Board of Directors of the Company understands that have to be observed by those subject to the Code during the carrying out of their activity, based on principle of proper control by those subject to the Code, with a view to preventing, detecting, reacting and resolving any type of irregular conduct (both from a legal and ethical perspective), all whilst bearing in mind the criminal liability regime for legal persons in force under Spanish legislation and set out in the decision from 2012 by the Board of Directors of the Company to implement in the ITINERE Group an effective, dynamic criminal risk prevention programme by establishing effective measures in terms of reliable surveillance, supervision and control to prevent, detect and discover any crimes and/or irregular conducts that may have been committed during the course of their business activity, in their name or on their behalf, and to their direct or indirect benefit.

On 14th December 2023, the Board of Directors of ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. adopted the decision to modify the text of this Code of Conduct, as it was deemed necessary to include a declaration of respect and a total prohibition of hostile attitudes towards these new social realities, following the publication of Law 4/2023 of 28 February for the real and effective equality of trans people and for the guarantee of the rights of LGBTBI people. Likewise, on the occasion of expressing our commitment to sustainability and care for the environment, the corporate commitment has been extended to ensure that our actions, as well as those of those who wish to enter into business relations with us, have as a constant basic principle that in all cases we favour the conservation of biodiversity and the sustainable management of natural resources.

This Code of Conduct, which is published at the website of the Group's parent company (<https://www.grupoitinere.com/cumplimiento-corporativo/codigo-de-conducta/>) includes the commitment of the ITINERE Group to the principles of business ethics, institutional integrity and transparency in all its fields of action, establishing a set of principles and rules of conduct aimed at ensuring the ethical, upright and responsible behaviour of all those subject to the Group Code during the course of their activity. These principles include being subject to the Law, respect, transparency, sustainability, responsibility, fairness and honesty in all their actions.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

The following parties are all subject to the Code: all the directors, managers, proxies and employees of the ITINERE Group, in the latter case regardless of how they are contracted, when they act in their capacity as such, in other words, when they act in the name or on behalf of the Group or its subsidiaries, during the carrying out of their social or employment activities and to its direct or indirect benefit, themselves or through some controlled entity or company. The principles guiding their conduct will be professionalism, integrity and responsibility:

- Professionalism is diligent, responsible and efficient action focused on achieving excellence, quality and innovation;
- Integrity is loyal, honourable action, in good faith, objective and aligned with the interests of the Group as well as with the principles and values expressed in its DNA throughout this Code;
- Responsibility is behaviour based on four basic premises:
 - The action should be ethically acceptable;
 - It should be legally valid;
 - It should be desirable for the Company and the Group; and
 - It should be willing to assume responsibility for it.

o **Compliance area**

The body responsible for analysing breaches and putting forward corrective actions and sanctions is the Compliance Function which, as part of the Corporate Governance and Compliance System, gravitates around the Compliance Area and the Compliance Unit.

The Compliance Area is a permanent, internal body, with competences in the context of the Compliance Programme and whose operation and actions will be directly supervised by the Compliance Unit of the Company, in the manner and way in which it is set out in its internal Regulations. The Compliance Unit is a collegiate body of a permanent, internal nature of the Company, responsible for taking those decisions conveyed to it by the Compliance Area, in accordance with its operating Regulations, to which end it has been assigned full competences, autonomy and independence of action, also being, through its Chairman, the notification body to the Board of Directors and Senior Management.

The Company and the ITINERE Group express their purpose of the continuous, sustained creation of value in the medium and long-term for its shareholders and it shall permanently put at their disposal the communication and consultation channels that enable them to have appropriate, useful, truthful and complete information about the evolution of Group results.

Those subject to the Code shall refrain from generating obligations with a view to avoiding compliance with the asset liabilities of the Group vis-à-vis its creditors. In particular, any of the following conducts is strictly forbidden:

- To carry out to the detriment of the Group creditors any act of disposition or assets or act which generates obligations which delays, hinders or prevents the effectiveness of a seizure or enforcement procedure or court, out-of-court or administrative collection which has started or is expected to start.
- With a view to avoiding the payment of civil liabilities deriving from a criminal proceeding, carrying out acts of disposition or taking on obligations which reduce the

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

Group's assets or concealing elements of its assets to which the enforcement may be applied.

- To submit, in a judicial or administrative enforcement procedure, to an authority or employee responsible for the enforcement, an incomplete or untruthful list of assets in order to delay, hinder or prevent the satisfaction of a Group creditor.
- To make use of any Group assets seized by a public authority which may have been formed as deposits without being authorised to this end.

In the event that the Company or any of the Group companies finds itself in a current or imminent insolvency situation, under no circumstances may they carry out any of the following conducts:

- To conceal, cause damage to or destroy any assets or property that are included or which would have been included, in the bankrupt estate at the time it commences.
- To carry out acts of disposition or assumption of debts which are not proportionate to the asset situation of the Group and which lack any type of economic or business justification.
- To carry out transactions for a price lower than their cost and which in the circumstances of the case, lack any type of economic or business justification.
- To simulate credits or recognise fictitious credits.
- To take part in speculative business which lack any type of economic or business justification and is contrary to the duty of diligence in corporate management of the Group or its companies.
- To breach the legal duty to keep the accounts or do double bookkeeping or carry out any type of relevant accounting irregularity which prevents a full understanding of the net worth or financial position of the Company or any of the Group entities.
- To conceal, destroy or alter the documentation with regard to which there is a legal obligation of storage before the elapsing of the timeframe foreseen to this end by the applicable regulations.
- To draw up annual accounts or accounting records in a manner contrary to the regulations which regulate company accounting.
- To carry out any other conduct that constitutes a serious infringement of the duty of diligence and loyalty in the management of economic and business affairs of the Group or its companies.
- To promote a creditor through acts of disposition of assets or acts which generate obligations with a view to paying it a payable credit or providing it with a guarantee to which it was not entitled when the operation lacked any type of economic or business justification.

o **Compliance Channel**

The complaints channel of the ITINERE Group, called the Compliance Channel, is available to employees and suppliers, with a view to promoting compliance with the law and the behavioural regulations determined in the Code of Conduct, as well as so that they can make such consultations as they deemed appropriate with regard to their interpretation or application.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

The existence of this Compliance Channel is assumed to be without prejudice to any other mechanisms or channels that may be established, where applicable, in the context of the Normative System for Corporate Governance and Compliance of the Group.

The Compliance Channel is a channel for transparent use and of a reserved and confidential nature for the communication, by those subject to the Group Code, of any behaviour that may involve the committing, owing to an action or omission, of irregularities or acts contrary to the law or to the operating laws of the Code of Conduct ("Reporting of Non-compliance").

The Compliance Channel is also used to clear up any doubt that may arise about the interpretation of the Code of Conduct; to communicate any reasonable sign of the leaking of reserved and confidential information and/or the private use thereof, as well as to carry out any consultations and consulting regarding the policies and legislation applicable to economic and financial matters related with possible acts of fraud. The Compliance Channel ensures confidentiality during the processing of any reports, as well as a thorough analysis of any actions that may entail a possible breach and maximum respect for the rights of those people presumably involved therein. ITINERE Group will keep a record of all complaints received. These will be kept only for the proportionate period as may be required.

o **Training programmes**

As regards the training and updating programmes, AUDASA and the ITINERE Group believe that the continuous training of its employees and managers in those aspects that concern the Company is key. With this in mind, it also believes that in-depth, up-to-date training of the rules on the drawing up of financial information, normative information about capital markets, tax affairs and internal control, are necessary to ensure that the information reported to the markets is reliable and complies with the regulations in force.

The Company Administration Department, as well as the Financial Control and Group Management Department are subscribed to various publications and magazines of an accounting/financial nature which periodically send news and other communications of interest, which are analysed, ensuring that they are taken into account when drawing up the financial information of the Company.

With regard to the preparation and reviewing of the financial information, every year the ITINERE Group designs and puts into practice training plans which include those training requirements which are identified by the Financial Control and Group Management Department with regard to the new accounting, tax, internal control regulations and the changes to the reporting methodology and/or the information systems.

As a result of the identification of requirements in the aforementioned areas, the appropriate training activities are designed and carried out to cover the annual training targets in these fields.

▪ **Financial Information risk assessment**

The ITINERE Group ensures the internal quality control of the financial information, identifying and controlling the critical risks associated with the operations, their authorisation, registration and processing, as well as the disclosure of the financial information. It is also vigilant vis-à-vis fraud and anticipates the corrective measures necessary to reduce the risk of incurring any errors and omission that may affect the reliability of the financial information.

With this in mind, it has an "Internal Control System Manual for Financial Information (SCIIF)" for the ITINERE Group, which has been drawn up taking as its reference the internal control framework determined in the COSO report (Committee of Sponsoring

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

Organizations of the Treadway Commission) and the definition included in the document "Internal control of financial information in listed companies" of the CNMV.

For each of the processes and subprocesses identified in the scope matrix of SCIIF, the following documentation has to be kept up-to-date:

- Narrative: Written description of the process/subprocess and its control activities.
- Flowchart: Graphic representation of the control activities flow.
- Risk and control matrix: Identification, for each process/ subprocess, of the inherent risks and the key controls designed to mitigate them, as well as the sole proprietor of each of them.

That the information should be reliable entails compliance with all the control objectives with regard to the financial statements. The safeguarding of assets and the prevention/detection of fraud are regarded as objectives of SCIIF owing to the impact they have on the previous objectives.

The financial information objectives inspire the drawing up and updating of the "Risk and control matrix" of AUDASA, which includes the expected risks and controls, drawn up in line with good practices and a knowledge of the key processes/subprocesses which are subject to review, in such a way that, by way of a comparison of the actual situation with said "Risk and control matrix" whose aspects liable to improvement may become clear.

The supervision process of the internal control system is carried out in continuous fashion over time.

The scope of the evaluation of the internal control system regarding the financial information will be approved every year by the Audit Committee, being based on the objectives and risks of the financial information, having to establish those processes which are especially critical for the preparation of financial information which must be reviewed annually.

The organisation chart of the ITINERE Group is updated every time there is a change to the participation of any of the group companies or after the incorporation of new companies, the sale or dissolution of existing companies, though this procedure is at ITINERE Group level, as AUDASA does not have any interests in companies.

Within the qualitative criteria for identifying which accounts and breakdowns are associated with a significant risk and whose potential impact on the financial information may be significant, which are determined in the "Internal Control System Manual for Financial Information (SCIIF)" of the ITINERE Group, there is "any other process that the Finance Department believes may entail any risk whose impact on the Financial Statements may be significant".

As stated before, the Audit Committee's duties include responsibility for approval as to what, when or how to supervise and evaluate the SCIIF, as well as to draw a conclusion about its effectiveness.

The Audit Committee shall mainly be backed up by the Internal Audit Work.

▪ **Control activities**

At the start of each financial year, and whenever there is a significant variation in the consolidation perimeter or in the group business, the scope of the SCIIF review procedure is carried out. The SCIIF scope matrix allows the identification of which accounts and breakdowns have a significant risk associated and whose potential impact on the financial

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

information may be significant. Bearing this in mind, quantitative and qualitative factors are taken into account. This work will be carried out by the Finance Department which will send AUDASA's Administration Department those material processes that have to be considered in SCIIF.

For each of the significant breakdowns and accounts, the critical processes and subprocesses associated with them have been defined, and the risks have been identified which could generate errors and/or fraud in the financial information, covering all the objectives of the financial information.

For each of the processes and subprocesses identified in the scope matrix of SCIIF, the following documentation has to be kept up-to-date:

- Narrative: Written description of the process/subprocess and its control activities.
- Flowchart: Graphic representation of the control activities flow.
- Risk and control matrix: Identification, for each process/ subprocess, of the inherent risks and the key controls designed to mitigate them, as well as the sole proprietor of each of them.

Furthermore, within the organisational structure defined for the supervisory duties of SCIIF, the roles of Process Manager and Control Manager are established.

The Process Manager has the following duties:

- To identify any risks that may affect the Financial Information in the process
- To propose and implement the most appropriate controls to mitigate the risks
- To make sure that the controls are working properly.
- To report on the operation of internal control in the process
- Implementation of recommendations

The Control Manager shall be responsible for:

- Carrying out the controls.
- Informing about any incidents that may occur.
- To keep up-to-date the documentation thereof which shall be reviewed at least every six months.

The supervision process of the internal control system must be carried out continuously over time.

The results obtained from the control testing trials carried out by the Internal Audit Department shall be communicated at 3 levels:

- The process managers;
- AUDASA Administration Department;
- Audit Committee.

Directors' Report

If any incidents or opportunities for improvement have been identified which do not affect the result of the test as effective, they shall be notified to the Process Manager for his analysis and consideration.

If it is concluded that the controls are ineffective, the shortcomings must be communicated and compared first and foremost, with the Process Manager, and then be informed to the Administration Department of AUDASA and the Audit Committee, in accordance with the order established in the Evaluation (annual review) or Supervision processes, respectively determined in the Policy.

▪ **Internal control procedures and policies regarding the information systems**

AUDASA uses information systems to keep a suitable logging and control of its operations and hence their smooth operation is a key element. The internal control system for the financial information of AUDASA has defined those critical processes and subprocesses which affect the drawing up of the financial information. Within these processes and subprocesses there are specific controls which cover the process for drawing up and publishing financial information.

For those systems and applications used in the preparation of financial information, the Administration Department has determined general policies aimed at ensuring their proper operation. The policies developed cover safety, both physical and logical, as regards accesses, design verification procedures for new systems or modifications to the already existing ones and the continuity of their operation (or coming on line of alternative applications and systems) in the event of any unexpected events that affect their operation.

To date, AUDASA has not outsourced any processes from which the information set out therein derives, which has a material impact on the financial statements and is not subject to supervision by the Company. When outsourcing with third parties, it is ensured that the technical capacity, independence and competence of the outsourced party is that required for the work to be carried out. In the majority of cases, they are evaluations carried out by independent experts whose criteria and results are reviewed by the Itinere Group.

▪ **Information and communication**

The specific function responsible for defining and keeping up-to-date the accounting policies and clearing up and queries and disputes deriving from their interpretation, maintaining fluid communication with those responsible for operations in the organisation, as well as an up-to-date accounting policies' manual and communicated to the units through which the entity operates, falls to the Financial Control and Management Department of ITINERE which performs these duties for the purposes of preparing the consolidated financial information and, accordingly, the information that each subsidiary (AUDASA, in this case) has to report.

The ITINERE Group has various integrated financial information platforms for virtually all its subsidiaries. Each of the subsidiaries is responsible for drawing up and loading the corporate consolidation and reporting system, the Monthly Reporting that contains the financial information required at the close of each month for the preparation of the consolidated information and any other financial information required.

The Monthly Reporting is unique and based on a homogeneous chart of accounts for all the companies determined by the Financial Control and Management Department of the ITINERE Group and it includes breakdowns and notes which are updated in each report and which present a monthly approval and review process before their distribution. The information of the Monthly Reporting is loaded directly by the controllers in the corporate consolidation and reporting system and this involves a series of controls, being revised

Directors' Report

in the holding with a view to ensuring the reliability and correct presentation of the information for the financial year.

▪ **Supervision of system operation**

The supervision activities with regard to SCIIF are undertaken by the Audit Committee and the Internal Audit Department.

Of the duties included under article 39-bis of the AUDASA Articles of Association, those of internal control supervision and knowing the financial information process and the internal control systems of the Company are represented, overseeing compliance with the legal requirements and the proper application of the generally accepted accounting principles.

The Audit Committee shall mainly be backed up by the work of the Internal Audit Department and it shall hold such meetings with external auditors as prove necessary.

The Internal Audit Department shall plan the supervision and evaluation of SCIIF, with the appropriate scope and frequency in order to be able to reach a conclusion about their effectiveness, taking into account the works of the Annual Audit Plan, with the latter being approved at the start of each financial year by the Audit Committee of AUDASA.

The Internal Audit Department shall determine the nature and extent of the tests to be carried out which facilitate the identification of any potential shortcomings in control and the analysis of the causes underlying them to determine the degree of compliance and efficiency of the control systems. The shortcomings identified in the evaluation are classified in line with quantitative criteria, taking into account the impact on the financial statements and the likelihood of the occurrence thereof, and subsequently based on qualitative criteria.

The Audit Committee must be informed about any incidents detected in SCIIF elements related with the following situations:

- Reworking of the financial statements.
- Identification by the external auditors of any material adjustments which have not been detected by internal control.
- Incorrect operation of the Complaints Channel Procedure or Control bodies.
- Legal breaches
- Significant shortcomings communicated to the Management and to the Audit Committee and which have not been corrected within a reasonable timeframe.
- A deficient control environment.
- Identification of fraud which has been carried out by the Management, or identification of fraud by any other employee/s which exceeds the threshold determined by the Management.
- Controls which avoid the misappropriation (authorisations, powers of attorney etc.) of company assets which may have a material impact on the financial statements, should start being regarded as material weaknesses. If these incidents are not regarded as material weaknesses, but rather as significant shortcomings, the reasons underlying this decision should be sent to the Finance Department, subject to agreement with the external auditor.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Directors' Report

The Internal Audit Department periodically submits to the Audit Committee:

- the Annual Internal Audit Plan which it must approve, where applicable.
- a detailed monitoring of the implementation of the Audit Plan.
- the evaluation of SCIIF.
- Risk assessment of the company, evaluating whether the internal auditors are supervising the essential controls and identifying and tackling all the risks,
- the control of the implementation of corrective measures or recommendations carried out by the Internal Audit Department and, where applicable, the justification of the breach thereof.

The communication between the Audit Committee and the external auditor shall be fluid and continuous, provided that they do not prejudice the independence of the auditor nor the effectiveness with which the audit is carried out whereby the audit procedures are undertaken.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT
FOR 2023

Profit for 2023 totalled 82,575,939.90 euros, which will be used to distribute dividends to shareholders for the sum of 71,000,000.00 euros, with the balance of 11,575,939.90 euros being carried forward.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, Concesionaria Española, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ONE: Pursuant to the requirements of Article 253 of the consolidated text of the Capital Companies Act and Article 37 of the Spanish Code of Commerce, the Directors of **AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A. (Single-Shareholder company)**, specified hereinbelow, all of them comprising the Board of Directors in its entirety, have prepared the attached Annual Accounts, including the balance sheet, the income statement, the statement of changes in equity, the cash flow statement and Annual Report, the management report and the proposed distribution of profit for the year ended 31 December 2023, to be approved by the Single Shareholder of the Company. Said documents are included on the preceding pages, correlatively numbered from 1 to the present one.

TWO: At the same time, the undersigned, as the Company's Directors, declare that the Company's books, which form the basis of these annual accounts, do not contain any items that need to be included in the specific environmental information document provided for in Justice Ministry Order JUS/206/2009 of 28 January.

Signed in Madrid on 18 March 2024.

Mr. Andrés Muntaner Pedrosa
Chairman

ENAITINERE, S.A.
Represented by:
Mr. Francisco Javier Pérez Gracia
Director

Mr. Juan Carlos López Verdugo
Director

Mr. José Alberto Díaz Peña
Director

Mr. José Puelles Gallo
Director

Mr. Alberto Jiménez Ortiz
Director

Mr. José Carlos Otero Fernández
Director

Mr. José Luis Gómez Sierra
Director

Mr. Rafael Monjo Carrió
Director

Mr. Santiago del Pino Aguilera
Secretary non-Director



0P0692628

CLASE B.º

TRADUCCIÓN JURADA

Pilar Benítez Martínez, Traductora Jurada facultada por el Ministerio de Asuntos Exteriores español.

Traducción jurada número *PR424-0386* en mis archivos personales.

La presente traducción consta de *78* páginas, firmadas y selladas por la traductora.

D^a Pilar Benítez Martínez, Intérprete Jurado de Inglés, Traductora Oficial por la Oficina de Interpretación de Lenguas del Ministerio de Asuntos Exteriores, habilitada para el ejercicio de la traducción oficial en todo el territorio nacional, por el presente documento DOY FE:

De que la traducción anterior refleja fielmente en el idioma INGLÉS un documento en el idioma ESPAÑOL.

Y para que así conste, firmo y sello el presente documento en Madrid, a 18 de abril de 2024.

Ms Pilar Benítez Martínez, Sworn Translator by the Ministry of Foreign Affairs of Spain, duly certified and sworn for the official translation of documents in the Spanish Territory, HEREBY CERTIFY:

That the previous translation faithfully reproduces in ENGLISH a document in SPANISH.

And for the record, I sign and stamp this document in Madrid, 18th of April 2024.

PILAR BENÍTEZ MARTÍNEZ
TRADUCTORA-INTÉRPRETE JURADA DE INGLÉS
número 325

**AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO
CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
31 de diciembre de 2023
(junto con el Informe de Auditoría)**

18 ABR 2024

PILAR BENÍTEZ MARTÍNEZ
TRADUCTORA-INTÉRPRETE JURADA DE INGLÉS
Número 325

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Balanza
al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	2023	2022
ACTIVO NO CORRIENTE		1.634.867.114,37	1.864.372.243,69
Inmovilizable Intangible	5	1.438.209.883,86	1.488.803.891,16
Acuerdo de cesación, activo regulado		978.171.678,38	1.028.665.232,02
Acuerdo de cesación		228.485.649,76	242.332.238,78
Inversión en autopista (previa a la adquisición sectorial 2010)	5 (d)	1.490.532.944,84	1.490.532.944,84
Amortización acumulada (previa a la adquisición sectorial 2010)	5 (d)	(287.730.474,38)	(287.730.474,38)
Amortización acumulada		(492.296.441,89)	(442.248.478,21)
Acuerdo de inversión, inversión financiera		402.022.047,00	434.887.355,57
Anticipos por acuerdo de cesación, activo regulado		-	38.611,00
Otro inmovilizado intangible		16.207,87	92.382,59
Inmovilizable material	6	835.143,40	900.288,79
Terreno y construcciones		1.607.388,32	1.508.833,00
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.368.998,34	2.382.497,67
Amortización acumulada		(3.032.253,28)	(2.889.001,08)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7 y 17	87.612.441,18	87.726.022,77
Créditos a empresas		87.612.541,18	87.726.022,77
Inversiones financieras a largo plazo	7	71.436,33	73.824,04
Instrumentos de patrimonio		305,00	305,00
Créditos a terceros		7.878,07	13.763,80
Otros activos financieros		63.457,28	58.957,28
Activos por impuesto diferido	16	1.267.307,61	1.269.333,28
ACTIVO CORRIENTE		66.166.822,89	72.187.577,97
Existencias		867.424,04	197.402,78
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7 y 8	66.246.801,00	38.324.832,29
Cuentas por ventas y prestaciones de servicios		7.297.865,98	6.080.149,31
Empresas del grupo y asociadas, deudoras	17	684.330,28	248.092,58
Deudoras varios		1.912.032,88	864.891,88
Personal		15.872,83	22.039,44
Otros créditos con las Administraciones Públicas		45.365.769,16	33.619.489,28
Inversiones en empresas del grupo y asoc. a corto plazo	7 y 17	6.088.887,14	1.408.704,51
Créditos a empresas		6.088.887,14	1.408.704,51
Inversiones financieras a corto plazo	7	18.037.802,88	10.330.578,84
Valores representativos de deuda		18.007.229,46	10.007.301,37
Otros activos financieros		30.369,40	323.276,27
Periodificadores a corto plazo		283.887,13	287.848,48
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	5.142.808,53	19.928.412,32
Tesorería		6.142.808,53	5.133.218,07
Otros activos líquidos equivalentes		-	14.805.094,25
TOTAL ACTIVO		1.628.163.938,98	1.836.559.821,66

Las notas 1 a 26 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. Cuentas Anuales 2023. Página 2 de 43

18 ABR. 2024

PILAR BENÍTEZ MARTÍNEZ
TRADUCTORA INTERPRETE JURADA DE INGLÉS
Número 525

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Balance
al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2023	2022
PATRIMONIO NETO		472.416.869,88	468.847.891,84
Fondos propios		422.964.480,13	417.477.488,28
Capital	10	195.817.586,00	188.917.586,00
Reserva legal	10	90.183.517,20	38.183.517,20
Otras reservas		169.277.407,03	169.277.407,03
Reservas revalorización	10	188.894.027,73	188.894.027,73
Reservas voluntarias	10	589.379,30	583.379,30
Resultado del ejercicio		62.576.939,00	68.096.988,06
Dividendo a cuenta	3	(64.000.000,00)	(53.000.000,00)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	48.482.409,66	61.470.363,25
PASIVO NO CORRIENTE		936.628.163,84	938.489.956,88
Provisiones a largo plazo	12	22.718.839,66	21.080.762,73
Provisiones por actuaciones sobre la infraestructura		22.718.839,66	21.080.762,73
Deudas a largo plazo	7	697.608.307,95	698.193.443,21
Obligaciones y otros valores negociables	13	611.408.916,37	631.701.865,87
Deudas con entidades de crédito	14	65.687.630,38	149.995.335,63
Otros pasivos financieros		220.507.787,32	218.524.160,81
Pasivos por impuesto diferido	16	16.467.477,81	17.158.804,91
Periodificaciones a largo plazo		17.338,00	20.888,00
PASIVO CORRIENTE		210.808.973,46	239.162.004,68
Provisiones a corto plazo	12	7.305.160,36	4.173.734,91
Provisiones por actuaciones sobre la infraestructura		7.305.160,36	4.173.734,91
Deudas a corto plazo	7	167.988.793,60	186.327.710,20
Obligaciones y otros valores negociables	13	100.688.824,14	193.600.884,10
Deudas con entidades de crédito	14	86.634.848,48	1.113.706,13
Otros pasivos financieros		813.020,02	813.020,00
Deudas con empresas del grupo y asoci. a corto plazo	7 y 17	8.410.792,46	18.888.931,70
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		8.376.666,12	9.884.627,72
Acreedores varios	7	7.086.768,07	8.438.382,77
Personal	7	698.849,24	888.906,45
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	610.428,01	626.338,50
Periodificaciones a corto plazo		820.180,61	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.620.183.936,88	1.636.669.841,06

Las notas 1 a 26 de la memoria adjunta forman parte integrante
de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. Cuentas Anuales 2023, Página 9 de 99

18 ABR. 2024

PILAR BÉNITEZ MARTÍNEZ
TRADUCTORA INTERPRETE JURADA DE INGLÉS
NÚMERO 325

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en euros)**

	Notas	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	18	192.686.956,89	171.810.389,54
Ingresos de peaje		192.580.956,68	171.810.389,54
Aprovisionamientos		(484.856,61)	(217.626,70)
Otros ingresos de explotación		3.287.806,48	1.693.929,71
Ingresos escasos y otros de gestión corriente		3.287.806,48	1.693.929,71
Gastos de personal	20	(11.182.994,14)	(10.858.468,35)
Salarios, sueldos y asimilados		(8.348.482,86)	(8.322.468,06)
Cargas sociales		(2.848.531,28)	(2.634.008,27)
Otros gastos de explotación		(28.089.360,61)	(22.382.833,06)
Servicios exteriores		(18.176.186,09)	(18.913.712,67)
Tributos		(430.522,06)	(493.045,36)
Dotación e la provisión por actuaciones de reposición y gran reparación	12	(8.402.852,36)	(4.679.794,56)
Amortización del Inmovilizado	5 y 6	(40.178.511,61)	(46.886.348,74)
Imputación de subvenciones de Inmovilizado no financiero y otras	11	2.877.311,80	2.877.311,80
Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado		(82.346,88)	21.519,72
Otros resultados		(4.440,27)	83.818,99
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		121.813.316,84	102.073.891,32
Ingresos financieros	19	7.876.822,00	2.899.936,67
De valores negociables y otros instrumentos financieros		7.876.822,00	2.899.936,67
De empresas del grupo y asociadas	17	6.387.411,04	1.722.871,90
De terceros		1.500.410,96	1.137.052,17
Gastos financieros	19	(19.244.841,11)	(16.889.673,48)
Por deudas con terceros		(42.486.348,80)	(41.368.528,66)
Por actualización de provisiones	12	(902.734,44)	(1.362.416,28)
Por aplicación de gastos financieros diferidos de financiación de autopista	5	24.154.742,23	25.839.370,36
Diferencias de cambio		-	(122,68)
RESULTADO FINANCIERO		(11.368.019,11)	(14.029.772,36)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		110.445.297,73	88.044.118,96
Impuesto sobre Beneficios	18	(27.889.269,93)	(21.246.180,80)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2	82.556.027,80	66.797.938,16

Las notas 1 a 26 de la memoria adjunta forman parte integrante
de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente a los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PATRIMONIO NETO		
	2023	2022
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	62.670.838,90	66.088.868,06
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (notas 11 y 26)	(2.677.341,80)	(2.677.341,80)
Efecto impositivo (notas 11 y 16)	999.327,00	999.327,80
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.007.963,70)	(2.007.963,70)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	60.587.945,20	64.090.974,36

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escrito	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Subvenciones donaciones y legados recibidos (nota 11)	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	199.917.888,60	209.498.824,23	-	60.726.369,78	(26.000.000,00)	63.478.376,26	487.625.298,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	66.088.868,06	-	(2.607.963,70)	64.090.974,36
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(60.726.369,78)	-	(27.409.099,04)	-	(77.736.269,72)
Distribución de dividendos	-	-	(60.726.369,78)	-	26.000.000,00	-	(24.726.369,78)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	(63.080.000,00)	-	(63.080.000,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	60.726.369,78	(60.726.369,78)	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	199.917.888,60	209.498.824,23	-	66.693.369,78	(63.080.000,00)	61.470.392,56	485.947.894,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	62.670.838,90	-	(2.607.963,70)	60.567.855,20
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(66.693.868,06)	-	(21.600.606,00)	-	(77.696.858,06)
Distribución de dividendos (nota 3)	-	-	(66.693.868,06)	-	63.080.000,00	-	(19.098.868,06)
Dividendo a cuenta (nota 3)	-	-	-	-	(64.309.000,00)	-	(64.309.000,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	66.693.868,06	(66.693.868,06)	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	199.917.888,60	209.498.824,23	-	62.670.838,90	(64.000.000,00)	61.470.392,56	472.418.833,69

Las notas 1 a 26 de la memoria adjunta forman parte integrante
de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estado de Flujos de Efectivo
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en euros)

	Millas	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		72.244.928,42	54.638.874,24
Resultado del ejercicio antes de impuestos		110.145.120,73	58.044.488,86
Ajustes del resultado		88.284.838,11	48.689.034,28
Aportación del inmovilizado (+)	0 y 0	40.178.511,51	40.695.348,74
Variación de provisiones (+/-)	12	6.402.862,28	4.673.704,50
Imputación de subvenciones (-)	18	(2.877.311,80)	(2.877.311,80)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		92.688,58	(2.510,72)
Ingresos financieros (-)	10	(7.875.822,00)	(2.850.033,87)
Gastos financieros (+)	10	43.309.083,09	18.668.673,45
Aplicación de gastos financieros efectivos			
Diferencias de cambio (+/-)		(24.184.742,23)	-
Cambios en el capital corriente			170,04
Reservas (+/-)		(17.390.487,80)	(21.827.185,84)
Deudoras y otras cuentas a cobrar (+/-)		(170.021,29)	(2.560,43)
Otros activos corrientes (+/-)		1.820.510,41	12.147.978,88
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		237.063,82	482.188,21)
Otros pasivos corrientes (+/-)	12	(16.077.891,87)	(40.077.242,88)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(2.548.824,28)	(3.140.428,28)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		1.387,73	0.634,28
Gastos flujos de efectivo de las actividades de explotación		(76.885.461,82)	(39.484.164,85)
Pagos de impuestos (-)		(26.604.204,20)	(29.207.180,42)
Cobros de intereses (+)		398.222,51	7.617.860,28
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)		(40.601.438,05)	(7.784.919,52)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(23.083.502,08)	(60.898.057,14)
Pagos por inversiones (-)		(63.789.208,38)	(71.644.786,18)
Empresas del grupo y asociadas	17	(55.000.000,00)	(60.000.000,00)
Inmovilizado intangible		(717.206,38)	(802.637,81)
Inmovilizado material		(80.081,67)	(130.688,25)
Otros activos financieros		(16.900,050,30)	(8.821.380,08)
Cobros por inversiones (+)		40.705.706,30	12.198.893,88
Empresas del grupo y asociadas		3.000.000,00	-
Inmovilizado intangible		12.714.000,00	33.067.613,07
Inmovilizado material		10.706,27	36.670,98
Otros activos financieros		10.690.000,00	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(83.887.228,62)	(88.215.388,03)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(16.808.271,08)	(8.488.818,28)
Emisión			
Obligaciones y otros valores negociables (+)		177.118.708,54	186.614.547,17
Deudas con entidades de crédito (+)		-	177.682.067,58
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y otros valores negociables (-)	13	(183.080.000,00)	(180.580.800,00)
Deudas con entidades de crédito (-)	16	-	(104.900.000,00)
Pagos por dividendos y repatriaciones de otros instrumentos de patrimonio		(48.988.954,80)	(83.736.388,78)
Dividendos (-)		(40.080.660,80)	(21.720.389,78)
AUMENTO DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(16.736.802,76)	(34.466.880,92)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		19.026.412,92	64.121.002,84
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.289.610,16	29.654.121,92

Las notas 1 a 26 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

(a) Antecedentes

Autopista del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. (en adelante la Sociedad, AUDASA o la AP-9) se constituyó como Sociedad anónima el 16 de octubre de 1973, al amparo de las leyes españolas, otorgándole al Estado Español una concesión para la construcción, conservación y explotación de una autopista de peaje entre las poblaciones de Tui (frontera con Portugal) y Ferrol. El objeto social además de lo indicado anteriormente también incluye la explotación, en la forma legalmente establecida, de las llamadas áreas de servicio de la autopista. Todo ello constituye la actividad principal de la Sociedad. La duración de la Sociedad está limitada al periodo de la concesión y al final de dicho periodo dejará de tener personalidad jurídica o de cualquier índole.

El Real Decreto 173/2000, de 4 de febrero, aprobó una modificación concesional según la cual, la Sociedad, como compensación por la realización de determinadas actuaciones e inversiones que afectan a la concesión, obtuvo una ampliación en el plazo de la misma hasta el 13 de agosto de 2048, fecha en la que prevé la recuperación de la inversión total en la autopista (contablemente registrada como un acuerdo de concesión en el inmovilizado intangible) y la amortización de la deuda.

El Real Decreto 833/2006, de 19 de mayo, modificó determinados términos de la Concesión de la autopista Ferrol-frontera portuguesa para que la Sociedad dejase de cobrar a los usuarios el peaje correspondiente a los recorridos: O Monzon-Vigo y A Coruña-A Baresla, e inversos (véase nota 1 (d) y B).

El Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre, aprobó una modificación concesional según la cual, la Sociedad, como compensación por la realización de obras de ampliación de la capacidad de diversos tramos de la autopista, podrá con carácter extraordinario, incrementar sus tarifas de acuerdo con los criterios establecidos en dicho Real Decreto hasta compensar la inversión, los gastos de conservación y demás derivados de las obras (véanse notas 1(e) y 5 (a)).

El Real Decreto 104/2013, de 8 de febrero, aprobó una modificación concesional según la cual, la Sociedad, por la aplicación de una bonificación por habitualidad a determinados usuarios que realizan su recorrido entre Pontevedra y Vigo, era compensada junto con la compensación prevista en el Real Decreto 1733/2011. Dicho Real Decreto fue derogado mediante el Real Decreto 681/2021, de 27 de julio, en lo correspondiente a las bonificaciones de peaje al usuario dado que las mismas se incorporaron en el citado Real Decreto 681/2021 (véase nota 1 (f)).

El Real Decreto 803/2017, de 28 de julio, modificó el procedimiento de compensación del peaje en sombra contemplado en el convenio aprobado por Real Decreto 833/2006, de 19 de mayo. Dicho Real Decreto fue declarado nulo mediante Sentencia del Tribunal Supremo de 19 de febrero de 2020, la cual restableció la vigencia del convenio regulado por el Real Decreto 833/2006 (véase nota 1 (d)).

El Real Decreto 681/2021, de 27 de julio, modificó ciertos términos de la concesión administrativa para la construcción, conservación y explotación de la Autopista del Atlántico AP-9, aprobando la implantación de una serie de medidas de bonificación de peajes a vehículos ligeros que circulan por la AP-9 con Vía-T en condiciones de habitualidad y recurrente extraordinaria, así como la implantación de bonificaciones de peaje aplicables a vehículos pesados con independencia del método de pago empleado (véase nota 8).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La totalidad del capital social es propiedad de ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. (antes Empresa Nacional de Autopistas, S.A.) con domicilio social en Madrid. Al 31 de diciembre de 2023 la titularidad de las acciones de ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U., es ostentada por ENAITINERE, S.A.U. quien, a su vez, pertenece a ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A., en adelante ITINERE.

La Sociedad pertenece a un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, cuya sociedad dominante es ITINERE, con domicilio social en Bilbao y que, con fecha 30 de marzo de 2023, formuló sus cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022. Dichas cuentas fueron depositadas en el Registro Mercantil de Bilbao. ITINERE tiene prevista la formulación de sus cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, el 26 de marzo de 2024.

Todas las actividades se realizan únicamente en España.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la calle Alfredo Vicenti, número 15, de A Coruña.

(b) Construcción

Al 31 de diciembre de 2023 la autopista se encuentra abierta al tráfico en la totalidad de los tramos que abarcan el recorrido entre Acceso a Ferrol y Tui con un total de 219,8 kilómetros.

(c) Financiación

Dada la naturaleza del negocio concesional que desarrolla la Sociedad, la escritura de concesión y otros Reales Decretos que afectan a la concesión administrativa establecen una serie de requerimientos de financiación.

La Sociedad no puede emitir obligaciones sin aval bancario o garantía hipotecaria por un valor nominal total que exceda de seis veces al capital emitido y desembolsado. La Sociedad viene financiando una parte de la construcción de la Infraestructura mediante obligaciones no convertibles cotizadas en un mercado organizado y que, de acuerdo con el contrato de concesión, tienen otorgada una bonificación del 85% en la cuota del impuesto que grava los rendimientos que generan (véase nota 13).

El Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible (en adelante, también, MITMA – anteriormente Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana) concedió a AUDASA anticipos reintegrables de un 30% de la inversión total de los tramos Fene-Guísamo y Rande-Puxeiros, un anticipo reintegrable de un 45% de la inversión total del tramo Santiago Sur-Pontevedra Norte y subvenciones a fondo perdido del 50% sobre ejecución de obra y expropiaciones de los tramos Santiago Norte-Santiago Sur y Pontevedra Norte-Pontevedra Sur (véanse notas 4(k) y 7(a)).

(d) Real Decreto 633/2006 y Real Decreto 803/2017

El Real Decreto 633/2006, de 19 de mayo, recoge la supresión del cobro directamente a los usuarios del peaje correspondiente a los recorridos O Morrazo-Vigo y A Coruña-A Barcala e inversos (peaje en sombra). Los importes resultantes de aplicar a los transitos las tarifas de peaje vigentes (impuesto sobre el valor añadido incluido), son asumidos al 50% por la Administración General de Estado y la Xunta de Galicia.

Posteriormente, el Real Decreto 803/2017, de 28 de julio, modificó el convenio aprobado por Real Decreto 633/2006, no sólo en cuanto al sistema de cálculo de la compensación sino también en cuanto a la forma de facturación y al destinatario de esta, que pasaba a ser en exclusiva el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad interpuso recurso contencioso administrativo ante el Tribunal Supremo contra el Real Decreto 803/2017, de 28 de julio y, con fecha 19 de febrero de 2020, el Tribunal Supremo dictó sentencia acordando (i) la nulidad del Real Decreto 803/2017, de 28 de julio, (ii) la aplicación a la sociedad concesionaria del sistema de contraprestación aprobado por el Real Decreto 833/2008, de 19 de mayo; (iii) que se restablezca la situación de AUDASA reconociéndole el derecho a que se le indemnicen los perjuicios causados por la implantación del sistema de retribución del citado Real Decreto 803/2017, así como el derecho a que se le abonen los intereses que legalmente correspondan desde que se devengó el derecho al cobro conforme al Real Decreto 833/2008 y hasta que se produzca su efectivo pago; y (iv) condenar a la Administración General del Estado a que abona a AUDASA la indemnización e intereses resultantes como consecuencia de los efectos que puedan derivarse de los compromisos acordados en el año 2008.

Con fecha 14 de octubre de 2021 el Tribunal Supremo dictó Auto en el que se condenó a la Administración General del Estado a abonar a AUDASA la suma de 13.863 miles de euros en concepto de retribución de la concesión por los años 2017 (desde 28 de julio), 2018 y 2019. Dicho importe, así como los intereses correspondientes al mismo por importe de 1.355 miles de euros fueron abonados a AUDASA el 7 de enero de 2022 (véase nota 8).

Tal y como se comenta en la nota 22 (d), con fecha 16 de noviembre de 2022, AUDASA presentó demanda contra la Xunta de Galicia a fin de que se declare que la Xunta de Galicia está obligada al pago a la sociedad del 50% del peaje en sombra correspondiente a los ejercicios 2020 y 2021, más los correspondientes intereses conforme al vigente Real Decreto 833/2008, de 19 de mayo. Actualmente, el procedimiento se encuentra en primera instancia, habiéndose declarado concluso con fecha 22 de diciembre de 2023. Se encuentra pendiente de sentencia. Respecto a los importes del ejercicio 2022, su reclamación se encuentra en vías de tramitación. En la nota 8 de las presentes cuentas anuales se muestra un detalle de los saldos que la Sociedad mantiene pendientes de cobro con la Xunta de Galicia correspondiente a los años mencionados.

(e) Reales Decretos 1733/2011 y 104/2013

Como se menciona en la nota 1 (a), el Real Decreto 1733/2011 de 18 de noviembre, aprobó una modificación concesional en virtud de la cual, la Sociedad podrá, con carácter extraordinario, incrementar sus tarifas de acuerdo con los criterios establecidos en dicho Real Decreto hasta compensar la inversión, los gastos de conservación y demás, derivados de las obras de ampliación de capacidad de diversos tramos de la autopista (Circunvalación de Santiago de Compostela y Acceso a Vigo, incluido el Puente de Rande). Asimismo, el Real Decreto 104/2013, de 8 de febrero, aprobó el Convenio entre la Administración General del Estado y la Sociedad, para la aplicación de una bonificación por habitualidad a determinados usuarios que realizan el recorrido entre Pontevedra y Vigo. Dichos descuentos se realizan a los usuarios de los tránsitos en vehículo ligero en el viaje de retorno en un día laborable en los recorridos Pontevedra-Vigo, Pontevedra-Morrazo, Pontevedra-Vilaboa y Rande-Vigo mediante el sistema de peaje dinámico.

A partir del día 29 de julio de 2021, con la entrada en vigor del Real Decreto 681/2021, de 27 de julio, quedó derogado el Real Decreto 104/2013 en lo correspondiente a las bonificaciones de peaje al usuario dado que las mismas se incorporaron al Real Decreto 681/2021 (véase nota 1 (f)).

Durante el periodo de plena vigencia del citado Real Decreto, la Sociedad optó por no registrar en el balance el saldo correspondiente a la compensación de los mencionados descuentos, por entender que no se cumplían todos los requisitos que establecen las normas contables para el reconocimiento de un activo, lo que en ningún caso afecta en manera alguna al derecho establecido en el Real Decreto 104/2013 a percibir la compensación.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Según establece el mencionado Real Decreto, la Sociedad, para compensar dichos menores ingresos, así como el valor capitalizado de los flujos de caja netos hasta el final del período concesional calculado a una tasa anual del 6% idéntica a la contemplada en el Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre (véanse notas 1 (a) y 5 (a)), solicitó el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, una vez determinado el saldo conjunto de ambos Reales Decretos, una actualización extraordinaria de tarifas que garantice que antes de terminar el período concesional, el saldo conjunto resultante de la compensación se hace cero. Asimismo, tal y como establece el Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre (véanse notas 1 (a) y 5 (a)), una vez puestas en servicio las obras de ampliación, se incorporan al saldo de compensación, en concepto de gastos de mantenimiento, un importe equivalente al 1,4% de la inversión compensable, así como los correspondientes efectos impositivos.

El Secretario de Estado de Infraestructuras, Transporte y Vivienda, por delegación del Ministro de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, según Orden FOM 1644/2012, de 23 de julio, dictó el 29 de octubre de 2018 orden aprobatoria de las tarifas y los peajes de la concesión de la Sociedad, resultantes de la aplicación de lo dispuesto en los Reales Decretos 1733/2011, de 18 de noviembre y 104/2013, de 8 de febrero, así como en el proyecto del Real Decreto por el que se aprueba una adenda al convenio aprobado por el citado Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre, según el cual se debían las circunstancias que permitan un incremento extraordinario en las tarifas en los recorridos con pago directo por los usuarios de la mencionada autopista de un 1,0% durante 20 años, así como de un 1% adicional en 2018, y de un 0,8% adicional tanto en 2019 como en 2020.

En tanto no se haya compensado íntegramente a la sociedad concesionaria, el porcentaje anual acumulativo de incremento extraordinario de tarifas y el plazo de su vigencia son revisados cada cinco años por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, introduciendo las correcciones que procedan en los parámetros de compensación. En cualquier caso, dichas revisiones no podrán dar lugar a un porcentaje de incremento extraordinario de tarifas superior al 1,5 por 100 anual.

Según lo estipulado en la cláusula octava del convenio, estas revisiones quinquenales y las correspondientes correcciones, en su caso, deberán garantizar que antes de terminar el período concesional el saldo de compensación sea cero.

A continuación, se presenta el detalle y movimientos de dichos saldos correspondientes a los Reales Decretos 1733/2011 y 104/2013:

Miles de euros	31/12/2021	Movimientos 2022	30/12/2022	Movimientos 2023	31/12/2023
Cuenta de compensación - R.D. 1733/2011 y R.D. 104/2013					
- Inversiones compensables (R.D. 1733/2011) (nota 1 (a))	188.877	(12.909)	186.168	(12.585)	172.683
- Gastos de mantenimiento (R.D. 1733/2011)	12.785	9.957	15.482	9.775	20.238
- Tránsitos bonificados (R.D. 104/2013)	38.138	-	38.138	-	38.138
- Recuperación de saldo por incremento extraordinario de tarifas	(19.894)	(19.796)	(29.890)	(13.302)	(49.176)
- Efectos impositivos	(5.982)	200	(5.482)	925	(4.569)
- Actualización financiera	109.806	28.864	136.320	27.164	163.624
Total saldo de compensación R.D. 1733/2011 y R.D. 104/2013	332.053	-6.713	338.798	-6.885	344.729

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(f) Real Decreto 681/2021

El Real Decreto 681/2021, de 27 de julio, modificó ciertos términos de la concesión administrativa para la construcción, conservación y explotación de la Autopista del Atlántico AP-9, aprobando la implantación de una serie de medidas de bonificación de peajes a vehículos ligeros que circulen por la AP-9 con Vía-T en condiciones de habitualidad y recurrencia extraordinaria, así como la implantación de bonificaciones de peaje aplicables a vehículos pesados con independencia del método de pago empleado.

La Sociedad viene aplicando un descuento del 25 por 100 en el importe del peaje correspondiente al recorrido de retorno realizado en el mismo día laborable con el mismo origen y destino por usuarios de vehículos ligeros que abonen el peaje mediante el sistema de peaje dinámico o telepeaje.

Las nuevas medidas de bonificación de peajes contempladas en el Real Decreto 681/2021 se aplican simultáneamente al mantenimiento del citado descuento del 25 por ciento del peaje que AUDASA viene practicando en la actualidad.

Las medidas establecidas en el Real Decreto 681/2021, de 27 de julio, están destinadas a asegurar la neutralidad a efectos económicos para AUDASA, de forma que el resultado para la Sociedad una vez aplicadas las medidas sea el mismo que si no se hubiera modificado el contrato concesional.

La compensación a AUDASA motivada por la aplicación de las bonificaciones de peaje contempladas en el citado Real Decreto se obtendrá como «1-2+3», siendo:

1. Pérdida de ingresos por el importe del peaje que, como consecuencia de este real decreto, se bonifica a los vehículos ligeros y pesados.
2. Importe de los ingresos de peaje resultantes del tráfico inducido como consecuencia de la implantación de dichas bonificaciones (nuevos viajes producidos por el establecimiento de las bonificaciones o captación de tráfico de los usuarios de otras vías).
3. Costes adicionales de conservación y explotación, motivados por el tráfico inducido.

Las mediciones de los volúmenes de tráfico y el correspondiente cálculo de compensación es objeto de control y verificación continua por parte de la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje. A tal efecto, la Sociedad remite a la Delegación del Gobierno un recuento mensual de los tránsitos realizados con derecho a bonificación y un cálculo trimestral de la compensación a percibir, el cual una vez es validado por la Administración de lugar a la emisión de la correspondiente factura.

El Real Decreto 681/2021 prevé que, en el primer trimestre de cada año, la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje aprobará la liquidación anual, en la que, en función de la revisión y comprobación practicada, podrá realizar las correcciones que, en su caso procedan.

Adicionalmente, el actual Real Decreto 681/2021 prevé que si las medidas de bonificación de peajes a vehículos ligeros y pesados contempladas en el mismo y las actuaciones necesarias para su control no alcanzan en cualquiera de los años el valor estimado recogido en las correspondientes partidas presupuestarias, el importe restante se utilizará preferentemente, a elección de la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje, para reducir el saldo de compensación previsto en el Real Decreto 1733/2011 o para descuento de la siguiente anualidad.

A tal fin, en diciembre de 2023 el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible realizó una aportación a la Sociedad por importe de 12.714 miles de euros con objeto de reducir el

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

saldo pendiente de compensación previsto en el Real Decreto 1733/2011 (13.067 miles de euros en diciembre de 2022) (véase nota 1 (a)).

(g) Real Decreto-Ley 20/2022

El Real Decreto-Ley 20/2022, de 27 de diciembre, de medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la Guerra de Ucrania y de apoyo a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad, aprobó en su artículo 51 una subvención extraordinaria y temporal de la revisión de tarifas y peajes en las autopistas de peaje de titularidad de la Administración General del Estado, de forma que de la revisión de las tarifas ordinarias que correspondía aplicar en 2023 los usuarios soportasen una subida máxima de tarifas del 4% y el resto de la revisión resultante sea asumida por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Por lo que respecta a la Sociedad, la administración concedente aprobó, en fecha 29 de diciembre de 2022, la revisión oficial de tarifas, lo cual supuso un incremento del 9,40% (incluido el coeficiente extraordinario de revisión de tarifas del 1 por ciento derivado de los Reales Decretos 1733/2011 y 1359/2018). La diferencia entre el incremento de peajes oficiales y los aplicados según el mencionado Real Decreto-Ley 20/2022 es asumido por el Ministerio de Transportes Movilidad y Sostenible.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido formuladas a partir de los registros contables de la Sociedad y se preparan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1614/2007, de 16 de noviembre, y las modificaciones a éste introducidas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021. Se consideran, asimismo, las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas, aprobadas por la Orden EHA/3362/2010, de 23 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por el Socio Único, ejerciendo las competencias de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de junio de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023 el fondo de maniobra de la Sociedad es negativo en 125.742 miles de euros como consecuencia, fundamentalmente, del vencimiento en noviembre de 2024 de dos operaciones financieras representadas por una emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas por importe de 100.000 miles de euros realizada por la Sociedad en 2013 y un préstamo bancario por importe de 84.900 miles de euros que fue desembolsado en 2020.

No obstante, los Administradores de la Sociedad han preparado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento dado que consideran que esta situación no afectará el desarrollo futuro de la Sociedad de acuerdo con las estimaciones de generación de flujos de caja, que se prevén sean superiores a los del ejercicio 2023, así como por la suscripción y desembolso en enero de 2024 de un préstamo otorgado por inversores institucionales por importe de 84.800 miles de euros, con tipo de interés fijo y

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

vencimiento en 2024 cuyo destino ha sido la cancelación anticipada y total con fecha 1 de febrero de 2024 del préstamo bancario citado anteriormente y con vencimiento en noviembre de 2024 (véanse nota 14 y 26). Asimismo, está previsto que, a la fecha de vencimiento de la citada emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas, ésta sea refinanciada mediante una nueva facilidad crediticia por el mismo importe, el bien y en base a la previsión de tesorería elaborada por la Sociedad, los Administradores estiman que, en caso necesario, la misma dispondrá de capacidad financiera suficiente en dicha fecha para atender la amortización de la mencionada emisión.

Las cifras incluidas en esta memoria están expresadas en miles de euros, siendo el euro la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones contables relevantes 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 los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continuada y, sus efectos, en su caso, son reconocidos de forma prospectiva. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, siempre existe un riesgo de que pudieran surgir ajustes en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios en el valor de los activos y pasivos son los siguientes:

o *Estimados contables basados en proyecciones*

Las hipótesis de crecimiento del tráfico y estimación del IPC constituyen una de las bases principales de las proyecciones económico-financieras pues determinan los Ingresos previstos y consecuentemente, la sistemática para el reconocimiento de la carga financiera diferida (véase nota 4 (a) (ii)). A estos efectos se considera la actualización del Plan Económico-Financiero presentada ante la Administración en enero de 2012 (véase nota 5 (a)).

o *Adusiones de reposición y gran reparación*

La estimación de la cuantía y de los periodos relativos a las adusiones de reposición y gran reparación cuando se realizan respecto a periodos de utilización superiores al año, que sean exigibles en relación con los elementos que ha de reunir la infraestructura al objeto de que los servicios y actividades que se prestan y realizan puedan ser desarrollados adecuadamente, está sometida a un mayor grado de juicio debido a su complejidad (véase nota 12).

o *Deterioro de activos no financieros*

La Sociedad analiza anualmente si existen indicadores de deterioro para los activos no financieros mediante la realización de las oportunas pruebas de deterioro de valor cuando así lo aconsejan las circunstancias.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

o **Activo por impuesto diferido**

El reconocimiento de los activos por impuesto diferido se realiza sobre la base de las estimaciones futuras realizadas por la Sociedad relativas a la probabilidad de que se disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación.

o **Provisiones**

La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos mediante la realización de juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como para la determinación de la cuantía de los mismos, registrándose la correspondiente provisión cuando el riesgo se considere probable.

o **Cálculo del valor recuperable del acuerdo de concesión**

El cálculo del valor recuperable puede implicar la determinación de flujos de efectivo futuros y la asunción de hipótesis relacionadas con los valores futuros de los citados flujos, así como con las tasas de descuento aplicables a los mismos. Las estimaciones y las asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias que rodean la actividad desarrollada por la Sociedad.

(c) **Comparación de la información**

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, así como a los derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 reflejan cifras comparativas relativas al ejercicio 2022.

(d) **Estados derivados de las NIIF – UE**

Desde el 1 de enero de 2005 se encuentra en vigor una nueva normativa relativa a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea en la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas de las Sociedades Cotizadas. Si bien esta normativa no resulta de aplicación en la formulación de las cuentas anuales individuales de la Sociedad, para aquellas sociedades que hayan emitido valores admitidos a negociación en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, se establece la obligatoriedad de informar de las principales variaciones que se originarían en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado dichas normas contables.

Asimismo, con fecha 1 de enero de 2010 se produjo la entrada en vigor de la Interpretación CINIIF 12 "Acuerdos de concesión de servicios" que proporciona orientaciones sobre la contabilización, por los concesionarios, de los acuerdos público-privados de concesión de servicios. La citada interpretación afecta a los acuerdos en los que el concedente controla o regula los servicios a los que debe destinarse la infraestructura, el pacto de los mismos y la propiedad de la infraestructura al término de la vigencia del acuerdo. Dicha Interpretación establece los principios generales sobre el reconocimiento y la valoración de las obligaciones que se derivan de los acuerdos de concesión de servicios y de los correspondientes derechos.

Si bien las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas, aprobadas por la Orden EHA/3362/2010, de 23 de diciembre, tienen el objetivo de ahondar en la armonización de la normativa contable nacional con la europea, en particular con la CINIIF 12, incluyen, sin embargo, determinadas adaptaciones para tratar adecuadamente la especificidad del negocio concesional. En particular, las citadas normas establecen que, una vez reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, los gastos en que incurre la empresa concesionaria para financiar la infraestructura deben calificarse a efectos contables como un «activo regulado» siempre y **10 ABR 2024**

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

cuando exista evidencia razonable de que la tarifa (precio público) permitirá la recuperación de los citados costes. En definitiva, una solución contable similar a la recogida en la adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje de 1999. Por el contrario, las NIIF-UE no permiten la capitalización de gastos financieros una vez que la infraestructura está en explotación.

Sobre la base de lo anterior, la aplicación de las referidas Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea supondría una reducción en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 por importe de 344.267 miles de euros (328.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) y una disminución del resultado del ejercicio 2023 por importe de 20.124 miles de euros (21.388 miles de euros en el ejercicio 2022). En la cuantificación de los impactos anteriores, y como consecuencia de la aplicación de las citadas NIIF con posterioridad a la dominante del grupo al que la Sociedad pertenece, AUDASA aplica lo dispuesto en el párrafo D16 de la NIIF 1 de acuerdo con el cual valora sus activos y pasivos por los importes en libros incluidos en los estados financieros consolidados de la dominante, establecidos en la fecha de transición de la misma a las NIIF.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

- (a) La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único es como sigue:

Base de reparto	Euro
Resultado del ejercicio	82.575.938,90
Aplicación:	
Dividendos	71.000.000,00
A retenerse	11.575.938,90

No existen restricciones para la distribución de dividendos por parte de la Sociedad.

- (b) Con fecha 25 de septiembre de 2023, el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios distribuyibles a 31 de agosto de 2023, por importe de 35.000 miles de euros, equivalentes a 1,0737 euros por acción, que fue abonado el 4 de octubre de 2023.

Esta distribución, de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, fue formulada a partir de los resultados al 31 de agosto de 2023 y del siguiente estado contable de liquidez del periodo de un año a partir de la fecha de adopción del acuerdo de distribución:

	Miles de euros
Resultado neto de impuestos hasta el 31 de agosto de 2023	66.135
Dotación a la reserva legal	-
Beneficio distribuyible a 31 de agosto de 2023	66.135
Dividendo a cuenta ya distribuido	-
Dividendo a cuenta a distribuir	35.000
Provisión de reserva para el periodo de un año desde el 25 de septiembre de 2023:	
Saldo de tesorería a 25 de septiembre de 2023	47.984
Cobros y pagos previstos hasta el 25 de septiembre de 2024	66.824
Saldo de tesorería proyectado a 25 de septiembre de 2024	113.808

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

- (c) Con fecha 27 de noviembre de 2023, el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios distribuidos a 31 de octubre de 2023, por importe de 29.000 miles de euros, equivalentes a 0,8898 euros por acción, que fue abonado el 1 de diciembre de 2023 mediante compensación parcial del préstamo que la Sociedad tiene otorgado al Accionista Único (véase nota 17).

Esta distribución, de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, fue formulada a partir de los resultados al 31 de octubre de 2023 y del siguiente estado contable de liquidez del período de un año a partir de la fecha de adopción del acuerdo de distribución:

	Miles de euros
Resultado neto de impuestos hasta el 31 de octubre de 2023	71.087
Deducción a la reserva legal	-
Beneficio distribuido a 31 de octubre de 2023	71.087
Dividendo a cuenta ya distribuido	(35.000)
Dividendo a cuenta a distribuir	29.080
Provisión de tesorería para el período de un año desde el 27 de noviembre de 2023	-
Saldo de tesorería a 27 de noviembre de 2023	18.480
Cobros y pagos previstos hasta el 27 de noviembre de 2024	106.750
Saldo de tesorería proyectado a 27 de noviembre de 2024	123.230

- (d) La aplicación del resultado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, efectuada durante 2023, se presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto que forma parte integrante de las presentes cuentas anuales.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, han sido las siguientes:

- (a) Inmovilizado intangible

(i) Acuerdos de concesión

Sobre la base de los términos del acuerdo de concesión que rige la prestación de los servicios que la Sociedad desarrolla, éste se enmarca dentro del modelo de registro y valoración del inmovilizado Intangible dado que la contraprestación recibida consiste en el derecho a cobrar las correspondientes tarifas en función del grado de utilización del servicio público. Este derecho no es incondicional, sino que depende de la capacidad y voluntad de los usuarios de utilizar la infraestructura, siendo, por tanto, la Sociedad quien asume el riesgo de demanda. Las características del citado acuerdo son las siguientes:

- o El Concedente controla o regula qué servicios públicos debe prestar la Sociedad concesionaria con la infraestructura, a quién debe prestarlos y a qué precio; y
- o El Concedente controla cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Los servicios que la Sociedad presta en el marco del acuerdo de concesión suscrito, consisten en la mejora, explotación y el mantenimiento de la infraestructura durante el periodo del acuerdo, a cambio del derecho a percibir una retribución.

La infraestructura, cuando es adquirida a terceros, se reconoce por su valor razonable como Inmovilizado Intangible, sin que proceda reconocer ningún ingreso.

Dicho activo Intangible, se amortiza, una vez la infraestructura se encuentra en condiciones de explotación, de manera sistemática y racional a lo largo de la vida de la concesión, siguiendo un método de amortización lineal.

Las obligaciones contractuales asumidas por la Sociedad al objeto de que los elementos de la infraestructura se mantengan aptos para una adecuada prestación del servicio durante el periodo de explotación, implican el reconocimiento de una provisión sistemática de acuerdo con el criterio que se detalla en la nota 4 (I). Asimismo, las obras de mantenimiento se reconocen como gasto a medida en que se incurren.

Las actuaciones de mejora o ampliación de capacidad se deben considerar como una nueva concesión. No obstante, si a la vista de las condiciones del acuerdo, la Sociedad considera que estas actuaciones no se ven compensadas por la posibilidad de obtener mayores ingresos desde la fecha en que se lleven a cabo, se reconoce una provisión por desmantelamiento o retiro por la mejor estimación del valor actual del desembolso necesario para cancelar la obligación asociada a las citadas actuaciones, cuya contrapartida es un mayor precio de adquisición del Inmovilizado Intangible. Cuando se realicen las actuaciones, se cancela la provisión y se reconoce el correspondiente ingreso siempre que la Sociedad preste el servicio de construcción. La parte proporcional de la mejora o ampliación de capacidad que al se prevea recuperar mediante la generación de mayores ingresos futuros sigue el tratamiento contable general descrito con anterioridad.

En virtud de las facultades de Inspección contable atribuidas a la Delegación del Gobierno en Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje por la cláusula 49 del Decreto 216/1973, de 25 de enero, por el que se aprueba el Pliego de Cláusulas Generales para la Construcción, Conservación y Explotación de Autopistas en Régimen de Concesión, los balances que la sociedad concesionaria formule deberán recoger los epígrafes de inmovilizado intangible y material por sus valores de coste antes de la amortización acumulada, figurando a continuación con signo negativo la amortización correspondiente, y, en su caso, el deterioro de dichos activos si éste se hubiera producido. Asimismo, y de acuerdo con dichas indicaciones, se ha identificado específicamente la composición histórica de la partida "Acuerdo de Concesión, activo regulado" por los valores de la anterior O.M. EHA 10/12/98 a la fecha de transición. En consecuencia, se ha procedido a incluir dicho detalle en el balance adjunto para los ejercicios 2023 y 2022.

(II) Activación financiera

Una vez reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, los gastos en que incurre la empresa concesionaria para financiar la infraestructura deben calificarse a efectos contables como un activo regulado siempre y cuando exista evidencia razonable de que la tarifa permitirá la recuperación de los citados costes. Así pues, a partir del momento en que la infraestructura esté en condiciones de explotación, los gastos financieros correspondientes a financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la construcción, se activarán, siempre que estos desembolsos cumplan los requisitos incluidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad para el reconocimiento de un activo, esto es, que sean identificables por separado y medibles con fiabilidad, así como que exista evidencia razonable y sea probable que los ingresos futuros permitirán recuperar el importe activado.

AUTOPISTAS DEL ATLANTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

A estos efectos, se entenderá que existe evidencia razonable sobre la recuperación de los citados gastos en las tarifas de ejercicios futuros siempre que, además de estar contemplado en el Plan Económico Financiero, exista la posibilidad de obtener ingresos futuros en una cantidad al menos igual a los gastos financieros activados a través de la inclusión de estos gastos como costes permitidos a efectos de la determinación de la tarifa, así como que se disponga de evidencia acerca de que los ingresos futuros permitirán la recuperación de los costes en que se ha incurrido previamente.

Para la determinación del importe de gastos financieros a incluir en el activo, dentro de la rúbrica de "Acuerdo de concesión, activación financiera - Inmovilizado Intangible-", se tendrán en cuenta las magnitudes del Plan Económico Financiero del acuerdo de concesión o del documento similar que se haya tomado como referente para fijar el importe del precio o tarifa del servicio. Así, en relación con los ingresos previstos se determinará la proporción que representan para cada ejercicio los ingresos por explotación del mismo con respecto al total. Dicha proporción se aplicará al total de gastos financieros previstos durante el período concesional, para determinar el importe de los mismos a imputar a cada ejercicio económico, como gasto financiero del ejercicio. Si el importe de los ingresos producidos en un ejercicio fuera mayor que el previsto, la proporción a que se ha hecho referencia vendrá determinada para ese ejercicio por la relación entre el ingreso real y el total ingresos previstos, lo que generalmente producirá un ajuste en la imputación correspondiente al último ejercicio.

(IV) Otro inmovilizado intangible

Otro inmovilizado intangible incluye concesiones administrativas y aplicaciones informáticas, y se valora a su precio de adquisición, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de valor.

Los citados activos intangibles tienen una vida útil definida y son amortizados sistemáticamente a lo largo de sus vidas útiles estimadas, que abarcan períodos comprendidos entre los 4 y los 10 años. Su recuperabilidad se analiza cuando se producen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable. Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre del ejercicio, y siempre que fuera procedente, ajustados de forma prospectiva.

(b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se refleja por su precio de adquisición o por su coste de producción, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de valor. Su amortización se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes años de vida útil estimados o, en su caso, hasta el final del período concesional:

	Años
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	7 - 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Otro inmovilizado	4 - 14

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa y ajusta, en su caso, las vidas útiles y el método de amortización de los activos materiales, y si procede, se ajustan de forma prospectiva.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Deterioro de activos no financieros

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización, el objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos los costes de venta y su valor en uso.

A fin de determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros esperados se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado, la valoración temporal del dinero y los riesgos específicos asociados al activo. En el caso de la Sociedad, sus activos no generan flujos de tesorería altamente independientes unos de otros, por lo que el importe recuperable se determina para la única unidad generadora de efectivo identificada, a la que pertenecen todos los activos.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo a los que los mismos pertenecen, cuando su valor contable excede el importe recuperable estimado. Dichas correcciones se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, y se revierten cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir. Asimismo, la reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor contable del activo neto de amortizaciones que figuraría en libros si no se hubiera reconocido previamente el deterioro del valor.

(d) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Activos financieros a costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

(a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado.

(b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con posterioridad, los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionan una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estime van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la empresa debe evaluar si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufra pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registrarán de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. Se entenderá por «intereses explícitos» aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

Reclasificación de activos financieros

Cuando la empresa cambie la forma en que gestione sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios establecidos en los apartados anteriores. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

A estos efectos, no son reclasificaciones los cambios derivados de las siguientes circunstancias:

- (a) Cuando un elemento que anteriormente era un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o en una cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero haya dejado de cumplir los requisitos para ser considerado como tal.
- (b) Cuando un elemento pase a ser un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o en una cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero.

Baja de activos financieros

En el análisis de las transferencias de activos financieros se debe atender a la realidad económica y no solo a su forma jurídica ni a la denominación de los contratos.

La empresa dará de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiren o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evaluarán comparando la exposición de la empresa, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entenderá que se han cedido de manera

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deje de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero (tal como las ventas en firme de activos, las cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retenga ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retenga financiación subordinada ni conceda ningún tipo de garantía o asuma algún otro tipo de riesgo).

Si la empresa no hubiese cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se dará de baja cuando no hubiese retenido el control del mismo, situación que se determinará dependiendo de la capacidad unilateral del cesionario para transmitir dicho activo, íntegramente y sin imponer condiciones, a un tercero no vinculado. Si la empresa cedente mantuviese el control del activo, continuará reconociéndolo por el importe al que la empresa está expuesta a las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, y reconocerá un pasivo asociado.

Cuando el activo financiero se dé de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Los criterios anteriores también se aplicarán en las transferencias de un grupo de activos financieros o de parte del mismo.

La empresa no dará de baja los activos financieros y reconocerá un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que haya retenido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en el descuento de efectos, el «factoring con recurso», las ventas de activos financieros con pacto 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 retenga financiación subordinada u otro tipo de garantías que absorban sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado" que, con carácter general, incluyen los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- (a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- (b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que procedan de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cerro o por debajo de mercado).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESSIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con posterioridad, los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Baja de pasivos financieros

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado. También dará de baja los pasivos financieros propios que adquiere, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

Si se produjese un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que estos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registrará la baja del pasivo financiero original y se reconocerá el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma se registrará una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recogerá asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se dará de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajustará el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determinará aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes, entre otros casos, cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo contrato, incluida cualquier comisión pagada, neta de cualquier comisión recibida, difiera al menos en un diez por ciento del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del contrato original, actualizados ambos importes al tipo de interés efectivo de este último. 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, tales como: un cambio de tipo de interés fijo a variable en la remuneración del pasivo, la reexpresión del pasivo a una divisa distinta, un préstamo a tipo de interés fijo que se convierta en un préstamo participativo, entre otros casos.

(6) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento y todos los gastos adicionales directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

(f) **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Esta epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no es superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

(g) **Impuesto sobre Beneficios**

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El gasto o el ingreso por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio tras aplicar las bonificaciones y deducciones existentes, y de la variación de los activos y pasivos por impuesto diferido contabilizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de activos y pasivos por impuesto diferido, los cuales surgen como consecuencia de la diferente valoración, contable y fiscal, atribuida a los activos y pasivos y determinados instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad, en la medida en que tengan incidencia fiscal futura, así como por las bases imponibles negativas registradas y aplicadas.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(h) **Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido**

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(i) **Reconocimiento de activos por impuesto diferido**

Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras que permitan la compensación de los citados activos o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

abono al impuesto sobre beneficios corriente. De igual forma, la Sociedad reconoce el cargo de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea revertir las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporalmente deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no exceda de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(R) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido. A estos efectos, la Sociedad ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporalmente deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

Los ajustes en la valoración de los activos y pasivos por impuesto diferido se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en la medida en que los activos o pasivos por impuesto diferido afectados tengan su origen en contabilizaciones realizadas directamente a patrimonio neto.

18 APR 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(iv) Compensación y clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(v) Tributación en régimen de consolidación fiscal

Con efectos desde el 1 de enero de 2009, la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal formando parte del grupo 36/09 del que ITINERE es la sociedad dominante.

Al tributar por Impuesto sobre Beneficios en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad registra los saldos derivados del citado Impuesto en cuentas con empresas del grupo y sociedades en el balance adjunto. El gasto o ingreso devengado por Impuesto sobre Beneficios, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- o Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- o Las deducciones y bonificaciones, así como las bases imponibles negativas que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal que tributan en el régimen de declaración consolidada se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estas eréditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación el grupo fiscal como sujeto pasivo.

(h) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los Ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación a la que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que daban ser objeto de repercusión.

Los ingresos de peaje se reconocen cuando se produce el tránsito de los vehículos por la autopista. Parte de los ingresos son asumidos por el Estado de acuerdo con lo establecido en la legislación al efecto (véase nota 8). Las tarifas de peaje se actualizan anualmente conforme a lo establecido en la Ley 14/2000 de 29 de diciembre (véase nota 5(a)).

Las comisiones por ventas a crédito (tarjetas o dispositivos vía T) se reconocen en la partida de servicios exteriores en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(i) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan a elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe de Inmovilizado material, siendo amortizados con los mismos criterios indicados anteriormente.

(j) Complementos de pensiones

La Sociedad complementa las percepciones que perciban de la Seguridad Social los empleados que ingresaron en plantilla con anterioridad al 29 de marzo de 1980.

De acuerdo con la normativa vigente, la Sociedad externalizó durante el año 2000, los citados compromisos por pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros colectivos, habiendo desembolsado la totalidad de la prima de seguros destinada a cubrir los mencionados compromisos a dicha fecha.

La Sociedad clasifica sus compromisos por pensiones como de aportación definida en la medida en que realiza contribuciones de carácter predeterminado a una compañía aseguradora no teniendo más obligación contractual adicional. Las aportaciones se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al principio de devengo. Se han devengado importes netos de las primas anuales que en el ejercicio 2023 han supuesto el registro de un ingreso por 26 miles de euros (111 miles de euros de ingreso en el ejercicio 2022) (véase nota 20).

(k) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Esta rúbrica recoge la diferencia entre el importe recibido y el valor razonable al que inicialmente se registraron los anticipos reintegrables a la inversión recibidos por la Sociedad (véase nota 1(c)), y cuya devolución tendrá lugar de acuerdo con las condiciones establecidas en la normativa que los regula dentro de los cinco ejercicios siguientes al primero en que la Sociedad haya amortizado la totalidad de su endeudamiento interior y exterior, y en cualquier caso, antes de la finalización del periodo concesional, por considerarse que dicha diferencia es una subvención asociada al Inmovilizado Intangible – acuerdo de concesión -. Su imputación a resultados se realiza de modo lineal, de forma análoga a la amortización del acuerdo de concesión, atendiendo a la finalidad con la que se otorgó el anticipo reintegrable, es decir, para la financiación de la construcción de la infraestructura (véase nota 4 (a) (i)).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, siendo probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y su importe pueda estimarse de forma fiable.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se puedan determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión. El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gasto financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

La Sociedad está sujeta al cumplimiento de ciertas obligaciones contractuales derivadas del continuo desgaste de la infraestructura, tales como el mantenimiento de la misma en un adecuado estado de uso que permita que los servicios y actividades a los que aquella sirve puedan ser desarrollados adecuadamente, así como de restablecimiento de unas condiciones determinadas antes de su entrega a la Administración concedente al término del periodo concesional, las cuales la Sociedad contempla en el desarrollo del programa de actuaciones de reposición y gran reparación que tiene previsto ejecutar.

Las citadas obligaciones contractuales se reconocen y valoran de acuerdo con lo dispuesto en la norma de registro y valoración 15ª Provisiones y contingencias del Plan General de Contabilidad y se presentan en el balance adjunto, en la rúbrica de "Provisiones por actuaciones sobre la infraestructura" (véase nota 12).

A medida que se realizan las citadas actuaciones de reposición se procede a la cancelación de la provisión.

(m) Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas son contabilizadas por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

(n) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, aquellos otros cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año, los clasificados como mantenidos para negociar y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

(o) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que exista un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características. Las prestaciones que

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Su detalle y movimiento es como sigue:

Miles de euros	Acuerdo de concesión, activo regulado	Acuerdo de concesión, activo a corto plazo (Nota 18)	Amortización (ver acuerdo de concesión) activo regulado	Gastos de investigación y desarrollo	Derechos y concesiones	Aplicaciones informáticas	Total
Cuenta al 31 de diciembre de 2021	1.483.199	408.028	28	100	891	938	1.893.486
Años	1.202	25.029	16	-	-	10	20.087
Bajas	(13.287)	-	-	-	-	-	(13.287)
Cuenta al 31 de diciembre de 2022	1.471.114	434.057	33	100	181	948	1.985.293
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	(481.825)	-	-	(188)	(181)	(909)	(660.803)
Años	(42.668)	-	-	-	-	(18)	(42.686)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	(498.243)	-	-	(188)	(181)	(927)	(688.439)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2022	1.022.805	434.057	33	-	-	321	1.483.996
Cuenta al 31 de diciembre de 2022	1.421.114	434.057	36	100	891	948	1.987.298
Años	433	24.130	-	-	-	32	24.812
Bajas	(12.627)	-	-	-	-	(32)	(12.642)
Transferidos	38	-	(38)	-	-	-	-
Cuenta al 31 de diciembre de 2023	1.489.828	459.922	-	188	181	948	1.993.729
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	(462.248)	-	-	(188)	(181)	(918)	(662.427)
Años	(43.047)	-	-	-	-	(17)	(43.071)
Amortización revertida al 31 de diciembre de 2021	(483.294)	-	-	(188)	(181)	(932)	(663.495)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2023	979.172	459.922	-	-	-	18	1.438.212

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen elementos dentro del Inmovilizado Intangible afectos a garantías, así como tampoco sujetos a restricciones en cuanto a su titularidad.

Todo el inmovilizado intangible de la Sociedad se encuentra afecto a actividades empresariales propias de su actividad y está situado dentro del territorio nacional.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguro para cubrir adecuadamente los riesgos a los que está sujeto su inmovilizado intangible.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por importe de 1.207 miles de euros (1.168 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

(a) Acuerdo de concesión, activo regulado

Tal y como se menciona en la nota 1 (a) en 1973 la Sociedad suscribió un contrato de concesión con el Estado Español para la construcción, conservación y explotación de la autopista de peaje entre las poblaciones de Ferrol y Tul (frontera con Portugal). La fecha de reversión de la infraestructura es 18 de agosto de 2048, estando prevista, en el transcurso de dicho plazo, la recuperación total del valor de la contraprestación recibida, así como la amortización de la deuda.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no prestó en su momento el servicio de construcción, sino que la infraestructura fue construida por terceros y, por tanto, adquirida a título oneroso.

El precio (tarifa) que la Sociedad exige a los usuarios de la autopista por el servicio público que presta, está regulado por la entidad concedente y es revisado anualmente conforme a lo establecido en la Ley 14/2000, de 29 de diciembre, actualizándose en base a IPC y un factor de corrección para recoger las desviaciones entre los tráficos previstos y los reales de cada año. Asimismo, y tal y como se menciona en la nota 8, parte de los ingresos de peaje percibidos por la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022, provienen del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible en virtud de lo establecido en los contratos y convenios que rigen el acuerdo de concesión y demás legislación al efecto.

La Sociedad presentó en su día a la Administración, como parte del expediente administrativo que sirvió de base a la modificación concesional establecida en el Real Decreto 173/2000, de 23 de febrero (véase nota 1 (a)), un Plan Económico-Financiero que prevé la recuperación total del inmovilizado intangible -acuerdo de concesión, así como de la carga financiera activada, y la amortización de la deuda en el periodo de la concesión, garantizando una adecuada remuneración de los fondos propios.

Con fecha 31 de enero de 2012, la Sociedad presentó a la Administración unas Previsiones Financieras Actualizadas, a requerimiento de la Administración, que recogen las modificaciones habidas en la normativa contable aplicable a las empresas concesionarias tras la entrada en vigor de la Orden EHA/3362/2010, de 23 de diciembre y en las que se revisaron y actualizaron determinados estimados contables que sirven de base para la determinación y registro de ciertas magnitudes. El cuadro resumen de las magnitudes más significativas de dichas previsiones, para el periodo 2011 a 2048, expresadas en millones de euros, es el siguiente:

	Miles de euros
Inversiones de reposición	143
Ingresos de peaje	9.581
Gastos financieros	1.683

En cuanto a los criterios seguidos para la determinación de las magnitudes anteriores, los más significativos son:

- **IPC:** Se ha estimado un índice de precios al consumo como media anual del 2% hasta el final del periodo concesional.
- **Tráfico:** La Intensidad Media Diaria (en adelante IMD) a lo largo del periodo concesional se calcula considerando las series de crecimiento del tráfico contempladas en el modelo financiero, que constituyen el escenario de equilibrio económico-financiero del contrato concesional. Las hipótesis de crecimiento del tráfico constituyen asimismo una de las bases principales del Plan Económico-Financiero, pues, como se ha mencionado anteriormente, determinan los ingresos previstos, y consecuentemente, la sistemática para el reconocimiento de la carga financiera activada.
- **Revisión de tarifas:** Tal y como se menciona anteriormente, las tarifas a aplicar por la Sociedad se revisan de acuerdo con una fórmula establecida en la Ley 14/2000 de 29 de diciembre, que además del IPC del ejercicio anterior, incorpora un factor corrector basado en las desviaciones entre las IMD realmente obtenidas y las previstas.
- **Ingresos de peaje:** Los ingresos de peaje se obtienen como resultado de la aplicación de las hipótesis referentes a crecimientos de tráfico y revisiones de tarifas.
- **Gastos de explotación:** Con carácter general su evolución está ligada al IPC.

18 ABR 2024

PILAR GENTÍEZ MARTÍNEZ
TRAFICORA-INTERPRETE JURADA DE SECTORES
número 1125

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

- **Gastos financieros:** Para la determinación de los gastos financieros se ha considerado una estructura financiera consistente en emisiones de obligaciones fiscalmente bonificadas a largo plazo. Para las refinanciaciones que se produzcan a lo largo del periodo concesional se han considerado unas condiciones similares a las de las emisiones realizadas por la Sociedad en el ejercicio 2011 (véase nota 13).
- **Inversiones de reposición:** La Sociedad ha elaborado un plan plurianual de actuaciones a realizar sobre la infraestructura a lo largo del periodo concesional, y hasta la fecha de reversión de la infraestructura a la entidad concedente, diseñado para garantizar la adecuada prestación de los servicios que constituyen su objeto social. Dicho plan sirve de base para el registro sistemático de una provisión en función del uso de la infraestructura y hasta el momento en que deban realizarse dichas actuaciones, las cuales derivan de un desgaste continuo de ésta y de la obligación de mantenerla en un adecuado estado de uso (véase nota 12).

Tal y como se menciona en la nota 1(a), en el ejercicio 2011, la Sociedad firmó con el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible un convenio para la ampliación de capacidad de diversos tramos de la autopista (circunvalación de Santiago de Compostela y acceso a Vigo, incluido el Puente de Rande), que se materializó en el Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre.

Para resarcir a la Sociedad concesionaria de las inversiones a realizar y de los mayores gastos que comportan dichas actuaciones, el citado Real Decreto 1733/2011 contempla, con carácter extraordinario, un incremento de tarifas de acuerdo con los criterios establecidos en dicho Real Decreto que se mantendrá en vigor hasta la total compensación de las inversiones por las obras de ampliación, los gastos de conservación y demás costes derivados de éstas, incluidos los correspondientes efectos impositivos.

La compensación de estas inversiones y de los gastos asociados a las mismas se calcula mediante el valor capitalizado a una tasa anual del 8% de los flujos de caja relacionados con este proyecto hasta el final del periodo concesional. Dicha compensación no incluye el importe de la activación de gastos financieros netos realizada hasta 31 de diciembre de 2017 por un total de 50.048 miles de euros, así como tampoco los costes incurridos en la obra denominada "Enlace de Sigüeiro" por importe de 6.224 miles de euros, que serán recuperados mediante el cobro del peaje a los usuarios que realicen los nuevos recorridos. Las obras de este enlace fueron puestas en servicio el 28 de julio de 2017.

Al 31 de diciembre de 2023, el importe correspondiente a las citadas obras de ampliación de capacidad, deducidas las aportaciones realizadas por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible entre 2021 y 2023 (véase nota 1 (f)), asciende a 172.688 miles de euros (185.168 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), y forma parte de la compensación contemplada en el mencionado Real Decreto 1733/2011.

Como se expone en la nota 1 (e), para el restablecimiento del equilibrio económico financiero de la Sociedad, se deberá calcular el saldo conjunto resultante de la aplicación del citado Real Decreto 1733/2011 y del Real Decreto 104/2013, de 8 de febrero (véanse notas 1 (a) y (e)).

Las altas registradas en los ejercicios 2023 y 2022 se correspondan, principalmente, con trabajos realizados en relación con el proyecto de construcción de la reposición del viario de Chapela (tramo enlace O Morrazo-enlace de Tals) vinculado a la Adenda al convenio aprobado por el Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre (Real Decreto 1359/2018, de 28 de octubre). En 2023, adicionalmente, se han realizado trabajos en relación con la conexión entre la AP-9 y la AC-14 (Vial 18).

AUYOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Las bajas de 2023 y 2022 se corresponden, principalmente, con la aportación recibida por la Sociedad del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible en los meses de diciembre de 2023 y 2022, en relación con lo establecido en el artículo 4 del Real Decreto 881/2021, de 27 de julio, por un importe de 12.714 miles de euros y 13.057 miles de euros, respectivamente, con objeto de reducir el saldo pendiente de compensación previsto en el Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre (véase nota 1 (f)).

(b) Acuerdo de concesión, activación financiera

En relación con los gastos financieros correspondientes a financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la construcción, que se incurran una vez la infraestructura esté en condiciones de explotación, la Sociedad analiza anualmente el cumplimiento de los requisitos incluidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad para el reconocimiento de un activo, al objeto de proceder a su activación contable. La carga financiera activada durante el ejercicio 2023 asciende a 24.155 miles de euros (25.839 miles de euros durante el ejercicio 2022) (véase nota 19).

(c) Deterioro del Acuerdo de concesión

Al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad no ha identificado la existencia de indicios de deterioro de su activo intangible, acuerdo de concesión. No obstante lo anterior, dada la naturaleza del negocio desarrollado por la Sociedad, ésta calcula anualmente el valor recuperable de su activo concesional, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta y su valor en uso, y verifica que este sea superior a su valor contable a la fecha de análisis. Para la determinación de dicho valor en uso se han estimado las entradas y salidas futuras de efectivo derivadas de la utilización continuada del activo, es decir, los flujos de la operación del mismo que la Sociedad espera obtener del acuerdo de concesión en dicha fecha, descontados a una tasa (coste de capital medio ponderado – WACC) que en el ejercicio 2023 se sitúa en el 6,33% (6,08% al 31 de diciembre de 2022). Respecto a la estimación de los flujos de caja futuros se consideran:

- Hipótesis razonables y mejoras estimaciones de la Dirección, sobre la base de la información disponible a la fecha del análisis, teniendo en consideración las condiciones económicas previstas a lo largo de la vida restante de la concesión y que constituyen su Plan de Negocio. A este respecto, se tienen en cuenta las características propias del acuerdo de concesión.
- Estimaciones presupuestarias y proyecciones económicas y de explotación hasta el final de la vida concesional, que son revisadas por la Sociedad anualmente. El modelo económico-financiero en base al cual la Sociedad ha determinado el valor recuperable de su activo concesional al 31 de diciembre de 2023 considera, entre otras, estimaciones de crecimiento de tráfico basadas en un estudio elaborado de forma externa, proyecciones de IPC y de actualización de tarifas, así como proyecciones de tipos de interés y de refinanciación de deuda.

El análisis realizado, que ha sido revisado y validado por un experto independiente, arroja que el valor en uso del activo concesional es superior a su valor contable, por lo que no se ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar ningún tipo de corrección valorativa al 31 de diciembre de 2023.

Asimismo, y sin que ello prejuzgue que pudiera existir un riesgo importante de variación en las hipótesis clave, adicional al ya considerado en las estimaciones realizadas, la Sociedad ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad del valor en uso de su activo concesional, al objeto de comprobar si su importe recuperable excedería de su valor en libros al cierre del ejercicio. Dicho análisis de sensibilidad contempla variaciones en la tasa de descuento de hasta +948 puntos básicos y un crecimiento del tráfico del 0%, y los resultados obtenidos muestran que el importe recuperable del acuerdo de concesión al 31 de diciembre de 2023 es superior a su valor en libros en los escenarios contemplados.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

- (d) Valoración contable del Acuerdo de Concesión, Activo Regulado (Disposición transitoria única de la Orden EHA/3362/2010)

En virtud de lo establecido en la Disposición transitoria única de la Orden EHA/3362/2010, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas, con fecha 1 de enero de 2010 la Sociedad reclasificó los elementos patrimoniales correspondientes a la inversión en autopista por su valor neto contable a 31 de diciembre de 2009. A solicitud de la Delegación del Gobierno en Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje, se incluye a continuación el detalle correspondiente a la inversión en autopista que formaba parte del inmovilizado material de acuerdo con lo establecido en la anterior normativa contable de aplicación (Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 10 de diciembre de 1998), cuyo valor neto contable constituye el importe al que se valoró la rúbrica Acuerdo de Concesión, Activo regulado del Inmovilizado Intangible:

Miles de euros	Saldo al 1/01/10 (*)
Estudios y proyectos	14.653
Explotación y reposición de servicios	182.345
Ejecución de obras	736.636
Inmovilizado de explotación	33.388
Costas financieras netas	105.829
Gastos de administración	10.593
Dirección y control de obras	20.030
Costes	1.227.048
Actualizaciones y revalorizaciones legales	363.454
Total costes	1.496.032
Amortización acumulada	(281.759)
Inversión en autopista (DM EHA de 10-12-98) / Coste acuerdo de concesión - Activo regulado (OM EHA/3362/2010)	1.228.762

(*) Fecha de primera aplicación de las normas contenidas en la Orden EHA/3362/2010. Considera los ajustes realizados hasta el ejercicio 2023.

De acuerdo con lo dispuesto en la mencionada Orden, las nuevas inversiones en la autopista no se registran como un alta en el activo como se venía haciendo conforme a la normativa de 1998, salvo que sean consecuencia de una ampliación que lleve asociada una modificación contractual. Tal y como se menciona en la nota 4 (f), de acuerdo con la Orden EHA/3362/2010, estas actuaciones se registran mediante una provisión sistemática en función del uso de la infraestructura hasta el momento en que las citadas inversiones deban realizarse. Las actuaciones de reposición y gran reparación efectivamente realizadas cada año se registran, por tanto, como aplicaciones de la mencionada provisión (véase nota 12).

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Su detalle y movimiento, es como sigue:

Milión de euros	Tarimas y construcciones	Instalaciones fónicas y maquinaria	Otros instalaciones, edificios y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste al 31 de diciembre de 2021	1.807	484	1.288	424	3.803
Altas	-	13	28	34	75
Bajas	-	(112)	-	(4)	(126)
Coste al 31 de diciembre de 2022	1.807	385	1.316	454	3.862
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	(457)	(478)	(1.154)	(267)	(2.356)
Altas	(32)	(28)	(23)	(31)	(114)
Bajas	-	92	-	4	96
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	(490)	(388)	(1.178)	(264)	(2.320)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2022	1.317	34	148	190	809
Coste al 31 de diciembre de 2023	1.807	502	1.366	464	3.869
Altas	1	1	26	22	50
Bajas	-	(53)	(1)	(29)	(73)
Coste al 31 de diciembre de 2023	1.808	450	1.391	457	3.897
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	(499)	(408)	(1.248)	(294)	(2.449)
Altas	(32)	(23)	(23)	(33)	(111)
Bajas	-	51	1	29	81
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	(531)	(357)	(1.247)	(307)	(2.442)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2023	1.277	93	144	150	864

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene elementos totalmente amortizados por importe de 1.726 miles de euros (1.860 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen elementos, dentro del inmovilizado material, afectos a garantías o reversión, así como tampoco sujetos a restricciones en cuanto a su titularidad.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguro para cubrir adecuadamente los riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, todos ellos pertenecientes a la categoría de "Activos financieros a coste amortizado", se desglosan en los balances adjuntos, como sigue:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Categorías	Miles de euros							
	Instrumentos financieros a largo plazo		Clases				Total	
	Créditos Derivados Otros		Instrumentos financieros a corto plazo		Valores No representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	2023	2022
			2023	2022				
Activos financieros no corrientes								
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	87.813	87.728	-	-	-	-	87.813	87.728
Créditos a empresas (nota 17)	87.813	87.728	-	-	-	-	87.813	87.728
Inversiones financieras a largo plazo	71	73	-	-	-	-	71	73
Créditos a bancos	8	14	-	-	-	-	8	14
Otros activos financieros	89	89	-	-	-	-	89	89
Total activos financieros no corrientes	87.881	87.794	-	-	-	-	87.881	87.794
Activos financieros corrientes								
Deudores comerciales y otros cuentas a cobrar	-	-	-	-	55.245	39.825	55.245	39.825
Cuentas por ventas y prestaciones de servicios	-	-	-	-	7.788	6.060	7.788	6.060
Empresas del grupo y asociadas, deudores (nota 17)	-	-	-	-	858	858	858	858
Deudores varios	-	-	-	-	1.812	353	1.812	353
Personal	-	-	-	-	18	22	18	22
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-	45.368	33.620	45.368	33.620
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-	8.090	1.804	8.090	1.804
Créditos a empresas (nota 17)	-	-	-	-	8.090	1.804	8.090	1.804
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	18.007	10.007	30	323	18.037	10.330
Valores representativos de deuda	-	-	18.007	10.007	-	-	18.007	10.007
Otros activos financieros	-	-	-	-	30	323	30	323
Total activos financieros corrientes	-	-	18.007	10.007	81.268	41.787	79,375	51.784
Total Activos Financieros	87.881	87.794	18.007	10.007	81.268	41.787	177.087	149.544

El valor razonable de los activos financieros, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no difiere significativamente de su valor contable.

• **Créditos a terceros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los créditos a terceros incluidos en la rúbrica de Inversiones financieras a largo plazo de los balances adjuntos, recoge la parte a largo plazo de los anticipos y créditos al personal, los cuales devengan intereses de acuerdo con el tipo establecido en el convenio colectivo vigente y cuyo detalle de vencimientos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Miles de euros	2023	2022
A dos años	8	12
A tres años	2	2
Total vencimientos	8	14

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

• **Otros activos financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los otros activos financieros en la rúbrica de inversiones financieras a largo plazo representan el importe de las fianzas constituidas por la Sociedad. Por otra parte, los otros activos financieros registrados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 en la rúbrica de inversiones financieras a corto plazo recogen, principalmente, los importes estimados a cobrar por extinción devengados derivados del complemento de pensiones (véase nota 4 [f]).

• **Valores representativos de deuda**

Valores representativos de deuda recoge las inversiones realizadas por la Sociedad en valores de renta fija que devengan intereses a tipos de mercado y cuyo vencimiento es superior a 3 meses. La remuneración de los citados valores al 31 de diciembre de 2023 se sitúa en una tasa media del 3,67% (2,05% al 31 de diciembre de 2022).

Durante el ejercicio la Sociedad ha registrado ingresos financieros derivados de las citadas inversiones por importe de 68 miles de euros (nota 1B).

PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros, todos ellos pertenecientes a la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado", se desglosan en los balances adjuntos, como sigue:

Categorías	Inversiones financieras a largo plazo						Inversiones financieras a corto plazo						Total	
	Credito a corto y medio plazo		Créditos a otros valores negociables		Derechos Diferidos		Derechos de suscripción de acciones		Derechos de otros valores negociables		Derechos de otros		2023	2022
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
Balances de apertura en condiciones:														
Credito a largo plazo	88.689	148.078	411.410	521.782	233.337	210.384	-	-	-	-	-	-	687.607	900.165
Derechos de suscripción de acciones (nota 1B)	-	-	811.478	831.782	-	-	-	-	-	-	-	-	811.478	831.782
Derechos de otros valores de crédito (nota 1B)	35.880	140.880	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.880	140.880
Otros valores negociables	-	-	-	-	228.877	518.824	-	-	-	-	-	-	228.877	518.824
Total Pasivos Financieros en condiciones	124.569	288.958	1.222.888	1.353.564	462.214	729.208	-	-	-	-	-	-	1.711.659	1.760.077
Balances de apertura en otros:														
Credito a largo plazo	-	-	-	-	-	-	68.385	1.114	100.889	183.871	813	813	187.897	185.588
Derechos de suscripción de acciones (nota 1B)	-	-	-	-	-	-	-	-	120.889	183.871	-	-	120.889	183.871
Derechos de otros valores de crédito (nota 1B)	-	-	-	-	-	-	35.885	1.114	-	-	-	-	35.885	1.114
Otros valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	813	813	813	813
Derechos de otros valores negociables (nota 1B)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.411	18.888	5.411	18.888
Total Pasivos Financieros en otros	-	-	-	-	-	-	104.270	1.114	100.889	183.871	1.627	1,627	204.082	206,282
Total Pasivos Financieros	124.569	288.958	1.222.888	1.353.564	462.214	729.208	104.270	1,114	100.889	183.871	1,627	1,627	1.915.741	1,966,359

El valor razonable de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no difiere sustancialmente de su valor contable.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Otros pasivos financieros no corrientes

El detalle de esta categoría, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Miles de euros	2023	2022
Anticipos reintegrables	42.298	40.008
Otras deudas a largo plazo	178.181	177.856
Finanzas a largo plazo	60	60
Otros	220.607	218.824

Anticipos reintegrables:

Esta rúbrica recoge los anticipos reintegrables otorgados por la Administración a la Sociedad por importe nominal original de 118.798 miles de euros, de acuerdo con lo descrito en la nota 1 (c). Los citados anticipos se devolverán, dentro de los cinco ejercicios siguientes al primero en que la Sociedad haya amortizado la totalidad del endeudamiento interno y externo que se estima será a más de cinco años a partir de 31 de diciembre de 2023 y, en todo caso, antes de que finalice el plazo concesional (véanse notas 4(k) y 11).

Dichos anticipos figuran valorados a su coste amortizado utilizando un tipo de descuento que se ha estimado adecuado en función de la fecha en que se prevé que la Sociedad procederá a la cancelación de los mismos. Durante el ejercicio 2023 el importe del gasto financiero registrado por la Sociedad en relación con los citados anticipos asciende a 1.758 miles de euros (1.886 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) (véase nota 19).

Otras deudas a largo plazo:

Otras deudas a largo plazo incluyen un contrato de préstamo desembolsado el 10 de mayo de 2022 por inversores institucionales por importe nominal de 180.900 miles de euros, a tipo de interés fijo del 2,40%, con vencimiento previsto en mayo de 2032, y garantía de ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U., cuyo valor a coste amortizado al 31 de diciembre de 2023 se sitúa en 178.181 miles de euros (177.856 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) (véase nota 13).

El citado contrato de préstamo contempla determinadas obligaciones entre las que destaca el cumplimiento de un Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda no inferior a 1,05x, así como limitaciones a la contratación de endeudamiento adicional sobre el total de su deuda actual.

Los Administradores consideran que se cumplen las anteriores cláusulas y, por lo tanto, no existen motivos que pudieran dar lugar a la resolución del contrato por parte de los prestamistas.

El importe de los intereses devengados por este préstamo y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 613 miles de euros, respectivamente, los cuales se recogen en la rúbrica "Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros" del balance adjunto.

Durante el ejercicio 2023 se han imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias gastos financieros en aplicación del método del tipo de interés efectivo por importe de 4.553 miles de euros (2.930 miles de euros durante el ejercicio 2022) (véase nota 18).

(b) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre.

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en 2023 y 2022 se presenta a continuación:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

	2023	2022
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	21	18
Ratio de operaciones pagadas	22	19
Ratio de operaciones pendientes de pago	5	4
	Importe	
	(Miles de euros)	
Total pagos realizados	28.760	30.343
Total pagos realizados en plazo inferior al máximo establecido	28.670	29.061
Total pagos pendientes	8.187	2.627
	Otra información	
Número de facturas pagadas en plazo inferior al máximo establecido	4.746	5.191
Porcentaje de facturas abonadas en plazo inferior al máximo establecido	98%	92%
Porcentaje de pagos realizados en plazo inferior al máximo establecido	100%	95%

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no mantiene saldos pendientes de pago por operaciones comerciales que acumulen un aplazamiento superior al plazo legal de pago de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 28 de diciembre y sus modificaciones posteriores mediante la Ley 15/2010, de 5 de julio y el Real Decreto Ley 4/2013, de 22 de febrero.

(c) Instrumentos financieros derivados

En 2023 y 2022, la Sociedad no ha contratado Instrumentos financieros derivados.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Miles de euros	2023	2022
Cuentas por ventas y prestación de servicios	7.298	5.066
Empresas del grupo y asociadas, deudoras (nota 17)	834	268
Deudores varios	1.812	655
Patrimonial	18	32
Otros créditos con las Administraciones Públicas	45.368	31.620
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	65.296	41.621
	(nota 7)	(nota 7)

18 ABR 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de "Otros Créditos con las Administraciones Públicas" es el siguiente:

Miles de euros	Deudor	2023			2022		
		Con IVA	Sin IVA	Total	Con IVA	Sin IVA	Total
Principales RD633/2006 (*)	MITMA	-	8.312	8.312	-	5.779	5.779
	XUNTA DE GALICIA	19.274	8.312	27.586	12.310	3.735	16.045
Intereses RD633/2006	MITMA	-	124	124	-	104	104
	XUNTA DE GALICIA	-	1.662	1.662	-	692	692
Principales RD 20/2022	MITMA	-	2.197	2.197	-	-	-
Intereses RD 20/2022	MITMA	-	48	48	-	-	-
RD 661/2021 (*)	MITMA	-	8.268	8.268	-	8.721	8.721
Otros créditos	-	-	147	147	-	141	141
Otros créditos con las Administraciones Públicas		19.274	26.062	45.336	12.310	21.308	33.618

(*) El dato correspondiente a la columna "Sin IVA" es una prórroga

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 633/2006, de 19 de mayo, que regula el peaje en sombra derivado de la supresión del cobro directamente a los usuarios del peaje correspondiente a los recorridos O Morrazo-Vigo y A Coruña-A Barcala e inversos, desde el 23 de mayo de 2006, y una vez instalados por parte de la concesionaria los equipos de conteo, se eliminaron los puestos de cobro procediéndose al registro de los tránsitos realizados. Los importes resultantes de aplicar a los tránsitos las tarifas de peaje vigentes (Impuesto sobre el valor añadido incluido), son asumidos al 50% por la Administración General del Estado y por la Xunta de Galicia.

A 31 de diciembre de 2023, los importes pendientes de cobro en relación al peaje en sombra contemplado en el Real Decreto 633/2006, son los siguientes:

(a) Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible:

- o 8.312 miles de euros correspondientes al peaje en sombra del ejercicio 2023, más los intereses correspondientes.

(b) Xunta de Galicia:

- o 5.779 miles de euros correspondientes al peaje en sombra del ejercicio 2020, más los intereses correspondientes.
- o 6.531 miles de euros correspondientes al peaje en sombra del ejercicio 2021, más los intereses correspondientes.
- o 6.964 miles de euros correspondientes al peaje en sombra del ejercicio 2022, más los intereses correspondientes.
- o 6.312 miles de euros correspondientes al peaje en sombra del ejercicio 2023, más los intereses correspondientes.

Tal y como se comenta en la nota 22 (d), con fecha 16 de noviembre de 2022, AUDASA presentó demanda contra la Xunta de Galicia a fin de que se declare que la Xunta de Galicia está obligada al pago a la sociedad del 50% del peaje en sombra correspondiente a los ejercicios 2020 y 2021.

16 ABR 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

más los correspondientes intereses conforme al vigente Real Decreto 633/2006, de 19 de mayo. Actualmente, el procedimiento se encuentra en primera instancia, habiéndose declarado concluso con fecha 22 de diciembre de 2023. Se encuentra pendiente de sentencia. Respecto a los importes del ejercicio 2022, su reclamación se encuentra en vías de tramitación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos por peaje en sombra obtenidos en aplicación del Real Decreto 633/2006 ascendieron a 12.626 miles de euros y 11.511 miles de euros, respectivamente (véase nota 18).

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos devengados con origen en la compensación a percibir por la Sociedad en aplicación de las bonificaciones de peaje establecidas en el Real Decreto 831/2021, de 27 de julio, han ascendido a 36.719 miles de euros y 34.743 miles de euros, respectivamente (véase nota 18). El importe pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2023, por importe de 9.388 miles de euros, se corresponde con la cuantía estimada de las bonificaciones de peaje del último trimestre de 2023 (8.721 a 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023, los ingresos devengados con origen en la compensación a percibir por la Sociedad en aplicación de la limitación de tarifas de peaje establecidas en el Real Decreto-Ley 20/2022, de 27 de diciembre, han ascendido a 8.215 miles de euros (véase nota 18). El importe pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2023 se corresponde con la cuantía estimada de las bonificaciones de peaje del último trimestre de 2023 por importe de 2.187 miles de euros, más los intereses correspondientes.

El estado de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se presenta neto de correcciones por deterioro.

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El efectivo que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, por importe de 5.143 miles de euros, es de libre disposición.

A 31 de diciembre de 2022 otros activos líquidos equivalentes recogían las inversiones realizadas por la Sociedad en valores de renta fija que devengaban intereses a tipo de mercado y cuyo vencimiento se situaban a menos de 3 meses. La remuneración de los citados valores se sitúa en una tasa media del 1,06%.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha registrado ingresos financieros derivados de las inversiones realizadas en valores de renta fija con vencimiento a menos de 3 meses por importe de 308 miles de euros (44 miles de euros en el ejercicio 2022) (nota 18).

10. FONDOS PROPIOS

El detalle y movimiento se muestra en el estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte integrante de las cuentas anuales.

(a) Capital Escrito

El capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022, está representado por 32.500.000 acciones nominativas ordinarias de 8,01 euros de valor nominal cada una, totalmente escritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, no están sometidas a cotización oficial y no existen restricciones estatutarias a su transferibilidad. La totalidad del capital social pertenece a ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. por lo que la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, cumple los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital, para ser considerada una Sociedad Anónima Unipersonal, condición que ha sido inscrita en el Registro Mercantil.

10 ABR. 2024

Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. Cuentas Anuales 2023 - Página 40 de 83

PILAR BENITEZ MARTINEZ
TRADUCTORA-INTERPRETE JURADA DE INGLES
Número 375

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distributable a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene dotada la totalidad de la reserva legal que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(c) Reservas de revalorización

De acuerdo con la legislación aplicable, la Sociedad optó por revalorizar la inversión en autopista a 31 de diciembre de 1979, 1981, 1983 y 1996. El importe de las plusvalías resultantes, salvo 185,3 millones de euros, fue capitalizado mediante la emisión de acciones totalmente liberadas.

Al haber transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo correspondiente a la actualización de 1996 (185,3 miles de euros) podrá ser destinado, libre de impuestos a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.

En cualquier caso, el saldo únicamente será distributable, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

Con fecha 16 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración acordó, por unanimidad, destinar reservas de revalorización por importe de 16.628 miles de euros a la cancelación de reservas voluntarias negativas.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de las reservas de revalorización es de 166.684 miles de euros.

(d) Reservas voluntarias

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de las reservas voluntarias alcanza un importe positivo de 663 miles de euros.

Los beneficios imputados directamente a patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

(e) Contratos con el Socio Único

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no mantiene contratos con su Socio Único distintos de los mencionados en la nota 17.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

11. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los anticipos reintegrables concedidos a la Sociedad se presentan registrados a coste amortizado calculado a un tipo de descuento que se ha estimado adecuado en función de la fecha en que se prevé que la Sociedad procederá a la cancelación de los mismos (véase nota 7). La diferencia entre el importe recibido y el valor razonable neto del correspondiente efecto impositivo, se considera una subvención asociada al inmovilizado intangible –acuerdo de concesión–, imputándose de modo lineal, de forma análoga a la amortización del acuerdo de concesión, atendiendo a la finalidad con la que se otorgó el anticipo reintegrable, es decir, para la financiación de la construcción de la infraestructura (véanse notas 4 (a) (i) y 4 (k)).

Su detalle y movimiento, es como sigue:

Miles de euros	2023	2022
Saldo al 1 de enero	51.470	53.478
Imputación a resultados (*)	(2.008)	(2.008)
Saldo al 31 de diciembre	49.462	51.470

(*) Neto de efecto impositivo

Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han traspasado a la cuenta de pérdidas y ganancias, ingresos por importe de 2.677 miles de euros (véase nota 18).

12. PROVISIONES POR ACTUACIONES SOBRE LA INFRAESTRUCTURA

Tal y como se menciona en la nota 4 (i), la Sociedad está sujeta al cumplimiento de ciertas obligaciones contractuales, las cuales se reconocen y valoran de acuerdo con la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente en la fecha del balance. Para ello, la Sociedad ha determinado aquellas actuaciones futuras que deberá llevar a cabo al objeto de mantener su infraestructura en un adecuado estado de uso para la prestación de los servicios y actividades que constituyen el objeto del acuerdo de concesión.

El movimiento de la provisión por actuaciones de reposición y gran reparación a largo y corto plazo, durante el ejercicio 2023, es el siguiente:

Miles de euros	2023	
	Largo plazo	Corto plazo
Saldo al 1 de enero	21.091	4.174
Deducciones del período	6.402	-
Actualización financiera (nota 18)	903	-
Aplicaciones del período	-	(2.647)
Traspaso	(5.878)	5.878
Saldo al 31 de diciembre	22.718	7.305

Las aplicaciones de la provisión realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2023 corresponden fundamentalmente a acciones de reposición de firmes, actuaciones en taludes, estructuras y diversas instalaciones.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

13. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

El capítulo de obligaciones y otros valores negociables recoge en su totalidad los importes de emisiones de obligaciones realizadas por la Sociedad; todas ellas están avaladas por su único accionista ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U., y son obligaciones no convertibles y fiscalmente bonificadas (véase nota 1 (c)), según la relación que se muestra en el Anexo I, que forma parte integrante de esta nota.

Su movimiento, durante los ejercicios 2023 y 2022, es como sigue:

Miles de euros	2023	2022
Saldo al 1 de enero	531.702	589.915
Emisiones realizadas en el ejercicio	180.297	154.753
Traspasos a corto plazo de deuda	(29.397)	(191.465)
Ajuste por valoración a coste amortizado	(1.192)	(1.511)
Saldo al 31 de diciembre	681.410 (nota 7)	531.702 (nota 7)

El vencimiento de las obligaciones no convertibles a largo plazo, a su valor nominal, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

Miles de euros	2023	2022
A dos años	83.451	100.000
A tres años	66.801	63.451
A cuatro años	-	66.901
A cinco años y más	490.637	310.340
Total vencimientos	620.889	540.692

En junio de 2023 tuvo lugar el vencimiento de la emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas por importe de 193.000 miles de euros realizada por la Sociedad en 2013, la cual se reemplazó por una nueva emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas por importe de 180.297 miles de euros, con vencimiento en junio de 2030 (véase nota 14).

El 18 de mayo de 2022 se amortizó a su vencimiento la emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas por importe de 180.304 miles de euros realizada por la Sociedad en 2012. A este respecto, AUDASA suscribió un contrato de préstamo con inversores institucionales por 180.300 miles de euros, dispuesto el 10 de mayo de 2022, con vencimiento en mayo de 2032 y cuyo objeto fue hacer frente a la refinanciación de la citada emisión (véase nota 7).

Asimismo, el 16 de mayo de 2022 se desembolsó una emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas por importe de 154.753 miles de euros, con vencimiento en mayo de 2029 y destinada a la amortización anticipada parcial de 164.800 miles de euros del préstamo sindicado que AUDASA suscribió con fecha 16 de diciembre de 2019 por importe de 400.000 miles de euros, quedando un saldo vivo, una vez realizada la citada amortización parcial el 17 de mayo de 2022 junto a las ya realizadas en 2020 y 2021, de 64.900 miles de euros (véase nota 14).

La Sociedad tiene una emisión de obligaciones bonificadas fiscalmente con vencimiento a corto plazo en noviembre de 2024, cuyo valor a coste amortizado el 31 de diciembre de 2023 es de 89.461 miles de euros (el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tenía una emisión de obligaciones bonificadas a corto plazo con vencimiento en junio de 2023 cuyo valor a coste amortizado era de 182.275 miles de euros). Tal y como se menciona en la nota 2 (a), está previsto que, a la fecha de vencimiento de la citada emisión, esta sea refinanciada mediante una nueva facilidad crediticia por el mismo importe, al bien y en base a la previsión de tesorería elaborada por la Sociedad, los Administradores estiman que, en caso necesario, AUDASA dispondrá de capacidad financiera suficiente en dicha fecha para atender la amortización de la mencionada emisión.

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe de los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2023 es de 1.228 miles de euros (1.328 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), los cuales se recogen en la rúbrica "Deudas a corto plazo - Obligaciones y otros valores negociables" del balance adjunto.

Durante el ejercicio 2023 se han imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias gastos financieros en aplicación del método del tipo de interés efectivo por importe de 27.949 miles de euros (31.641 miles de euros en el ejercicio 2022) (véase nota 18).

14. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Con fecha 16 de diciembre de 2019, AUDASA suscribió un contrato de préstamo sindicado por 400.000 miles de euros, que fue desembolsado el 1 de abril de 2020, con vencimiento y amortización única en noviembre de 2024, avalado por ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. y tipo de interés referenciado al Euribor 6 meses más un diferencial, no habiéndose suscrito coberturas de tipo de interés. En noviembre de 2020 y diciembre de 2021 se realizaron sendas amortizaciones parciales, voluntarias y anticipadas del citado préstamo, por importe de 100.000 miles de euros y 50.300 miles de euros, respectivamente. Tal y como se menciona en la nota 13, con fecha 17 de mayo de 2022, AUDASA amortizó anticipada, parcial y voluntariamente, 164.800 miles de euros del préstamo sindicado, quedando un saldo vivo de 84.900 miles de euros. La valoración a coste amortizado del citado préstamo al 31 de diciembre de 2023 asciende a 84.681 miles de euros (84.445 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Con fecha 11 de mayo de 2021, AUDASA suscribió un contrato de préstamo sindicado por 66.111 miles de euros, que fue dispuesto el 31 de mayo de 2021, con vencimiento y amortización única en mayo de 2026, tipo de interés referenciado al Euribor 6 meses más un diferencial y destinado a la refinanciación de una emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas del mismo importe y con vencimiento el 31 de mayo de 2021. El préstamo está avalado por su único accionista ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U, no habiéndose suscrito coberturas de tipos de interés. La valoración a coste amortizado del citado préstamo a 31 de diciembre de 2023 asciende a 65.686 miles de euros (65.521 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Los contratos de préstamo contemplan determinadas obligaciones entre las que destaca el cumplimiento de un Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda no inferior a 1,05x, así como limitaciones a la contratación de endeudamiento adicional sobre el total de su deuda actual.

Los Administradores consideran que se cumplen las anteriores cláusulas y, por lo tanto, no existen motivos que pudieran dar lugar a la resolución de los contratos por parte de los prestamistas.

El importe de los intereses devengados por estos préstamos y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2023 es de 2.014 miles de euros (1.114 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), los cuales se recogen en la rúbrica "Deudas a corto plazo - Deudas con entidades de crédito" del balance adjunto (véase nota 7).

Durante el ejercicio 2023 se han imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias gastos financieros en aplicación del método del tipo de interés efectivo por importe de 3.044 miles de euros (4.901 miles de euros en 2022) (véase nota 18).

El detalle de las deudas con entidades de crédito se muestra en el Anexo II.

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

15. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El detalle de los saldos acreedores con Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

Miles de euros	2023	2022
Reclamo Público acreedores:		
Por retenciones fiscales	304	328
Seguridad Social, acreedores	308	298
Administraciones Públicas, acreedores	610	626

16. SITUACIÓN FISCAL

Como se indica en la nota 4(g), la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal, formando parte, desde el 1 de enero de 2009, del Grupo Consolidado Fiscal nº 36/09 integrado por ITINERE y las sociedades residentes en territorio español, que componen su grupo consolidado fiscal.

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre publicada en el B.O.E. de fecha 26 de noviembre de 2014, incluye, entre otras, la modificación del tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades, que es del 25% para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016.

Al 31 de diciembre de 2023 el gasto por Impuesto sobre Beneficios devengado por la Sociedad asciende a 27.569 miles de euros (21.945 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

La conciliación entre la cuota líquida del Impuesto sobre beneficios y el impuesto a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Miles de euros	2023	2022
Cuota líquida del período	20.958	21.306
Retenciones y pagos a cuenta	(23.774)	(4.368)
Impuesto sobre Beneficios a pagar (nota 17)	3.184	16.917

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de impuesto sobre beneficios, que la Sociedad espera aportar a la declaración consolidada de ejercicio 2023 y la aportada correspondiente al ejercicio 2022, es la siguiente:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

	2023		Total	2022		Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos reconocidos imputados en patrimonio neto		Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos reconocidos imputados en patrimonio neto	
Miles de euros						
Debito de Ingresos y gastos del ejercicio	82.376	(2.077)	80.299	85.066	(2.004)	84.091
Incréditos sobre Beneficios	27.385	(808)	26.577	21.845	(788)	21.278
Diferencias permanentes:	132	-	132	(284)	-	(284)
Otros	132	-	132	(754)	-	(620)
Diferencias temporales:	(3.449)	3.677	228	(2.668)	2.677	119
Con origen en ejercicios anteriores	(2.420)	2.677	257	(2.282)	2.677	385
Reversión/limitación revalorización/avanzada	(1.029)	-	(1.029)	(2.187)	-	(2.187)
Imputación de subvenciones (49% I+D)	-	3.677	3.677	-	2.677	2.677
Planes de pensiones	(622)	-	(622)	(432)	-	(432)
Con origen en el ejercicio	(28)	-	(28)	34	-	34
Planes de pensiones	(28)	-	(28)	34	-	34
Base Imposición	107.831	-	107.831	88.225	-	88.225
Cuota Impuesto (deudado fiscal)	28.158	-	28.158	21.308	-	21.308
Deducciones y otros	-	-	-	-	-	-
Cuota liquidada	28.158	-	28.158	21.308	-	21.308

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar el tipo impositivo aplicable al total de los Ingresos y gastos reconocidos, diferenciando entre gasto por impuesto corriente y diferido, correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023		Total	2022		Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados en patrimonio neto		Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados en patrimonio neto	
Miles de euros						
Resultado antes de impuestos por operaciones continuadas	112.143	(2.077)	109.966	85.044	(2.077)	82.967
Tipo impositivo aplicable	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Carga impositiva teórica	27.836	(519)	27.317	21.011	(519)	20.492
Efectos de:						
Gastos no deducibles	33	-	33	(78)	-	(45)
Gasto impositivo efectivo	27.869	(519)	27.350	20.933	(519)	20.414
Otros:						
Corrección	28.228	-	28.228	21.308	-	21.308
Otro	611	-	611	623	-	623
Impuesto sobre Beneficios	27.897	-	27.897	21.931	-	21.931

El detalle de los impuestos directamente reconocidos en Patrimonio, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Miles de euros	2023			2022		
	Asesoría	Distribuciones	Total	Anticipos	Diferencias	Total
Por impuesto diferido:						
Con origen en ejercicios anteriores:	-	(999)	(999)	-	(999)	(999)
Impugnación de subvenciones (nota 11)	-	(999)	(999)	-	(999)	(999)
Total Impuesto diferido	-	(1.998)	(1.998)	-	(1.998)	(1.998)
Total impuesto reconocido directamente en el Balance	-	(1.998)	(1.998)	-	(1.998)	(1.998)

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

Miles de euros	ACTIVOS			Total	PASIVOS
	Compromisos por pensiones	Diferencias temporales deducibles	Deducciones pendientes de aplicación		
Saldo al 31 de diciembre de 2021	883	1.820	324	2.907	17.828
Altas	10	-	-	10	-
Bajas	(105)	(540)	-	(645)	(688)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	488	1.080	324	1.868	17.167
Bajas	(71)	(540)	-	(611)	(688)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	394	540	324	1.258	16.480

Como consecuencia de la externalización de los compromisos por pensiones realizada el 1 de diciembre de 2000, los Administradores de la Sociedad consideraron que se habían dado las circunstancias necesarias para considerar la recuperación de los gastos considerados como no deducibles en las dotaciones anuales al fondo interno y, por lo tanto, los gastos que en concepto de prima de seguros se devengan a partir de este momento (véase nota 4(j)), lo que origina el reconocimiento del correspondiente activo por impuesto diferido.

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, con efectos para los periodos impositivos que se iniciaron dentro de los años 2013 y 2014, se introdujo una limitación del 70% a la deducibilidad de la amortización del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias. A este respecto, se introdujo, asimismo, que la amortización contable que no resultara fiscalmente deducible, se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente, durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer periodo impositivo iniciado dentro del año 2015. Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene registrado un activo por impuesto diferido por este concepto por importe de 540 miles de euros (1.080 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los anticipos reintegrables concedidos a la Sociedad se presentan registrados a coste amortizado, dando lugar al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido por la diferencia respecto a su valor de reembolso.

En relación con el activo por impuesto diferido derivado de la limitación a la deducibilidad de las amortizaciones establecida por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, la disposición transitoria trigésimo séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, establece que las sociedades tendrán derecho a una deducción en la cuota íntegra del 5% de las cantidades que se integran en la base imponible del periodo impositivo consecuencia de la reversión fiscal del gasto ajustado por las amortizaciones no deducidas en los periodos 2013 y 2014 (2% de deducción en 2015). Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene registradas deducciones pendientes de aplicación por importe de 324 miles de euros, en concepto de reversión de medidas temporales.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

De acuerdo con lo previsto en el artículo 30 bis de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, introducido por la Ley 22/2021, de 28 de diciembre, con efectos desde 1 de enero de 2022 se ha establecido una "Tributación mínima" para contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros o que tributen bajo el régimen de consolidación fiscal. Con carácter general, la cuota líquida no puede ser inferior al 15% de la base imponible. No obstante, como excepción, se permite la aplicación, entre otros, de deducciones por doble imposición con el límite del 50% de la cuota íntegra y esta cuota tras la aplicación de las deducciones por doble imposición tiene la consideración de cuota líquida mínima. Como consecuencia de lo anterior, en los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad no ha podido aplicar la deducción por reversión de medidas temporales prevista en la Disposición transitoria trigésimo-séptima de la Ley 27/2014, relativa a la amortización no deducida en el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2014.

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. No obstante, como consecuencia de las medidas extraordinarias derivadas de la COVID-19 aprobadas por el Gobierno, el período comprendido desde el 18 de marzo de 2020 hasta el 3 de junio de 2020, ambos incluidos, no computa a efectos del plazo de prescripción. Asimismo, esta suspensión de plazos de prescripción solo resulta aplicable a aquellos que, sin tener en cuenta la misma, finalicen antes del día 1 de julio de 2021.

De acuerdo con lo anterior, con carácter general, y sin considerar la suspensión del plazo de prescripción derivada de la COVID-19, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2020 (ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 para el Impuesto sobre Sociedades). No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al período impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. Los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

17. BALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

Los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, con empresas del grupo y asociadas y otras partes vinculadas, son los siguientes:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Miles de euros	2023			2022		
	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Total	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Total
Saldo comercial	28	818	846	-	348	348
Autopistas de Galicia, A.G., C.A.G., S.A.U.	-	94	94	-	87	87
Autopista Asur Leonesa, C.E.S.A., S.A.U.	-	10	10	-	139	139
Autopistas de Navarra, C.E.S.A.	-	19	19	-	16	16
Itinere Infraestructuras, S.A.	-	-	-	-	1	1
Empresas, S.A.	-	-	-	-	-	-
Gestión Infrasel, S.A. y Itineraria Global S.A.	-	499	499	-	3	3
ENA Infraestructuras, S.A.U.	28	-	28	-	-	-
Saldo de deudas a corto plazo (notas 7 y 8)	23	825	848	-	348	348
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	8.890	-	8.890	1.609	-	1.609
ENA Infraestructuras, S.A.U.	8.890	-	8.890	1.609	-	1.609
Saldo transacciones financieras a corto plazo (nota 7)	8.890	-	8.890	1.609	-	1.609
			97.84			97.72
Inversión en empresas del Grupo a largo plazo	97.613	-	97.613	97.726	-	97.726
ENA Infraestructuras, S.A.U.	97.613	-	97.613	97.726	-	97.726
Saldo transacciones financieras a largo plazo (nota 7)	97.613	-	97.613	97.726	-	97.726
						19.88
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	134	8.177	8.411	9	19.647	19.656
Autopista Asur Leonesa, C.E.S.A., S.A.U.	-	1	1	-	1	1
Itinere Infraestructuras, S.A. Impuesto sobre beneficios (nota 10)	-	3.184	3.184	-	10.817	14.001
Itinere Infraestructuras, S.A. IVA consolidación	-	1.974	1.974	-	1.064	3.038
Itinere Infraestructuras, S.A.	-	1.018	1.018	-	1.054	2.072
ENA Infraestructuras, S.A.U.	234	-	234	9	-	243
Saldo acreedores a corto plazo (nota 7)	234	8.177	8.411	9	19.657	19.666

Con efectos 1 de enero de 2010, la Sociedad pertenece al régimen especial del grupo de entidades de IVA número 0157/10, cuya Sociedad dominante es ITINERE Infraestructuras, S.A. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene una deuda por este concepto que asciende a 1.974 miles de euros (1.685 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Con fecha 16 de febrero de 2010, la Sociedad suscribió un contrato de préstamo con su Socio Único ENA, de acuerdo con el cual se realizaron disposiciones que, al 31 de diciembre de 2022, ascendieron a 97.726 miles de euros. En el ejercicio 2023, la Sociedad formalizó un nuevo anexo al citado contrato de préstamo en virtud del cual se realizó una nueva disposición por importe de 35.000 miles de euros. Por otra parte, con fecha 3 de octubre de 2023 se amortizaron 8.000 miles de euros y el 27 de noviembre de 2023, el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios distribuyibles al 31 de octubre de 2023 por importe de 29.000 miles de euros, que fue abonado en diciembre de 2023 mediante la compensación parcial del citado préstamo (Nota 3 (d)).

Dicho préstamo devenga un tipo de interés variable referenciado a Euribor a un año más un margen, prevé la capitalización de intereses en caso de que estos no sean abonados al término del periodo de liquidación y tiene fijado su vencimiento en febrero de 2026, pudiendo ser prorrogado anualmente. Durante el ejercicio 2023 el citado préstamo ha devengado intereses por valor de 6.387 miles de euros, habiéndose capitalizado 1.887 miles de euros (1.723 miles de euros y 789 miles de euros, respectivamente, en 2022) (véase nota 19). Al 31 de diciembre de 2023 se encuentran pendientes de cobro 8.090 miles de euros (1.609 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), situándose el préstamo en un importe de 97.613 miles de euros.

El detalle de las transacciones realizadas con empresas del grupo y asociadas y otras partes vinculadas, durante los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

	2023			2022		
	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Total	Entidades dominadas	Otras empresas del grupo	Total
Miles de euros						
Contratos de gestión o colaboración	2.648	6.168	8.816	2.152	6.647	7.499
ENA Infraestructuras, S.A.U.	2.648	-	2.648	2.152	-	2.152
Elica Infraestructuras, S.A.U.	-	6.168	6.168	-	6.647	6.647
Gastos generales	-	471	471	-	435	431
Autopista Astur Leonesa, S.A.U.	-	0	0	-	0	0
ENA Infraestructuras, S.A.U.	-	-	-	-	-	-
Enfitec, S.A.U.	-	24	24	-	24	24
Inves Infraestructuras, S.A.U.	-	441	441	-	386	386
Total gastos	2.648	9.209	9.277	2.152	9.972	10.120
Contratos de gestión o colaboración	-	871	871	-	824	824
Autopistas de Galicia, A.G., D.X.G., S.A.U.	-	871	871	-	824	824
Prestación de servicios	24	593	617	-	559	559
Autopistas de Navarra, S.A.	-	70	70	-	69	69
Autopista Astur Leonesa, S.A.U.	-	60	30	-	175	175
Autopistas de Galicia, A.G., D.X.G., S.A.U.	-	21	21	-	15	15
Gestión Intraes. Vías de Galicia S.A.	-	421	421	-	0	0
ENA Infraestructuras, S.A.U.	24	-	24	-	-	-
Ingresos Financieros	6.387	-	6.387	1.723	-	1.723
ENA Infraestructuras, S.A.U. (nota 13)	6.387	-	6.387	1.723	-	1.723
Total ingresos	6.387	1.464	7.851	1.723	1.084	2.807

Las transacciones mantenidas con partes vinculadas están relacionadas con el tráfico normal de la Sociedad y son realizadas a precios de mercado.

A) 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad recibe cargos en concepto de cánones por gastos generales y de administración y control técnico de su único accionista, así como de la sociedad dominante del grupo al que pertenece, en virtud de los contratos suscritos entre las sociedades.

18. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

Los ingresos de peaje netos, durante los ejercicios 2023 y 2022, son los siguientes:

Miles de euros	2023	2022
Efectivo	14.084	15.874
Tarjetas Extraneras	35.125	33.188
Telepeaje	92.472	83.333
Bonificaciones R.D. 801/2021 (nota 8)	36.719	34.743
Bonificaciones R.D. 20/2022 (nota 8)	9.215	-
Peaje es sombra, neto de descuentos (nota 8)	12.525	11.514
Descuento 25%	(7.878)	(8.840)
Cifra de negocio	192.861	171.819

La totalidad de la cifra de negocios registrada por la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022, se ha realizado dentro del territorio nacional.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

19. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros es como sigue:

Miles de euros	2023	2022
Intereses de créditos a empresas del grupo (nota 17)	6.367	1.723
Intereses con la Administración	1.022	618
Intereses de valores representativos de deuda (notas 7 y 9)	387	44
Otros intereses e ingresos asimilados	121	475
Ingresos financieros	7.897	2.860

La partida "Intereses con la Administración" incluye intereses devengados en base al R.D. 639/2006 y R.D. 20/2022 (véase nota 8).

Los gastos financieros por concepto se detallan a continuación:

Miles de euros	2023	2022
Intereses con entidades de crédito (nota 14)	6.044	4.901
Intereses con otras entidades (nota 7)	4.653	2.830
Intereses de obligaciones (nota 13)	27.948	31.841
Intereses por actualización de pasivos (nota 7)	1.758	1.886
Otros intereses	193	209
Actualización financiera de provisiones (nota 12)	903	1.383
Gastos financieros diferidos (nota 5)	(24.156)	(26.836)
Gastos financieros	10.245	14.890

20. PERSONAL

El número medio de empleados durante los ejercicios 2023 y 2022 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	2023	2022
Directivos	3	3
Técnicos	20	20
Administrativos	23	16
Otro personal	181	181
Total	227	220

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la distribución de la plantilla de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

19 ABR 2024

Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. Cuentas Anuales 2023, Página 54 de 62

PILAR BENITEZ MARTINEZ
TRADUCTORA-INTERPRETE JURADA DE INGLÉS
número 325

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

	Hombres		Mujeres		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Directivos	3	3	-	-	3	3
Técnicos	11	11	8	6	19	17
Administrativos	4	3	17	17	21	20
Otro personal	117	120	45	40	162	160
Total	135	137	60	63	115	110

El número medio de empleados con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento ha sido el siguiente:

	2023	2022
Administrativos	1	1
Otro personal	4	5
Total	5	6

Asimismo, del importe de cargas sociales del ejercicio 2023, 2.687 miles de euros correspondían al coste de seguridad social de la empresa (2.588 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) y 26 miles de euros al ingreso derivado del importe neto de la prima anual por complemento de pensiones (ingreso de 111 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) (véase nota 4 (j)).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son hombres.

21. INFORMACIÓN RELATIVA A ADMINISTRADORES Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD

Las remuneraciones satisfechas a la Alta Dirección durante los ejercicios 2023 y 2022 han sido de 484 miles de euros. Durante los ejercicios 2023 y 2022 se han satisfecho remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en su condición de consejeros, por importe de 54 miles de euros anuales. No existen miembros de la Alta Dirección de la Sociedad que formen parte del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha concedido por parte de la Sociedad préstamo o crédito alguno, ni se han contraído obligaciones en materia de pensiones y pagos de seguros a favor de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección, ni mantienen saldos deudores o acreedores con la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Asimismo, no se han pagado por la Sociedad primas de seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos. No obstante lo anterior, ITINERE, sociedad matriz del Grupo al que pertenece la Sociedad, tiene contratadas pólizas corporativas de responsabilidad civil de administradores y directivos, que cubren a los administradores y directivos de las Sociedades del Grupo, que actúan en su representación.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con otras sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado. Asimismo, los Administradores de la Sociedad, así como las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que deba ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

10 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

22. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

(a) *Garantías comprometidas con terceros*

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, tiene otorgados avales bancarios, ante el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible tanto en concepto de fianza de construcción como de fianza de explotación, por los importes siguientes:

Miles de euros	2023	2022
Fianzas de construcción	13.730	13.730
Fianzas de explotación	28.772	28.772
Fianzas	42.502	42.502

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Fianzas de construcción y explotación, por importe de 28.481 miles de euros, se encuentran avaladas por ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U

Los Administradores de la Sociedad estiman que no surgirá pasivo alguno derivado de estas garantías.

(b) *Otros pasivos contingentes*

La Sociedad se encuentra inmersa en procedimientos judiciales y extrajudiciales que se enmarcan dentro del curso ordinario de sus actividades (con proveedores, clientes, administraciones públicas, particulares, empleados, etc.). Se dotan las oportunas provisiones en el caso de que se estime probable que alguno de dichos procedimientos sea fallado en contra de la Sociedad. Los Administradores no consideran que ninguno de los citados procedimientos pueda tener efectos significativos en la información financiera del ejercicio 2023, en caso de ser fallados en su contra.

A continuación, se comentan los asuntos más relevantes que, a este respecto, la Sociedad mantiene abiertos al 31 de diciembre de 2023:

(i) *Procedimiento Ordinario 344/18*

Con fecha 8 de mayo de 2019 se notificó a AUDASA la demanda de juicio ordinario interpuesta por el Ministerio Fiscal contra la sociedad, seguida ante el Juzgado nº 1 de Pontevedra bajo el número de Procedimiento Ordinario 344/18, en la que se ejercita la acción colectiva de cesación, en defensa de los intereses difusos de los consumidores y usuarios, de nulidad de la práctica abusiva y las accesorias de restitución de las cantidades cobradas en virtud de la misma y de indemnización de daños y perjuicios. El Juzgado nº 1 de Pontevedra dictó sentencia, con fecha 21 de febrero de 2020, en la que se estimó parcialmente la demanda interpuesta. Con fecha 19 de abril de 2021, la Audiencia Provincial de Pontevedra revocó la sentencia anterior absolviendo en su totalidad a la sociedad concesionaria de cualquier pretensión o reclamación en su contra. La sentencia fue sido recurrida en casación ante el Tribunal Supremo por el Ministerio Fiscal, habiéndose opuesto la Sociedad a dicho recurso. Con fecha 12 de junio de 2023 se ordenó votación y fallo.

(ii) *Procedimiento Ordinario 907/2021*

Con fecha 29 de diciembre de 2021 se notificó demanda de reclamación de cantidad contra AUDASA formulada por Francisco Gomez y Cía, y, Puentes y Calzadas que se sustancia ante el Juzgado de Primera Instancia nº 2 de A Coruña por un importe de 10,9 millones de euros en relación con la ejecución del Contrato de obra para la ejecución de las obras de reforma para ampliar la capacidad de la AP-9 tramo Santiago Norte-Santiago Sur. La Sociedad concesionaria se ha opuesto a todas las pretensiones de las demandantes formulando demanda reconvenzional contra las mismas por un importe de 7,4 millones de

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Aferente de las Cuentas Anuales

euros. Con fecha 8 de noviembre de 2023 se celebró acto de juicio y se está a la espera de sentencia.

(II) Emplazamiento de la Comisión Europea al Gobierno de España

Con fecha 23 de septiembre de 2021 AUDASA tuvo conocimiento de que la Comisión Europea había publicado en su página web la remisión de una carta de emplazamiento al Reino de España para garantizar la correcta aplicación de las normas de la Unión Europea en materia de contratación pública y contratos de concesión. Si bien AUDASA no ha recibido ninguna notificación al respecto, ni es parte en el procedimiento que se pudiera desarrollar, los Administradores consideran que cualesquiera medidas que pudieran contemplar en el futuro la modificación o terminación del vigente contrato de concesión por causa no imputable a la sociedad y por razones de interés público (como consecuencia o no de la adopción de dichas medidas), implicarían en todo caso y conforme a la legislación vigente, el derecho de la sociedad concesionaria a ser debidamente compensada e indemnizada.

(c) Activos contingentes

A continuación, se comentan los asuntos más relevantes que, a este respecto, la Sociedad mantiene abiertos al 31 de diciembre de 2023:

(i) Recurso Contencioso Administrativo 98/2022

Con fecha 8 de febrero de 2022, y considerando el marco regulatorio aplicable, la Sociedad interpuso demanda contencioso-administrativa solicitando el restablecimiento del equilibrio económico financiero del contrato de concesión. El fundamento de esta solicitud es el ejercicio de un derecho contractual al mantenimiento del citado equilibrio económico financiero, basado en la aparición de circunstancias imprevisibles y extraordinarias, y en la adopción, por las distintas Administraciones, de medidas que imposibilitaron la ejecución del contrato de concesión en los términos previstos, toda vez que la sociedad concesionaria mantuvo su plena actividad por tratarse de una infraestructura crítica de transporte. No obstante lo anterior, la Sociedad, conforme a lo establecido en su contrato de concesión y al marco legal que le es aplicable, mantiene el principio de riesgo y ventura (riesgo de demanda por cuenta de la concesionaria) y de mantenimiento del equilibrio económico financiero. El citado procedimiento se encuentra en curso de tramitación.

(d) Otros

(i) Procedimiento Ordinario 177/2022

Con fecha 16 de noviembre de 2022, AUDASA presentó demanda contra la Xunta de Galicia a fin de que se declare que la Xunta de Galicia está obligada al pago a la sociedad del 50% del peaje en sombra correspondiente a los ejercicios 2020 y 2021, más los correspondientes intereses conforme el vigente Real Decreto 833/2006, de 19 de mayo. Actualmente, el procedimiento se encuentra en primera instancia, habiéndose declarado concluso con fecha 22 de diciembre de 2023. Se encuentra pendiente de sentencia. Respecto a los importes del ejercicio 2022, su reclamación se encuentra en vías de tramitación.

23. MEDIO AMBIENTE

Se realizan trabajos habituales de protección y mejora del medio ambiente y para la integración paisajística de la autopista en su entorno. Las labores más frecuentes son las de cega de hierbas en arcenes, medianas y zonas ajardinadas, cuidados en áreas de descanso y de servicio, plantaciones, poda de setos y reposición de tierra vegetal en zonas de tierra inorgánica.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe de los gastos de carácter ordinario en el ejercicio 2023 relativos a las actuaciones indicadas asciende a 1.999 miles de euros (1.689 miles de euros en el ejercicio 2022).

No se considera necesaria provisión alguna para cubrir riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales.

24. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Tal y como se menciona en la nota 1, la Sociedad tiene por objeto social el ejercicio de los derechos y el cumplimiento de las obligaciones derivadas del contrato de concesión suscrito con la Administración concedente, en el cual se establece el derecho al restablecimiento del equilibrio económico financiero en el caso de que se produzcan circunstancias ajenas al riesgo y ventura del concesionario, lo que limita de forma significativa los riesgos de la actividad.

Respecto a los riesgos relacionados con instrumentos de carácter financiero, cabe mencionar que las políticas de gestión de este tipo de riesgos aplicables en la Sociedad vienen determinadas en gran medida por la legislación y normativa específica del sector de actividad de concesiones de infraestructuras, del contrato de concesión y financiación, respectivamente y de la propia naturaleza del proyecto.

La gestión y política financiera de la Sociedad, se determina y ejecuta por la Dirección de Finanzas de ITINERE, accionista mayoritario de la Sociedad. Ésta, tiene establecidas unas políticas de marcado carácter conservador respecto a la actividad con instrumentos financieros, tales como la no realización de operaciones especulativas con derivados y la inversión de excedentes de tesorería únicamente en productos financieros con bajo riesgo.

A continuación, se presenta un breve análisis de los diferentes factores de riesgo en relación con instrumentos financieros:

- **Riesgo de Crédito:** Es reducido debido a que los Ingresos de la Sociedad se realizan en efectivo y mediante medios de pago electrónicos o tarjetas de crédito cuyo riesgo de impago es asumido por las entidades gestoras o proviene de los pagos que la Administración concedente realiza conforme a los condicionados del contrato de concesión.

- **Riesgo de liquidez:** Este riesgo es reducido en la Sociedad debido a la naturaleza y características de sus cobros y pagos, su EBITDA, su estructura financiera, sistema tarifario y programa de inversiones de reposición predecible y sistematizado. El objetivo de la Sociedad mantener las disponibilidades líquidas necesarias que le permitan hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Tal y como se menciona en la nota 2, al 31 de diciembre de 2023 el fondo de maniobra de la Sociedad es negativo en 126.742 miles de euros si bien los Administradores de la Sociedad han preparado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento.

- **Riesgo de tipo de Interés:** La estructura, tipo de financiación, coberturas, garantías y, en definitiva, los instrumentos más apropiados de financiación se seleccionan de acuerdo a la naturaleza y riesgos inherentes del proyecto, al objeto de eliminarlos o mitigarlos en la medida de lo posible y ello atendiendo al binomio coste/riesgo.

Tal y como se menciona en la nota 14, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene suscritos dos contratos de préstamo sindicados remunerados a tipo de interés variable. Una eventual variación en los tipos de interés de ± 100 puntos básicos respecto al tipo de interés vigente al cierre del ejercicio, tendría un efecto cuantitativo que supondría un impacto en el resultado neto del ejercicio de ± 1.148 miles de euros. No obstante lo anterior, con fecha 24

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

de enero de 2024, la Sociedad ha formalizado un préstamo, por importe de 84.900 miles de euros, en sustitución de uno de los préstamos anteriormente citados, remunerado a un tipo de interés fijo del 4,40%, lo que mitiga el riesgo de variación al alza de los tipos de interés respecto de dicha facilidad crediticia.

• El riesgo de refinanciación está mitigado por el hecho de ser una autopista en explotación, con ingresos recurrentes y cash-flows habitualmente crecientes. En noviembre de 2024 tendrá lugar el vencimiento de dos operaciones financieras representadas por una emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas por importe de 100.000 miles de euros realizada por la Sociedad en 2013 y un préstamo bancario por importe de 84.900 miles de euros formalizado en 2020. A este respecto, y como se comenta en la nota 2, en enero de 2024 se ha suscrito y desembolsado un préstamo otorgado por inversores institucionales por importe de 84.900 miles de euros, con tipo de interés fijo y vencimiento en 2034 cuyo destino ha sido la cancelación anticipada y total con fecha 1 de febrero de 2024 del préstamo bancario citado anteriormente (véase nota 28). Asimismo, está previsto que, a la fecha de vencimiento de la citada emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas, ésta sea refinanciada mediante una nueva facilidad crediticia por el mismo importe, si bien los Administradores estiman que, en caso necesario, la Sociedad dispondrá de capacidad financiera suficiente en dicha fecha para atender la amortización de la mencionada emisión.

En relación con esta refinanciación, es conveniente destacar la amplia experiencia de que dispone el Grupo en este tipo de operaciones para la captación de fondos en los mercados de capitales y de deuda que, incluso en situaciones adversas de mercado, ha permitido concluir exitosamente las operaciones de financiación realizadas, lo que resulta un claro indicador de la confianza de las entidades financieras en el proyecto que desarrolla AJDABA.

• **Riesgo de tipo de cambio:** El endeudamiento suscrito por la Sociedad se realiza en la misma moneda en que se producen los flujos del negocio. Asimismo, apenas se realicen transacciones en moneda distinta al euro. Por ello, en la actualidad no existe ningún riesgo relevante relativo a tipo de cambio.

• **Riesgo de precio:** La Sociedad no se encuentra expuesta a este riesgo dado que opera en un mercado regulado y las tarifas aplicadas son revisadas en función de la variación experimentada por el IPC.

Otros riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad son:

• **Riesgo por cambio climático:** El cambio climático y sus consecuencias es uno de los desafíos de mayor relevancia en términos ambientales, sociales y económicos a los que debe hacer frente la humanidad, y que requiere una gestión activa por parte de todos los actores implicados.

Las emisiones de gases de efecto invernadero, principalmente generadas por la utilización de combustibles fósiles, han acelerado el calentamiento global en las últimas décadas, siendo ya visibles sus efectos.

Grupo ITINERE es plenamente consciente del gran reto que representa el cambio climático y está comprometido en la mejora de su desempeño a favor de la sostenibilidad ambiental, llevando a cabo actuaciones que tratan de minimizar el impacto medioambiental en todas sus áreas de acción, favoreciendo el ahorro energético y de recursos y contribuyendo a la conservación y mejora de nuestro entorno.

En este sentido, el Grupo está considerando los aspectos medioambientales de forma transversal, buscando las opciones más sostenibles y la mejora continua en sus procesos.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

26. OTRA INFORMACIÓN

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., han ascendido a 29.000 euros y 28.300 euros, respectivamente.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado a la Sociedad servicios de verificación contable referidos al ejercicio 2023 cuyos honorarios ascenden a 16.500 euros (14.000 euros en el ejercicio 2022).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios fiscales ni tampoco otros servicios cuya prestación por los auditores de cuentas sea exigible por la normativa aplicable.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a la red PwC no han facturado a la Sociedad importe alguno durante los ejercicios 2023 y 2022.

26. HECHOS POSTERIORES

• Refinanciación de préstamo bancario

Con fecha 24 de enero de 2024 la Sociedad ha suscrito un préstamo con inversores institucionales por importe de 84.900 miles de euros, con tipo de interés fijo del 4,40% y vencimiento en 2034, y que se ha destinado a amortizar anticipadamente, con fecha 1 de febrero de 2024, la totalidad de un préstamo bancario por el mismo importe y vencimiento previsto en noviembre de 2024 (nota 14).

• Comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación de la Agencia Tributaria

Con fecha 7 de febrero de 2024 la Sociedad recibió de la Agencia Tributaria comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2019 y 2020, así como del Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los periodos de enero a diciembre de 2020. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales derivados de esta inspección. Los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

• Dividendo a cuenta

Con fecha 18 de marzo de 2024, los Administradores han acordado la distribución de un dividendo a cuenta sobre los beneficios distribuíbles al 31 de diciembre de 2023 por importe de 7.000.000,00 euros, equivalente a 0,2147 euros por acción, que será abonado el 4 de abril de 2024.

Esta distribución, de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, ha sido formulada a partir de los resultados hasta el 31 de diciembre de 2023 y del siguiente estado contable de liquidez del periodo de un año a partir de la fecha del acuerdo:

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros
Resultado neto de impuestos hasta el 31 de diciembre de 2023	82.576
Beneficio distribuido a 31 de diciembre de 2023	82.576
Dividendo a cuenta ya distribuido	(84.000)
Dividendo a cuenta a distribuir	7.000
Provisión de tesorería para el periodo de un año desde el 18 de marzo de 2024	
Saldo de tesorería a 18 de marzo de 2024	31.543
Cobros y pagos previstos hasta el 18 de marzo de 2025	99.726
Saldo de tesorería proyectado a 18 de marzo de 2025	131.289

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Anexo I

**Detalle de las Obligaciones
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en miles de euros)**

Miles de euros	Descripción de la emisión	Importe nominal	Año de emisión	Fecha	Tipo de interés	31/12/2023			31/12/2022		
						Carácter plazo	Largo plazo	Tasa	Carácter plazo	Largo plazo	Total
	CADABANK	103.000	2019	Junio - 2023	5,20	-	-	-	102.275	-	102.275
	CADABANK	63.451	2015	Diciembre - 2020	3,76	-	63.071	63.071	-	63.070	63.070
	CADABANK	66.801	2016	Mayo - 2028	3,15	-	66.342	66.342	-	66.166	66.166
	CADABANK	94.326	2016	Marzo - 2026	3,18	-	93.913	93.913	-	93.696	93.696
	CADABANK	100.000	2020	Noviembre - 2024	1,90	99.481	-	99.481	-	98.876	98.876
	CADABANK	50.351	2021	Diciembre - 2031	2,10	-	48.181	48.181	-	48.078	48.078
	CADABANK	164.763	2022	Mayo - 2029	3,50	-	161.620	161.620	-	161.403	161.403
	CADABANK	180.237	2023	Junio - 2030	4,40	-	177.273	177.273	-	-	-
		720.808		Total Obligaciones emitidas		99.481	611.410	710.971	192.275	631.702	723.977

Al 31 de diciembre de 2023, el valor contable y el valor razonable de las obligaciones en circulación no difieren de forma significativa.

Estas emisiones cotizan en AIAF que es el mercado de referenda de la renta fija en España para valores de Deuda Pública y Corporativa. Forma parte de BME, la sociedad que gestiona la infraestructura de los mercados financieros españoles. Su valor razonable puede encontrarse en la siguiente página web:

<http://www.aiaf.es/espana/estadPrecios.aspx>

AIAF es un mercado regulado según las directivas de la UE, en correspondencia con los mercados europeos similares, y está sometido al control y supervisión de las autoridades competentes en cuanto a su funcionamiento y en materia de admisión a cotización de valores y difusión de la información.

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído

10 ABR. 2024

PILAR BENÍTEZ MARTÍNEZ
TRADUCTORA-INTERPRETE JURADA DE INGLÉS
NÚMERO 325

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Anexo II

Detalle de las Deudas con Entidades de Crédito
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en miles de euros)

Miles de euros	AÇADES	Importe original	Fecha de inicio	Vencimiento	Tipo de interés	31/12/2023			31/12/2022		
						Coste plazo	Libre plazo	Total	Coste plazo	Libre plazo	Total
	PRESTAMOS										
	BANCO SANTANDER	100.000	2020	2024	Eurobor Sin + 1,99%	84.881	-	84.881	-	84.445	84.445
	BANQUEPARIS	86.111	2021	2028	Eurobor Sin + 1,45%	-	85.688	85.688	-	85.321	85.321
	DEUDA POR INTERESES					2.814	-	2.814	1.114	-	1.114
						87.695	85.688	173.383	1.114	149.766	151.040
						Total deudas con Entidades de Crédito					

Este anexo forma parte integrante de la nota 14 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y DE LA SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD.

En el ejercicio 2023, el tráfico supera el nivel alcanzado en 2019, último año de normalidad antes de la pandemia del COVID-19. Después de tres largos años de dudas e incertidumbres, y tras el buen comportamiento del año anterior, se constata que la actividad de la Sociedad se ha recuperado progresivamente desde el completo levantamiento de las restricciones a la movilidad en mayo de 2021.

La elevada inflación sigue siendo la principal preocupación, aunque se ha suavizado desde los valores alcanzados en 2022. El aumento de los precios de las materias primas, con especial hincapié en la evolución y previsiones del coste de la energía eléctrica, ha reforzado las presiones alcistas sobre los precios. A pesar de la inestabilidad política internacional, la economía nacional ha demostrado su fortaleza, en buena parte gracias al consumo interno.

En este contexto de relativa recuperación económica, la Sociedad ha centrado sus esfuerzos en reforzar su estrategia, alineada con la del Grupo ITINERE al que pertenece, principalmente dirigida a fomentar la digitalización y el impulso hacia un desarrollo más sostenible. Todo ello, dando continuidad a su política de mantener la calidad del servicio que se presta a los usuarios, especialmente en materia de seguridad vial. Así, se ha ejecutado un plan de inversiones con el objetivo de continuar incrementando la seguridad y comodidad de los usuarios.

El tráfico sujeto a cobro de peaje se ha incrementado un 4,10% respecto al dato de 2022, que se distribuye en un aumento del 4,25% en los vehículos ligeros (que suponen casi el 92% del tráfico total de la autopista) y del 2,37% en los vehículos pesados. El tráfico, a cierre del ejercicio 2023, cerró un 1,05% por encima de las cifras de 2019, último año previo a la crisis sanitaria originada por la COVID-19.

La intensidad media diaria (IMD) del conjunto de todos los tramos operativos sujetos a peaje fue de 22.697 vehículos (21.803 vehículos durante 2022). Por otra parte, la intensidad media diaria total de la autopista en 2023, que incluye tanto los tramos de peaje como los gratuitos fue de 25.458 vehículos (24.551 vehículos durante 2022).

En aplicación del procedimiento de revisión de tarifas y peajes en las autopistas de titularidad de la Administración del Estado, establecido en la Ley 14/2000 de 29 de diciembre, con efectos 1 de enero de 2023 se autorizó la revisión ordinaria de las tarifas a aplicar, lo que supuso un incremento del +8,32%. Además de esta revisión ordinaria, también se autorizó por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible la subida extraordinaria del 1% para hacer frente a las obras de ampliación de capacidad (Real Decreto 1733/2011), con lo que la revisión total de tarifas desde el principio del ejercicio fue del +9,40%. Sin embargo, el Real Decreto-ley 20/2022, de 27 de diciembre de medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la Guerra de Ucrania y de apoyo a la reconstrucción de la Isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad, aprobó en su artículo 51 una subvención extraordinaria y temporal de la revisión de tarifas y peajes en las autopistas de peaje de titularidad de la Administración General del Estado, de forma que, de la revisión de las tarifas ordinarias que corresponde aplicar en 2023, los usuarios soportasen una subida máxima de tarifas del 4 por ciento, siendo el resto de la revisión resultante asumida por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Debe destacarse la buena evolución que se sigue observando en el uso del sistema de telepeaje, cuyo empleo ha venido creciendo de manera constante desde su implantación y más especialmente a partir de marzo de 2020 como consecuencia de la crisis sanitaria. La entrada en vigor del Real Decreto 681/2021, de 27 de julio, ha sido otro factor que ha contribuido a incrementar el uso del sistema de telepeaje (véase nota 1 (f) de la memoria

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

adjunta) que alcanza niveles medios del 72,1% de usuarios respecto al total de los tránsitos (68,6% en 2022). Las 50 vías de telepeaje, conjuntamente con las 72 vías de cobro automático actualmente en funcionamiento, gestionan el 96,2% de los tránsitos totales al cierre del ejercicio 2023 (96,2 % de los tránsitos totales a cierre del ejercicio 2022).

Los gastos de explotación, sin considerar otros resultados, la dotación a la amortización del inmovilizado, ni las provisiones por actuaciones de reposición y gran reparación y de tráfico, alcanza la cifra de 30,3 millones de euros (28,6 millones en 2022), y permite alcanzar un margen EBITDA del 86,0%, cifra ligeramente superior al 84,4% alcanzado en el ejercicio anterior.

El resultado de explotación al 31 de diciembre de 2023 (121,6 millones de euros), se incrementa en 19 millones de euros respecto al del ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 18,0%, que es debido, principalmente, al incremento de 20,7 millones de euros en los ingresos de peaje de 2023 (+12,1%), al aumento de 1,8 millones de euros en otros ingresos de explotación y la disminución de la dotación a la amortización del inmovilizado intangible en 0,5 millones de euros como consecuencia de las bajas producidas en este epígrafe por las aportaciones del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible con objeto de reducir el saldo pendiente de compensación (véase nota 6 (a)), efectos parcialmente compensados por un aumento de gastos de servicios exteriores por 1,3 millones de euros, de gastos de personal por 0,2 millones de euros y de la dotación a la provisión por actuaciones de reposición y gran reparación por 1,4 millones de euros en base al plan plurianual de inversiones previstas por la Sociedad hasta el final de la concesión.

Los gastos financieros devengados por la Sociedad han ascendido a 42,5 millones de euros, siendo ligeramente inferiores a los 41,4 millones de euros devengados en el ejercicio 2022, principalmente, por el aumento de los tipos de interés aplicados a los préstamos con entidades de crédito y a pesar de la reducción en el coste de la deuda derivada de las operaciones de refinanciación realizadas durante los ejercicios 2022 y 2023 (véanse notas 7, 13 y 14 de la memoria adjunta). La aplicación de las normas contables sectoriales implica que parte de los gastos financieros asociados tanto a la financiación del activo concesional original, como de la ampliación (24 millones de euros en 2023 y 26 millones de euros en 2022) se actúan en la rúbrica de "Acuerdo de concesión, Activación Financiera" (véase nota 19 de la memoria adjunta). Los ingresos financieros devengados por la Sociedad en el ejercicio 2023 han ascendido a 7,9 millones de euros, siendo 6,0 millones de euros superiores a los devengados en 2022 debido principalmente al incremento de los intereses devengados del préstamo concedido al Socio Único pues se realizaron nuevas disposiciones en el ejercicio 2023 y el tipo de interés aplicado fue también superior. Con todo ello, el resultado financiero negativo del ejercicio 2023 asciende a 11,4 millones de euros, un 19,0% menos negativo que el de 2022.

La combinación del comportamiento de las magnitudes que acabamos de comentar hace que el resultado después de impuestos al 31 de diciembre de 2023 (82,6 millones de euros) aumente un 24,9% respecto al del ejercicio 2022 (66,1 millones de euros).

El Grupo ITINERE ha destinado los dividendos percibidos de la Sociedad a reducir el endeudamiento derivado de la adquisición al Estado español de la Empresa Nacional de Autopistas, S.A (actualmente ENA Infraestructuras, S.A.U.), privatizada en 2003 por importe de 1.822 millones de euros, no habiéndose distribuido ningún dividendo a sus accionistas en los 20 años transcurridos.

La actividad inversora del ejercicio 2023, en relación al acuerdo de concesión, en el entorno de Vigo, se ha finalizado la instalación de señalización variable para la mejora de la seguridad y de la información a los usuarios incluida en el Real Decreto 681/2021.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

Durante el ejercicio 2023, en el marco de la Adenda al convenio incluido en el Real Decreto 1733/2011, de 16 de noviembre (Real Decreto 1359/2018, de 28 de octubre) se han iniciado las obras de mejora del viario de Chapala. Por lo que respecta a las inversiones por actuaciones de reposición llevadas a cabo en 2023 éstas se han centrado en el capítulo de firmas en el marco de la estrategia de firmas de la Sociedad, en actuaciones de estabilización de taludes, así como en mejoras de estructuras, drenaje, e instalaciones de peaje para mantener un buen nivel de servicio y de seguridad a los usuarios.

Asimismo, es conveniente destacar los importes abonados por la Sociedad a las distintas Administraciones Públicas en concepto de impuestos, tributos, cotizaciones sociales, etc. que durante el ejercicio 2023 han representado un importe de 67 millones de euros.

Durante el ejercicio 2023 la plantilla media de la Sociedad se ha incrementado en 1 persona.

El periodo medio de pago a proveedores en 2023 se sitúa en 21 días.

Pasivos contingentes

La Sociedad se encuentra inmersa en procedimientos judiciales y extrajudiciales que se enmarcan dentro del curso ordinario de sus actividades (con proveedores, clientes, administraciones públicas, particulares, empleados, etc.). Se dotan las oportunas provisiones en el caso de que se estime probable que alguno de dichos procedimientos sea fallado en contra de la Sociedad. Los Administradores no consideran que ninguno de los citados procedimientos pueda tener efectos significativos en la información financiera del ejercicio 2023, en caso de ser fallados en su contra.

A continuación, se comentan los asuntos más relevantes que, a este respecto, la Sociedad mantiene abiertos el 31 de diciembre de 2023:

(i) Procedimiento Ordinario 344/18

Con fecha 8 de mayo de 2019 se notificó a AUDASA la demanda de juicio ordinario interpuesta por el Ministerio Fiscal contra la sociedad, seguida ante el Juzgado nº 1 de Pontevedra bajo el número de Procedimiento Ordinario 344/18, en la que se ejercita la acción colectiva de cesación, en defensa de los intereses difusos de los consumidores y usuarios, de nulidad de la práctica abusiva y las acciones de restitución de las cantidades cobradas en virtud de la misma y de indemnización de daños y perjuicios. El Juzgado nº 1 de Pontevedra dictó sentencia, con fecha 21 de febrero de 2020, en la que se estimó parcialmente la demanda interpuesta. Con fecha 16 de abril de 2021, la Audiencia Provincial de Pontevedra revocó la sentencia anterior absolviendo en su totalidad a la sociedad concesionaria de cualquier pretensión o reclamación en su contra. La sentencia fue aldo recurrida en casación ante el Tribunal Supremo por el Ministerio Fiscal, habiéndose opuesto la Sociedad a dicho recurso. Con fecha 12 de junio de 2023 se ordenó votación y fallo.

(ii) Procedimiento Ordinario 807/2021

Con fecha 29 de diciembre de 2021 se notificó demanda de reclamación de cantidad contra AUDASA formulada por Francisco Gomez y Cia. y, Puentes y Calzadas que se sustancia ante el Juzgado de Primera Instancia nº 2 de A Coruña por un importe de 10,9 millones de euros en relación con la ejecución del Contrato de obra para la ejecución de las obras de reforma para ampliar la capacidad de la AP-9 tramo Santiago Norte-Santiago Sur. La Sociedad concesionaria se ha opuesto a todas las pretensiones de las demandantes formulando demanda reconvenzional contra las mismas por un importe de

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

7,4 millones de euros. Con fecha 8 de noviembre de 2023 se celebró acto de juicio y se está a la espera de sentencia.

(ii) Emplazamiento de la Comisión Europea al Gobierno de España

Con fecha 23 de septiembre de 2021 AUDASA tuvo conocimiento de que la Comisión Europea había publicado en su página web la remisión de una carta de emplazamiento al Reino de España para garantizar la correcta aplicación de las normas de la Unión Europea en materia de contratación pública y contratos de concesión. Si bien AUDASA no ha recibido ninguna notificación al respecto, ni es parte en el procedimiento que se pudiera desarrollar, los Administradores considerarán que cualesquiera medidas que pudieran contemplar en el futuro la modificación o terminación del vigente contrato de concesión por causa no imputable a la sociedad y por razones de interés público (como consecuencia o no de la adopción de dichas medidas), implicarían en todo caso y conforme a la legislación vigente, el derecho de la sociedad concesionaria a ser debidamente compensada e indemnizada.

Activos contingentes

A continuación, se comentan los asuntos más relevantes que, a este respecto, la Sociedad mantiene abiertos al 31 de diciembre de 2023:

(i) Recurso Contencioso Administrativo 98/2022

Con fecha 8 de febrero de 2022, y considerando el marco regulatorio aplicable, la Sociedad interpuso demanda contencioso-administrativa solicitando el restablecimiento del equilibrio económico financiero del contrato de concesión. El fundamento de esta solicitud es el ejercicio de un derecho contractual al mantenimiento del citado equilibrio económico financiero, basado en la aparición de circunstancias imprevisibles y extraordinarias, y en la adopción, por las distintas Administraciones, de medidas que imposibilitaron la ejecución del contrato de concesión en los términos previstos toda vez que la sociedad concesionaria mantuvo su plena actividad por tratarse de una infraestructura crítica de transporte. No obstante lo anterior, la Sociedad, conforme a lo establecido en su contrato de concesión y al marco legal que le es aplicable, mantiene el principio de riesgo y ventura (riesgo de demanda por cuenta de la concesionaria) y de mantenimiento del equilibrio económico financiero. El citado procedimiento se encuentra en curso de tramitación.

Otros

(i) Procedimiento Ordinario 177/2022

Con fecha 16 de noviembre de 2022, AUDASA presentó demanda contra la Xunta de Galicia a fin de que se declare que la Xunta de Galicia está obligada al pago a la sociedad del 50% del peaje en sombra correspondiente a los ejercicios 2020 y 2021, más los correspondientes intereses conforme al vigente Real Decreto 633/2006, de 19 de mayo. Actualmente, el procedimiento se encuentra en primera instancia, habiéndose declarado concluido con fecha 22 de diciembre de 2023. Se encuentra pendiente de sentencia. Respecto a los importes de ejercicio 2022 reclamación se encuentra en vías de tramitación.

2. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos posteriores al cierre son los que se describen en la nota 26 de la memoria adjunta.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La economía española ha crecido en 2023 un 2,6% pese a la acusada ralentización de la actividad en Europa y la fuerte subida de tipos de interés iniciada por el Banco Central Europeo en julio de 2022. En lo que respecta a 2024, la Comisión Europea prevé una recuperación económica un poco más tardía de lo esperado situando en un 0,8% el crecimiento del PIB en la zona euro, aunque considera que en España ese crecimiento podría tener un mejor desempeño, situándolo incluso en el 2% visto el crecimiento del PIB registrado en el cuarto trimestre de 2023. En sentido contrario, se prevé que la bajada de la inflación se producirá de una manera más rápida y se espera, durante 2024, una reducción progresiva de los tipos de interés.

La Autopista del Atlántico constituye el eje vertebrador de Galicia, lo que se refleja en la evolución del tráfico de la AP-9, íntimamente asociado a la evolución económica que experimenta la Comunidad Gallega. En Galicia el crecimiento del PIB para 2024 se estima entorno al 2%. Teniendo en cuenta la situación económica actual, las previsiones de crecimiento para 2024 y los riesgos ya comentados, la Sociedad espera consolidar los datos de tráfico de 2023.

En el ejercicio 2024 la Sociedad tiene previsto continuar con la realización de las actuaciones de reposición y mejora de la infraestructura previstas en su plan plurianual, fundamentalmente, en materia de renovación de flotas, sostenimiento de obras, mejora de estructuras e instalaciones, con el objetivo primordial de mantener un nivel de servicio al usuario con la calidad adecuada y perseverar en la mejora de la seguridad en aras de continuar reduciendo las incidencias.

En relación al Proyecto de Adecuación de los Túneles de la Autopista AP-9 al Real Decreto 635/2006 de seguridad de túneles, redactado por la Sociedad y habiendo licitado al MITMA las obras por un importe de 33,48 millones de euros (IVA incluido), que será financiado con los Fondos Europeos habilitados para tales fines. A principios de 2023 ha comenzado la obra que tiene una duración prevista de 33 meses. Las actuaciones que afecten a la operatividad de la autopista actualmente en servicio serán realizadas por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible y coordinadamente con la sociedad concesionaria de modo que causen la mínima afectación posible al tráfico de la autopista.

Durante el ejercicio 2024 está previsto, en el marco de la Adenda al convenio incluido en el Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre (Real Decreto 1359/2018, de 29 de octubre), continuar con la tramitación del proyecto de pantallas anti-ruido que en la actualidad está en fase de supervisión por parte del MITMA, una vez aprobado definitivamente se procederá a la licitación de las obras. Por otro lado, incluidas en el mismo convenio, están en curso las obras de mejora del viario de Chapela cuya finalización está prevista a lo largo de 2024.

Señalar, por otra parte, que las medidas que se han venido adoptando en los últimos ejercicios para la consecución en el uso del peaje dinámico y de las vías de "todo pago", que en su conjunto alcanzaron una media del 98,2% de los transitos de la AP-9 en 2023 (96,2% de media en 2022), permitirán una gestión más eficiente de la recaudación.

El Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, en Real Decreto 1359/2018, de 29 de octubre, aprobó una Adenda al convenio aprobado por el Real Decreto 1733/2011, de 18 de noviembre, que establece que el incremento extraordinario del 1 por 100 anual acumulativo durante veinte años que se contempla en el mismo, comenzaba a aplicarse el 31 de octubre de 2018, fecha en la que dicha adenda empezó a surtir efectos. En dicha Adenda se establece también que dicha revisión extraordinaria se aplicará en años sucesivos junto con las revisiones ordinarias de tarifas.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

Asimismo, el Real Decreto-ley 20/2022, de 27 de diciembre establece, que a partir de 2024 se reducirá progresivamente el porcentaje asumido por el entonces Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana. El importe de la reducción debe fijarse motivadamente, por orden ministerial, a propuesta de la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje, antes del 1 de enero de cada año. A este respecto, la orden ministerial establece que "ante la incertidumbre acerca de la prolongación de la situación inflacionista y al objeto de que la reducción se realice escalonadamente, para que pueda ser asumida en mejores condiciones por los usuarios, el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible reducirá en 2024 el porcentaje de revisión de tarifas que subvenciona, pasando del 5,40 por ciento al 3,90 por ciento respecto a las tarifas de 2023, repercutiendo al usuario la diferencia, 1,50 por ciento".

4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El sector de concesionarias de autopistas de peaje y, por lo tanto, la Sociedad está, indudablemente sujeto, en cuanto a su evolución futura, tanto a la situación económica general como a los cambios en la Normativa Reguladora que pueden afectar de manera importante a los resultados esperados.

Por lo que se refiere al posible "Riesgo de Mercado", la Sociedad opera en función de un contrato de concesión administrativa con el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, que establece el derecho al restablecimiento del equilibrio económico financiero en el caso de que se produzcan circunstancias ajenas al riesgo y ventura del concesionario, lo que limita de forma significativa los riesgos de la actividad. A este respecto, y como consecuencia de los efectos provocados por la crisis originada por la COVID-19, con fecha 8 de febrero de 2022, y considerando el marco regulatorio aplicable, la Sociedad interpuso demanda contencioso-administrativa solicitando el restablecimiento del equilibrio económico financiero del contrato de concesión. El fundamento de esta solicitud es el ejercicio de un derecho contractual al mantenimiento del citado equilibrio económico financiero, basado en la aparición de circunstancias imprevisibles y extraordinarias, y en la adopción, por las distintas Administraciones, de medidas que imposibilitaron la ejecución del contrato de concesión en los términos previstos, toda vez que la sociedad concesionaria mantuvo su plena actividad por tratarse de una infraestructura crítica de transporte. No obstante lo anterior, la Sociedad, conforme a lo establecido en su contrato de concesión y al marco legal que le es aplicable, mantiene el principio de riesgo y ventura (riesgo de demanda por cuenta de la concesionaria) y de mantenimiento del equilibrio económico financiero. El citado procedimiento se encuentra en curso de tramitación.

En todo caso, se pueden identificar algunos factores de riesgo que se resumen a continuación:

- **Riesgo de demanda:** En las concesiones de autopistas, los peajes que cobran las sociedades concesionarias, que representan la principal fuente de sus ingresos, dependen del número de vehículos que las utilizan y de su capacidad para captar tráfico. A su vez, la intensidad del tráfico y los ingresos por peajes dependen de diversos factores, incluyendo la calidad, el estado de conservación, comodidad y duración del viaje en las carreteras alternativas gratuitas o en otras autopistas de peaje, el entorno económico y los precios de los carburantes, las condiciones meteorológicas, la existencia de desastres naturales, y la viabilidad y existencia de medios alternativos de transporte, como el transporte aéreo y ferroviario. Las características de la autopista AP-9 (negocio maduro y ampliamente consolidado) mitigan este riesgo.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

- **Riesgo regulatorio.** La Sociedad está sujeta al cumplimiento de normativa tanto específica sectorial como de carácter general (normativa contable, medioambiental, laboral, protección de datos, fiscal, etc.), cuya estabilidad y garantía resulta fundamental en un sector enormemente regulado. Como en todos los sectores altamente regulados, los cambios regulatorios podrían afectar negativamente al negocio de la Sociedad, no siendo posible valorar cuáles puedan ser las acciones de la Administración Concedente en un periodo prolongado de tiempo y siendo remota la posibilidad de incidir en las mismas. En el caso de cambios regulatorios significativos (incluyendo modificaciones tributarias), que en el corto plazo podrían tener efecto sobre los ingresos u obligar a asumir nuevos costes o inversiones, la Sociedad, tendría derecho a ajustar los términos de la concesión o a negociar con la Administración competente determinados cambios en éstos para restablecer el equilibrio económico-financiero.

Resulta difícil valorar cuál pueda ser la evolución económica general y del entorno geográfico de influencia de la autopista en el periodo próximo, especialmente en situaciones extraordinarias provocadas por la actual situación de incertidumbre económica. La opinión generalizada de las instituciones económicas es que la senda de crecimiento de la economía española es incierta debido a las múltiples dificultades a las que se enfrenta y que continúan provocando un alto grado de incertidumbre. En este escenario, la demanda en el uso de la autopista se prevé acompañada con la evolución de la economía general. Además, hay que considerar otros factores en la previsión de la evolución de la demanda, como el desarrollo de medios de transporte alternativos que pudieran llegar a reducir, a medio y largo plazo, la cuota de utilización de la autopista. En todo caso, las expectativas resultan positivas en el corto y medio plazo, por lo que se espera seguir manteniendo crecimientos sostenibles en la actividad.

Es importante señalar que las hipótesis empleadas en las proyecciones actualizadas, que se utilizan para las estimaciones contables siguen la política general de la Sociedad y son conservadoras.

Otros riesgos a los que se encuentra sometida la Sociedad son:

- Riesgos por daños ocasionados en los trabajos de conservación de las infraestructuras, o, en su caso, de obras de construcción y ampliación.
- Riesgos relacionados con la previsión de los riesgos laborales.
- Riesgos por pérdida de bienes.

AUDASA cuenta con suficientes sistemas de control para identificar, cuantificar, evaluar y subsanar todos estos riesgos, de tal forma que puedan minimizarse o evitarse. También existe una política de contratación y mantenimiento de pólizas de seguro enmarcada en el programa de seguros del Grupo ITINERE, que cubren, entre otros, estos aspectos.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las Políticas de Gestión del Riesgo Financiero aplicadas por la Sociedad se recogen en la nota 24 de la memoria adjunta.

6. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no se halla inmersa en planes de investigación y desarrollo que por su relevancia y resultados esperados puedan transformar de manera significativa la evolución de su actividad.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

7. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no mantenía en su patrimonio participación alguna de su propio capital. Durante el ejercicio 2023 no se ha llevado a cabo operación alguna con esta clase de acciones.

8. OTRA INFORMACIÓN

(a) Estructura organizativa de la Sociedad

Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. es una autopista de peaje que comunica el norte con el sur de Galicia, permitiendo a sus usuarios gozar de importantes ventajas en cuanto a seguridad, comodidad y rapidez frente a las carreteras tradicionales. La orografía de la zona hace de la vía una infraestructura insustituible para el fuerte tráfico que registra la zona, la de mayor concentración socioeconómica de Galicia.

AUDASA, como todas las concesiones que componen al Grupo ITINERE, tiene como una de sus principales prioridades la seguridad y comodidad de los usuarios de sus autopistas, por lo que lleva a cabo un esfuerzo constante en la mejora en tecnología aplicada a todos los ámbitos de las autopistas con el fin de que sean más seguras, cómodas y fluidas.

AUDASA, al ser una Entidad de Interés Público, debe cumplir con las obligaciones legales que de ello se derivan y cuenta con mecanismos que refuerzan su independencia, la transparencia y la supervisión para elevar su calidad y aumentar la confianza en la información económica y financiera.

Con respecto a la toma de decisiones la estructura organizativa de AUDASA es la siguiente:

- El gobierno y administración de la Sociedad compete a la Junta General de Accionistas y al Consejo de Administración, de conformidad con las facultades que a una y otra les son asignadas en estos Estatutos y en la Ley.
- La administración y la representación de la Sociedad en juicio y fuera de él corresponde a los Administradores constituidos en Consejo de Administración. La ejecución de los acuerdos de ésta corresponderá al Consejero o Consejeros que el propio Consejo designa y, en su defecto, al Presidente, o al apoderado con facultades para ejecutar y elevar a públicos los acuerdos sociales. El órgano de administración podrá hacer y llevar a cabo cuanto esté comprendido dentro del objeto social, así como ejercitar cuantas facultades no están expresamente reservadas por la Ley o por estos Estatutos a la Junta General. El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de cuatro y un máximo de catorce miembros.
- El Consejo de Administración podrá nombrar de entre sus miembros un Comité de Auditoría, el cual deberá estar compuesto por consejeros no ejecutivos, la mayoría de los cuales, al menos, deberán ser consejeros independientes, debiendo elegirse su Presidente entre dichos consejeros independientes. El Comité de Auditoría estará compuesto por un mínimo de dos y un máximo de tres miembros.
- La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará compuesta exclusivamente por consejeros no ejecutivos nombrados por el Consejo de Administración, dos de los cuales al menos, deberán ser independientes, debiendo elegirse su Presidente entre dichos consejeros independientes. La Comisión de Nombramientos y retribuciones estará formada por un mínimo de dos y un máximo de 3 consejeros.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

(b) **Questiones relativas a medioambiente y personal**

Medioambiente

Grupo ITINERE tiene definida su política de Calidad, Medio Ambiente y Seguridad y Salud y un sistema de Gestión Integrado que abarca a todas las sociedades que componen el Grupo, como es el caso de AUDASA. Esta política se comunica a todos los empleados, subcontratistas y proveedores, es pública y se encuentra disponible para todas las partes interesadas en la página web del grupo (<https://www.grupoitinere.com/acerca-de-itinere/politica-de-calidad-y-medio-ambiente>).

En dicha política se recogen tanto los objetivos como los principios básicos de actuación y los compromisos que se asumen en materia de Calidad, Medio Ambiente y Seguridad y Salud.

ITINERE asume la calidad, el respeto al medio ambiente y la seguridad y salud en el trabajo como ejes fundamentales en la ejecución de sus actividades y prestación de servicios con objeto de lograr la satisfacción de clientes, usuarios y accionistas, dando respuesta a sus requisitos y expectativas, con la premisa fundamental de compatibilizar su realización con el menor impacto posible sobre el medio ambiente.

Por ello, la Dirección del Grupo ITINERE asigna los recursos humanos y materiales necesarios para alcanzar el objetivo de conseguir la conformidad de los servicios que presta con los requisitos del cliente y el cumplimiento de todos aquellos aspectos legales y reglamentarios que le afecten, además de la revisión y mejora continua del sistema, especialmente en el comportamiento ambiental y de seguridad y salud ligado a actividades claves de este grupo.

Siguiendo el espíritu de nuestra Política del Sistema de Gestión Integrado, en el entorno de nuestras Infraestructuras, se ha desarrollado un Manual de Gestión Integral y Procedimientos Generales de obligado cumplimiento que tratan de dar cobertura a las actividades principales que desarrolla el grupo, permitiendo un único enfoque para el tratamiento de las mismas desde un punto de vista de calidad, gestión ambiental y de seguridad y salud en el trabajo y especialmente a todos y cada uno de los aspectos medioambientales identificados buscando la reducción del impacto asociado a todos y cada uno de dichos aspectos.

El Sistema de Gestión Integrado sufrió una profunda modificación en 2020, fruto de la actualización y la incorporación de mejoras en los procedimientos.

Para asegurar la conformidad de nuestra Política Ambiental, la Dirección del Grupo ha establecido e implementado un Sistema de Gestión Integral de calidad, medio ambiente y seguridad y salud en el trabajo, basado en las Normas Internacionales UNE-EN-ISO 14001:2015, UNE-EN-ISO 8001:2015 y UNE-EN-45001:2018 sometido a auditorías internas y externas, por parte de un ente certificador reconocido.

Asimismo, se cuenta con una metodología que cubra la identificación, evaluación, control y revisión de los principales aspectos medioambientales.

Personal

Las empresas que forman el Grupo ITINERE, como es el caso de AUDASA, son una parte muy importante del entorno social y del ámbito territorial en el que están implantadas, ya que garantizan la adecuada movilidad de los ciudadanos del conjunto del Estado, y generan empleo muy especialmente para los residentes del entorno de la autopista.

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

AUDASA tiene un Convenio Colectivo propio, que refleja y regula las peculiaridades de la cultura local. El Convenio mejora las condiciones laborales generales y da respuesta a las preocupaciones e inquietudes de cada colectivo.

Esta política ha permitido la existencia de un excelente clima laboral y de un elevado compromiso con nuestro proyecto empresarial, como se refleja en las importantes antigüedades medias existentes en nuestra plantilla y en que rotación voluntaria en AUDASA en 2023 ha sido del 0,85%.

AUDASA establece una organización del trabajo en función de las fluctuaciones meteorológicas y la afluencia del tráfico en temporadas concretas, dentro de las normas legales pertinentes. Los turnos realizados tienen carácter estable y el calendario laboral anual es individualizado y entregado a principios de año, por lo tanto, facilita la conciliación profesional y familiar.

Con la finalidad de conseguir un adecuado equilibrio entre las responsabilidades laborales y la vida personal y familiar, el convenio colectivo regula medidas de conciliación, mejorando las establecidas legalmente.

Además, se apuesta por la estabilidad en el empleo y el empleo de calidad, como queda reflejado en nuestro alto nivel de contratación indefinida (al 91,57 % de los trabajadores tienen contrato indefinido), siendo la promoción interna uno de los signos distintivos del Grupo.

Desde la Dirección de RR.HH. se garantiza el cumplimiento escrupuloso de la legalidad en materia de prevención, y se impulsa la actividad preventiva de forma que ésta cale en la cultura corporativa. En colaboración con los servicios de prevención de la Mutua, se han establecido "Planes de Prevención de Riesgos" y el consiguiente seguimiento de los mismos, estableciendo en su caso las medidas correctoras necesarias.

El convenio colectivo regula la constitución de un Comité de seguridad y salud, de conformidad con la Ley 31/1995, de 8 de noviembre, de prevención de riesgos laborales, formado por representantes de la empresa y delegados de prevención. Los mencionados comités se reúnen cuando es necesario, a petición de una de las partes y supervisan las actuaciones de la empresa en materia de prevención de riesgos. El Comité podrá requerir para los puestos de trabajo donde hubiese riesgo para la salud y seguridad, que se adopten medidas especiales de vigilancia.

AUDASA promueve la formación en materia de seguridad y salud en el trabajo de todo el personal, facilitando la asistencia a los cursos impartidos en esta materia.

La formación es concebida en AUDASA, como indispensable ya que es necesaria una actualización de conocimientos constante, una especialización y una mayor atención al servicio que prestan las empresas, por lo que la Dirección de RR.HH. establece los criterios para realizar un programa de formación orientado en la mejora del desempeño profesional, que consiga que el trabajador desarrolle y perfeccione los conocimientos necesarios para lograr una mayor eficiencia y mejor cualificación en el desempeño de su puesto de trabajo.

Al mismo tiempo, la formación pretende motivar a las personas y favorecer su desarrollo e integración dentro de la organización, por lo que la formación es una acción continua y permanente dentro de la empresa, anualmente se elabora un Plan de Formación con el fin de reducir los puntos de mejora de los empleados y favorecer la adaptación al cambio, por lo que se obtiene un rendimiento de cada puesto cada vez mayor.

Por último, existe un Plan de Igualdad en AUDASA, cuya finalidad es promover la aplicación del principio de igualdad de trato entre hombres y mujeres, promover el acceso

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

de la mujer a puestos de responsabilidad, sensibilizar a nivel directivo en materia de igualdad de oportunidades, establecer medidas que favorezcan la conciliación de la vida familiar y laboral y prevenir la discriminación laboral por razón de sexo. Todo ello está regulado en el artículo 67 del Convenio Colectivo de AUDASA, pero para garantizar el cumplimiento de la nueva normativa sobre la igualdad efectiva entre hombres y mujeres, se constituyó una Comisión para negociar un nuevo Plan de Igualdad, el cual se firmó el 25 de octubre de 2022.

En la nota 20 de la Memoria adjunta se ha incluido información específica referida a personal.

Grupo ITINERE realiza de forma voluntaria el Estado de Información No Financiera que contiene información sobre cuestiones medioambientales, sociales y relativas al personal entre otras, en la que se indican datos concretos de indicadores y su evolución. Esta información está disponible en la web, formando parte de las CCAA consolidadas de ITINERE que se encuentran publicadas en la web corporativa:

(<https://www.grupoitiner.com/acercas-de-itiner/informacion-de-interes/memoria-anual/>)

(c) Recursos de capital

La Sociedad, conforme a los condicionados de su contrato de concesión, está obligada a mantener una estructura de capital en la que se establece un capital social mínimo del 10% respecto a la cifra de la inversión total e igual porcentaje respecto al total de recursos movilizados. La Sociedad cumple sobradamente ambas limitaciones.

La inversión en la autopista que opera la Sociedad ha sido financiada mediante una estructura de financiación permanente (fondos propios y recursos ajenos, subvenciones y anticipos reintegrables (véase nota 1 (c) de la memoria adjunta)) en la que los recursos ajenos se han materializado en diferentes tipos de operaciones a largo plazo que son refinanciadas sistemáticamente a su vencimiento, sobre la base del amplio período concesional restante y de un acceso ininterrumpido a los mercados de deuda y de capital, incluso en circunstancias de mercado poco favorables como la crisis financiera de 2008 y la crisis derivada de la COVID-19. Actualmente, la deuda financiera se encuentra representada por 7 emisiones de obligaciones fiscalmente bonificadas dirigidas al público en general, así como por dos préstamos bancarios y un préstamo con inversores institucionales (véanse notas 7, 13 y 14 de la memoria adjunta).

Considerando el período concesional restante (hasta 2048), el relevante margen de EBITDA y la recurrencia de sus ingresos, la Sociedad estima razonablemente que atenderá fiel y puntualmente todos sus compromisos financieros como ha venido haciendo hasta la fecha. Cabe señalar que el ratio de cobertura del servicio de la deuda por intereses en el ejercicio 2023 ha sido próximo a 3x, lo que acredita una significativa solvencia.

La Sociedad no espera que se produzcan cambios materiales en la estructura entre fondos propios y deuda en el ejercicio 2024.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad no tiene asumidos compromisos de inversión relevantes, en buena medida por encontrarse totalmente operativa en todo su recorrido. En caso de que se requirieran fondos adicionales para atender futuros compromisos, como por ejemplo los derivados de ampliaciones de capacidad o de adecuación a nuevos requerimientos legales, se establecerían los mecanismos, cuando así procediera, mediante los cuales la Administración concedente compensaría a la sociedad concesionaria por los mayores costes asumidos con motivo de la modificación de las condiciones del contrato

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

concesional. Los recursos necesarios para tales actuaciones de inversión podrían provenir, entre otras, de recursos ajenos.

Las necesidades derivadas de las actuaciones para la correcta conservación y mantenimiento del activo concesionado, tanto presentes como futuras, teniendo en consideración la madurez de la concesionaria, los planes sistemáticos para su mantenimiento y su predictibilidad se atienden con los flujos operativos de la Sociedad.

(d) Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

La Sociedad no mantiene obligaciones contractuales distintas de las ya comentadas en la memoria adjunta.

La Sociedad no mantiene operaciones fuera de balance de carácter significativo.

9. GOBIERNO CORPORATIVO

(a) Código de Buen Gobierno

El Código unificado de buen gobierno de las sociedades aprobado por Acuerdo del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), de 22 de mayo de 2006, como documento único, junto con las recomendaciones de gobierno corporativo a efectos de lo dispuesto en el apartado 1.f) de la disposición primera de la Orden ECI/3722/2003, de 26 de diciembre, no resulta de aplicación obligatoria a AUDASA.

(b) Principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información

• Entorno de control de la entidad

o Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría de la Sociedad es responsable, entre otras, de verificar la existencia y el mantenimiento de un adecuado y efectivo Sistema de Control interno de la Información Financiera (en adelante, SCIF), su implantación y supervisión.

Las funciones atribuidas al Comité de Auditoría con relación al control interno contempladas en los Estatutos Sociales de AUDASA en su artículo 39-bis son las siguientes:

[..]

b) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema del control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su desarrollo, podrán presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.

c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.

18 ABR. 2024

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

Para obtener una seguridad razonable sobre la fiabilidad de la información financiera, el Comité de Auditoría supervisará:

- La correcta aplicación de los principios contables.
- La adecuación de las políticas y procedimientos de control implantados.
- El proceso de elaboración y la integridad de la información financiera, revisando el correcto diseño y eficacia operativa del SCIIF, y el cumplimiento de los requisitos normativos.

El Comité de Auditoría se apoyará principalmente en el trabajo de Auditoría Interna y mantendrá las reuniones con los auditores externos que sean necesarias. Auditoría Interna planificará los tests, revisará el SCIIF, comunicará sus resultados y realizará seguimiento de las recomendaciones.

Por su parte, la Dirección de Administración de AUDASA tendrá la responsabilidad del diseño, implementación, evaluación y seguimiento del SCIIF.

En el Manual del SCIIF del Grupo ITINERE, que engloba a AUDASA, se ha definido un modelo organizativo y una estructura de responsabilidad, en la que se involucra a todos los niveles de la organización, y donde se establecen los roles de cada uno de los participantes del SCIIF.

Asimismo, dentro del Grupo ITINERE el Departamento de Recursos Humanos dispone de una estructura organizativa que tiene desarrolladas las responsabilidades y líneas de autoridad para cada puesto de trabajo y que es periódicamente actualizado adecuándose a los cambios.

o **Código de Conducta**

La Sociedad está sujeta al "Código de Conducta" que ha sido modificado por acuerdo del Consejo de Administración de ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. el 19 de diciembre de 2019, aplicable a todas las sociedades del Grupo ITINERE, sobre la base de considerar que su actividad y la de las personas físicas y jurídicas a ella vinculadas responde y se ajusta, además de a la legislación vigente y a su Sistema de Gobierno Corporativo y Cumplimiento, a los principios de ética empresarial e Integridad institucional, que reflejan los valores que impregnan la actuación de la misma.

Este Código de Conducta (en adelante, "Código") está orientado a desarrollar los principios éticos y de comportamiento que el Consejo de Administración de la Sociedad entiende que han de ser observados por los Sujetos del Código en el desempeño de su actividad, partiendo del principio de debido control sobre sus los Sujetos del Código sometidos al mismo, con el objetivo de prevenir, detectar, reaccionar y remediar cualquier tipo de conducta irregular (tanto desde un punto de vista legal como de ética), todo ello teniendo en cuenta el régimen de la responsabilidad penal de las personas jurídicas vigente en el ordenamiento español y enmarcado en la decisión del año 2012 del Consejo de Administración de la Sociedad de implantar en el Grupo ITINERE un programa de prevención de riesgos penales efectivo y dinámico mediante el establecimiento de medidas eficaces de vigilancia, supervisión y control idóneas para prevenir, detectar y descubrir los delitos y/o las conductas irregulares que pudieran cometerse en el ejercicio de su actividad empresarial, en su nombre o por su cuenta, y en su beneficio directo o indirecto.

Con fecha 14 de diciembre de 2023, el Consejo de Administración de ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. adoptó la decisión de modificar el texto de este Código de Conducta, al entender necesario incorporar en el mismo a raíz de la publicación de la Ley 4/2023, de 28 de febrero, para la igualdad real y efectiva de las personas trans y

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

para la garantía de los derechos de las personas LGTBI, una declaración de respeto y prohibición total de actitudes hostiles ante estas nuevas realidades sociales; igualmente, con ocasión de manifestar nuestro compromiso con la sostenibilidad y el cuidado del medio ambiente ha sido ampliado el compromiso corporativo de que nuestras actuaciones, así como la de aquellos que quieren contraer relaciones de negocio con nosotros tengan como principio básico constante que en todo caso favoreciendo la conservación de la biodiversidad y la gestión sostenible de los recursos naturales.

Este Código de Conducta, que figura publicado en la web de la matriz del Grupo (<https://www.grupoitinere.com/cumplimiento-corporativo/codigo-de-conducta/>) recoge el compromiso del Grupo ITINERE con los principios de la ética empresarial, la integridad institucional y la transparencia en todos sus ámbitos de actuación, estableciendo un conjunto de principios y pautas de conducta dirigidos a garantizar el comportamiento ético, íntegro y responsable de todos los Sujetos del Código del Grupo en el desarrollo de su actividad. De entre esos principios destacan el sometimiento a la Ley, el respeto, la transparencia, la sostenibilidad, la responsabilidad, la equidad y la honestidad en todas sus actuaciones.

Son Sujetos del Código, todos los consejeros, directivos, apoderados y empleados del Grupo ITINERE, en este último caso con independencia de cuál sea su forma de contratación, cuando actúen en su condición de tales, es decir, cuando actúen en nombre o por cuenta del Grupo o de sus filiales, en el ejercicio de sus actividades sociales o laborales y en su beneficio directo o indirecto, por sí o por medio de alguna sociedad o entidad controlada. Los criterios rectores a los que ajustarán su conducta serán la profesionalidad, integridad y responsabilidad:

- La profesionalidad es la actuación diligente, responsable, eficiente y enfocada a conseguir la excelencia, la calidad y la innovación;
- La integridad es la actuación leal, honrada, de buena fe, objetiva y alineada con los intereses del Grupo, así como con los principios y valores expresados en su ADN a lo largo de este Código;
- La responsabilidad es el comportamiento asentado sobre cuatro premisas básicas:
 - Que la actuación sea éticamente aceptable;
 - Que sea legalmente válida;
 - Que sea deseable para la Sociedad y el Grupo; y
 - Que se esté dispuesto a asumir la responsabilidad sobre ella.

o **Área de cumplimiento**

El órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones, es la Función de Cumplimiento que, como parte del Sistema de Gobierno Corporativo y Cumplimiento, gravita sobre el Área de Cumplimiento y la Unidad de Cumplimiento.

El Área de Cumplimiento es un órgano de carácter interno y permanente, con competencias en el ámbito del Programa de Cumplimiento y cuyo funcionamiento y actuaciones serán supervisados directamente por la Unidad de Cumplimiento de la Sociedad, en el modo y forma en que se disponga en su Reglamento Interno. La Unidad de Cumplimiento es un órgano colegiado de carácter interno y permanente de la Sociedad responsable de la toma de decisiones que desde el Área de Cumplimiento se le hagan llegar, según su Reglamento de funcionamiento, para lo que tiene atribuidas amplias competencias, autonomía e independencia de actuación siendo, además, a

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

través de su Presidente el órgano de información al Consejo de Administración y la Alta Dirección.

La Sociedad y el Grupo ITINERE manifiestan su propósito de creación continua y de forma sostenida de valor, en el medio y largo plazo, para sus accionistas y pondrá permanentemente a su disposición aquellos canales de comunicación y consulta que les permitan disponer de información adecuada, útil, veraz y completa sobre la evolución de los resultados del Grupo.

Los Sujetos del Código se abstendrán de generar obligaciones con la finalidad de eludir el cumplimiento de las responsabilidades patrimoniales del Grupo frente a sus acreedores. En particular, queda terminantemente prohibida cualquiera de las siguientes conductas:

- Realizar en perjuicio de los acreedores del Grupo cualquier acto de disposición patrimonial o generador de obligaciones que dilate, dificulte o impida la eficacia de un embargo o de un procedimiento ejecutivo o de apremio, judicial, extrajudicial o administrativo, incluido o de previsible iniciación.
- Con la finalidad de eludir el pago de responsabilidades civiles derivadas de un proceso penal, realizar actos de disposición o contraer obligaciones que disminuyan el patrimonio del Grupo u ocultar elementos de su patrimonio sobre los que la ejecución podría hacerse efectiva.
- Presentar, en un procedimiento de ejecución judicial o administrativo, a una autoridad o funcionario encargados de la ejecución una relación de bienes o patrimonio incompleta o mendaz, a fin de dilatar, dificultar o impedir la satisfacción de un acreedor del Grupo.
- Hacer uso de bienes del Grupo embargados por una autoridad pública que hubieran sido constituidos en depósito sin estar autorizados para ello.

En caso de que la Sociedad o alguna de las sociedades del Grupo se encuentre en una situación de insolvencia actual o inminente, en ningún caso y bajo ninguna circunstancia se podrá realizar cualquiera de las siguientes conductas:

- Ocultar, causar daños o destruir bienes o elementos patrimoniales que estén incluidos o que habrían estado incluidos, en la masa del concurso en el momento de su apertura.
- Realizar actos de disposición o de asunción de deudas que no guarden proporción con la situación patrimonial del Grupo y que carezcan de cualquier tipo de justificación económica o empresarial.
- Realizar operaciones por precio inferior a su coste y que en las circunstancias del caso carezcan de cualquier tipo de justificación económica o empresarial.
- Simular créditos o reconocer créditos ficticios.
- Participar en negocios especulativos que carezcan de cualquier tipo de justificación económica o empresarial y resulte contrario al deber de diligencia en la gestión empresarial del Grupo o de sus sociedades.
- Incumplir el deber legal de llevar contabilidad, o llevar doble contabilidad o llevar a cabo cualquier tipo de irregularidad contable relevante que implique la cabal comprensión de la situación patrimonial o financiera de la Sociedad o de alguna de las entidades del Grupo.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

- Ocultar, destruir o alterar la documentación sobre la que existe obligación legal de conservación antes del transcurso del plazo previsto a tal fin por la normativa que resulte de aplicación.
- Formular cuentas anuales o libros contables de un modo contrario a la normativa reguladora de la contabilidad mercantil.
- Realizar cualquier otra conducta constitutiva de una infracción grave del deber de diligencia y lealtad en la gestión de los asuntos económicos y empresariales del Grupo o de sus sociedades.
- Favorecer a un acreedor mediante actos de disposición patrimonial o generador de obligaciones con la finalidad de pagarle un crédito no exigible o facilitarle una garantía a la que no tenía derecho cuando la operación carezca de cualquier tipo de justificación económica o empresarial.

o **Canal de Cumplimiento**

El canal de denuncias del Grupo ITINERE, denominado Canal de Cumplimiento, se encuentra puesto a disposición de empleados y proveedores, con el objeto de fomentar el cumplimiento de la legalidad y las normas de comportamiento establecidas en el Código de Conducta, así como para que se puedan realizar las consultas que se estimen convenientes en relación con su interpretación o aplicación.

La existencia de este Canal de Cumplimiento se entiende sin perjuicio de cualesquiera otros mecanismos o canales que se pudieran establecer, en su caso, en el ámbito del Sistema Normativo de Gobierno Corporativo y Cumplimiento del Grupo.

El Canal de Cumplimiento es un canal de uso transparente y carácter reservado y confidencial para comunicar, por parte de los Sujetos del Código del Grupo, comportamientos que puedan implicar la comisión, por acción u omisión, de irregularidades o actos contrarios a la legalidad o a las normas de actuación del Código de Conducta ("Denuncias de Incumplimiento").

El Canal de Cumplimiento, sirve igualmente para resolver cualquier duda que pueda surgir sobre la interpretación del Código de Conducta; para la comunicación de cualquier indicio razonable de fuga de información reservada y confidencial y/o de uso particular de aquella, así como para realizar consultas y asesoramiento respecto de las políticas y la legislación aplicable en materia económica financiera relacionadas con posibles fraudes. El Canal de Cumplimiento garantiza la confidencialidad en el tratamiento de las denuncias que se tramitan, así como un análisis exhaustivo de las actuaciones que pudieran suponer un posible incumplimiento y el máximo respeto a los derechos de las personas presuntamente implicadas en el mismo. Grupo ITINERE llevará un registro de todas las denuncias recibidas, que serán conservadas únicamente durante el periodo necesario y que resulte proporcionado.

o **Programas de formación**

Por lo que respecta a los programas de formación y actualización, AUDASA y Grupo ITINERE consideran que la formación continuada de sus empleados y directivos, en aquellos aspectos que afectan a la Sociedad, es clave. En este sentido, considera también que una formación profunda y actualizada en materia de normas de preparación de información financiera, normativa de los mercados de capitales, fiscalidad y control interno, es necesaria para garantizar que la información reportada a los mercados es fiable y se ajusta a la normativa en vigor.

La Dirección de Administración de la Sociedad, así como la Dirección de Control Financiero y de Gestión del Grupo está suscrita a diversas publicaciones y revistas de

78 ABR 2024

PILAR BÉNITEZ MARTÍNEZ
FISCAL INTERPRETE JURADA DE INGLÉS
Nº 11411/23

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

Ámbito contable/financiero, que periódicamente envían novedades y otros comunicados de interés, que son analizados, asegurando que se tienen en consideración en la elaboración de la información financiera de la Sociedad.

Al respecto de la preparación y revisión de la información financiera, el Grupo ITINERE anualmente diseña y pone en práctica planes de formación que incluyen aquellas necesidades de formación identificadas desde la Dirección de Control Financiero y de Gestión del Grupo en relación a nueva normativa contable, fiscal, de control interno y cambios en la metodología de reporting y / o en los sistemas de información.

Como consecuencia de la identificación de necesidades en las áreas mencionadas, se diseñan y ejecutan las actividades formativas adecuadas para cubrir los objetivos de formación anual en estas materias.

▪ **Evaluación de riesgos de la información financiera**

El Grupo ITINERE asegura la calidad del control interno de la información financiera identificando y controlando los riesgos críticos asociados a las operaciones, su autorización, registro y procesamiento, así como la divulgación de la información financiera. También es vigilante frente al fraude y anticipa las medidas correctoras que sean necesarias para reducir el riesgo de incurrir en errores y omisiones que puedan afectar a la fiabilidad en la información financiera.

Para ello cuenta con un "Manual del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCiIF)" de Grupo ITINERE, que se ha elaborado tomando como referencia el marco de control interno establecido en el informe COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) y la definición incluida en el documento "Control Interno sobre la información financiera en las sociedades cotizadas" de la CNMV.

Para cada uno de los procesos y subprocesos identificados en la matriz de alcance del SCiIF se ha de mantener actualizada la siguiente documentación:

- **Narrativo:** Descripción escrita del proceso/subproceso y de sus actividades de control.
- **Flujograma:** Representación gráfica del flujo de actividades de control.
- **Matriz de riesgos y controles:** Identificación, para cada proceso/ subproceso, de los riesgos inherentes y los controles clave diseñados para mitigarlos, así como el propietario único de cada uno de ellos.

Que la información sea fiable implica el cumplimiento de la totalidad de objetivos de control en relación con los estados financieros. La salvaguarda de los activos y la prevención/detección del fraude se consideran objetivos del SCiIF por el impacto que tienen en los objetivos anteriores.

Los objetivos de la información financiera inspiran la elaboración y actualización de la "Matriz de riesgos y controles" de AJDASA, que incluye riesgos y controles esperados, elaborado en base a buenas prácticas y al conocimiento de los procesos/ subprocesos clave objeto de revisión, de manera que mediante la comparación de la situación real con dicha "Matriz de riesgos y controles" se puedan poner de manifiesto aquellos aspectos susceptibles de mejora.

El proceso de supervisión del sistema de control interno se realiza de forma continuada en el tiempo.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

El alcance de la evaluación del sistema de control interno sobre la información financiera será aprobado cada año por el Comité de Auditoría basándose en los objetivos y riesgos de la información financiera, debiéndose establecer los procesos especialmente críticos en la preparación de la información financiera que deben ser revisados anualmente.

El mapa de sociedades del Grupo ITINERE se actualiza cada vez que se produce un cambio en la participación de cualquiera de las sociedades de grupo o tras la incorporación de nuevas sociedades, venta o disolución de sociedades existentes, si bien, este procedimiento es a nivel Grupo ITINERE, ya que AUDASA no cuenta con participación en sociedades.

Dentro de los criterios cualitativos para identificar qué cuentas y desgloses tienen un riesgo significativo asociado y cuyo impacto potencial en la información financiera pueda ser material, que se establecen en el "Manual del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF)" del Grupo ITINERE, se encuentra "cualquier otro proceso que la Dirección de Finanzas considere que pueda presentar algún riesgo cuyo impacto en los Estados Financieros pueda ser significativo".

Como se ha comentado anteriormente, el Comité de Auditoría tiene entre sus funciones, la responsabilidad de la aprobación sobre qué, cuando y cómo supervisar y evaluar el SCIIF además de establecer una conclusión sobre su eficacia.

El Comité de Auditoría se apoyará principalmente en el trabajo de Auditoría Interna.

• **Actividades de control**

Al inicio de cada ejercicio, y siempre que se produzca una variación significativa en el perímetro de consolidación o en los negocios del grupo, se realiza el alcance del procedimiento de revisión de SCIIF. La matriz de alcance del SCIIF permite identificar qué cuentas y desgloses tienen un riesgo significativo asociado y cuyo impacto potencial en la información financiera pueda ser material. Para ello se consideran factores cuantitativos y cualitativos. Este trabajo será desarrollado por la Dirección de Finanzas, que remitirá a la Dirección de Administración de AUDASA los procesos materiales que deben ser considerados en el SCIIF.

Para cada una de las cuentas y desgloses significativos se han definido los procesos y subprocesos críticos asociados a los mismos, y se han identificado los riesgos que pudieran generar errores y/o fraude en la información financiera, cubriendo la totalidad de los objetivos de la información financiera.

Para cada uno de los procesos y subprocesos identificados en la matriz de alcance del SCIIF se ha de mantener actualizada la siguiente documentación:

- **Narrativo:** Descripción escrita del proceso/ subproceso y de sus actividades de control.
- **Fujograma:** Representación gráfica del flujo de actividades de control.
- **Matriz de riesgos y controles:** Identificación, para cada proceso/ subproceso, de los riesgos inherentes y los controles clave diseñados para mitigarlos, así como el propietario único de cada uno de ellos.

Asimismo, dentro de la estructura organizativa definida para las funciones de supervisión de SCIIF se establecen las figuras de Responsable de proceso y de Responsable de control.

Las funciones del Responsable de Proceso son:

- Identificar los riesgos que puedan afectar a la Información Financiera en el proceso

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

- Proponer e implantar los controles más adecuados para mitigar los riesgos.
- Asegurarse de que los controles estén funcionando de manera eficaz.
- Reportar sobre el funcionamiento del control interno en el proceso
- Ejecución de recomendaciones

El Responsable de Control se encargará de:

- Ejecutar los controles.
- Informar sobre las incidencias que se produzcan.
- Mantener actualizada la documentación de los mismos, que serán revisados con una periodicidad mínima semestral.

El proceso de supervisión del sistema de control interno debe realizarse de forma continuada en el tiempo.

Los resultados obtenidos de las pruebas de testeo de controles realizadas por el Departamento de Auditoría Interna se comunicarán a 3 niveles:

- Los responsables de los procesos;
- Dirección de Administración de AUDASA;
- Comisión de Auditoría.

Si se han identificado incidencias u oportunidades de mejora que no afectan al resultado de la prueba como efectiva, éstas se notificarán al Responsable del Proceso para su análisis y consideración.

En el caso de haberse concluido que los controles son inefectivos, las deficiencias deben ser comunicadas y contrastadas, en primera instancia, con el Responsable del Proceso, y luego ser informadas a la Dirección de Administración de AUDASA y al Comité de Auditoría, según el orden establecido en los procesos de Evaluación (revisión anual) o de Supervisión respectivamente establecido en la Política.

- Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información

AUDASA utiliza sistemas de información para mantener un adecuado registro y control de sus operaciones y, por tanto, su correcto funcionamiento es un elemento clave. En el sistema de control interno de la información financiera de AUDASA se han definido aquellos procesos y subprocesos críticos, que afectan a la elaboración de la información financiera. Dentro de estos procesos y subprocesos existen riesgos y controles específicos que cubren el proceso de elaboración y publicación de información financiera.

Para los sistemas y aplicaciones utilizados en la preparación de la información financiera, la Dirección de Administración tiene establecidas políticas generales dirigidas a asegurar su correcta operativa. Las políticas desarrolladas cubren la seguridad, tanto física como lógica, en cuanto a accesos, procedimientos de comprobación del diseño de nuevos sistemas o de modificaciones en los ya existentes, y la continuidad de su funcionamiento (o entrada en funcionamiento de sistemas y aplicaciones alternativas) ante imprevistos que afecten a su operación.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

Hasta la fecha, AUDASA no ha externalizado procesos de los que se derive información presentada en ella que tenga un impacto material en los estados financieros y no sea objeto de supervisión por parte de la Sociedad. Cuando se subcontrata con terceros, se asegura que la capacidad técnica, independencia y competencia del subcontratado es la necesaria para el trabajo a desarrollar. En la mayoría de los casos se trata de valoraciones realizadas por expertos independientes, cuyos criterios y resultados son revisados por el Grupo Itinere.

▪ **Información y comunicación**

La función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad, recae sobre el Departamento de Control Financiero y de Gestión de ITINERE, que, desempeña estas funciones a efectos de la preparación de la información financiera consolidada y, en consecuencia, de la información que debe reportar cada filial (AUDASA, en este caso).

El Grupo ITINERE dispone de diferentes plataformas integradas de información financiera para la práctica totalidad de sus filiales. Cada una de las filiales es responsable de la elaboración y carga en el sistema de reporting y consolidación corporativo, del Reporting Mensual que contiene la información financiera necesaria al cierre de cada mes para la preparación de la información consolidada y otra información financiera necesaria.

El Reporting Mensual es único en base a un plan de cuentas homogéneo para todas las sociedades que establece el Departamento de Control Financiero y de Gestión del Grupo ITINERE e incluye desgloses y notas que son actualizados en cada reporte y que presentan un proceso de revisión y aprobación mensual antes de su distribución. La información del Reporting Mensual es cargada directamente por los controllers en el sistema de reporting y consolidación corporativo y este pasa por una serie de controles, siendo revisado en la holding de cara a asegurar la fiabilidad y la correcta presentación de la información del ejercicio.

▪ **Supervisión del funcionamiento del sistema**

Las actividades de supervisión en materia del SCIF son desarrolladas por el Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna.

Entre las funciones que se recogen en el artículo 39-bis de los Estatutos Sociales de AUDASA quedan representadas las de supervisión del control interno y en conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El Comité de Auditoría se apoyará principalmente en el trabajo del Departamento de Auditoría Interna y mantendrá las reuniones con los auditores externos que sean necesarias.

El Departamento de Auditoría Interna planificará la supervisión y evaluación del SCIF con el alcance y periodicidad adecuados para poder concluir sobre la efectividad de los mismos, considerando los trabajos en el Plan anual de Auditoría, siendo este previamente aprobado al comienzo de cada ejercicio por el Comité de Auditoría de AUDASA.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

El Departamento de Auditoría Interna determinará la naturaleza y extensión de las pruebas a realizar que faciliten la identificación de las posibles deficiencias de control y el análisis de las causas que las hayan originado para determinar el grado de cumplimiento y de eficiencia de los sistemas de control. Las deficiencias identificadas en la evaluación se clasifican en función de criterios cuantitativos, teniendo en cuenta el impacto sobre los estados financieros y la probabilidad de ocurrencia de las mismas, y posteriormente en base a criterios cualitativo.

Deben comunicarse al Comité de Auditoría todas las incidencias detectadas en elementos del SCIF, relacionados con las siguientes situaciones:

- Reformulación de los estados financieros.
- Identificación por los auditores externos de ajustes materiales que no han sido detectados por el control interno.
- Incorrecto funcionamiento de los órganos de Control o del Procedimiento de Canal de Denuncias.
- Incumplimientos legales.
- Deficiencias significativas comunicadas a la gerencia y al Comité de Auditoría y que no han sido corregidas en un tiempo razonable.
- Un deficiente ambiente de control.
- Identificación de fraude que ha sido realizado por parte de la Dirección, o identificación de fraude por cualquier otro empleado/s que supere el umbral establecido por la Dirección.
- Controles que evitan la apropiación indebida (autorizaciones, poderes, etc.) de los activos de la compañía que puedan tener un impacto material en los estados financieros, deberán pasar a ser consideradas como debilidades materiales. En caso de no considerar estas incidencias como debilidades materiales, sino como deficiencias significativas, se deberá enviar a la Dirección de Finanzas, previo consenso con el auditor externo, las razones que justifican esta decisión.

El Departamento de Auditoría Interna presenta periódicamente al Comité de Auditoría:

- el Plan Anual de Auditoría Interna, el cual deberá aprobar, si procede.
- un minucioso seguimiento del desarrollo del Plan de Auditoría.
- la evaluación del SCIF.
- la evaluación de Riesgos de la sociedad, valorando si los auditores Internos están supervisando los controles esenciales e identificando y abordando todos los riesgos
- el control de la implementación de medidas correctoras o recomendaciones realizadas por el Departamento de Auditoría Interna y, en su caso, la justificación de su incumplimiento.

La comunicación entre el Comité de auditoría y el auditor externo será fluida y continua, mientras que no menoscaben la independencia del auditor ni la eficacia con la que se realiza la auditoría con la que se desarrollan los procedimientos de auditoría.

18 ABR 2024

AUTORISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO
DEL EJERCICIO 2023**

El resultado del ejercicio 2023 ha sido de 62.576.939,90 euros que se destinará a la distribución de dividendos a los accionistas por importe de 71.000.000,00 euros, destinándose el resto a remanente por la cantidad de 11.676.939,90 euros.

AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

PRIMERO: En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el Art. 37 del Código de Comercio, los Administradores de la Sociedad **AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.** (Sociedad Unipersonal), abajo detallados y que componen la totalidad del Consejo de Administración, formulan las presentes Cuentas Anuales -Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria-, el Informe de Gestión y la propuesta de Aplicación del Resultado de la Sociedad, correspondientes al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2023, para su aprobación por el Socio Único de la Sociedad. Dichos documentos se recogen en las páginas precedentes correlativamente numeradas de la 1 a la presente.

SEGUNDO: Asimismo los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad, manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que debe ser incluida en el documento aparte de Información medioambiental previsto en la Orden JUS 208/2009 de 28 de enero.

Lo firman en Madrid, el día 18 de marzo de 2024.

D. Andrés Muntañer Pedrosa
Presidente

ENPITINERE, S.A.
Representada por:
D. Francisco Javier Pérez Gracia
Vocal

D. Juan Carlos López Vandeja
Vocal

D. José Alberto Díaz Peña
Vocal

D. José Purtsin Gasa
Vocal

D. Alberto Jiménez Ortiz
Vocal

D. José Carlos Otero Fernández
Vocal

D. José Luis Gilmar Sierra
Vocal

D. Rafael Morja Gamó
Vocal

D. Santiago del Pino Aguilera
Secretario, no compare