

An aerial photograph of a city, likely Santiago, Chile, featuring a prominent telecommunications tower (Torre de Santiago) situated on a lush, green hillside. The tower is a tall, slender structure with a lattice-like design and a long antenna mast at the top. The city below is densely packed with buildings, and the background shows a vast landscape under a blue sky with scattered white clouds. A green and blue gradient overlay covers the left side of the image, where the text is placed.

cellnex[®]

2023
Cuentas
Anuales
Consolidadas

Siguiente capítulo,
un compromiso reforzado

Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Cellnex Telecom, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Cellnex Telecom, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Evaluación del test de deterioro de fondos de comercio, otros activos intangibles e inmovilizado material

Descripción

En las Notas 8 y 9 de la memoria consolidada adjunta a 31 de diciembre de 2023 se describen los fondos de comercio, otros activos intangibles e inmovilizado material correspondientes, principalmente, a infraestructuras para la prestación de servicios a operadores de telecomunicaciones móviles, así como las unidades generadoras de efectivo (UGE) que ha identificado el Grupo.

En relación con los citados activos, el Grupo efectúa anualmente un test de deterioro sobre cada una de las citadas UGEs a partir de técnicas de valoración basadas en descuentos de flujos de efectivo, para lo cual se utilizan proyecciones de flujos de efectivo alineadas con las proyecciones de resultados e inversiones necesarias, así como otras hipótesis obtenidas del presupuesto y del plan de negocio aprobados por los administradores de la Sociedad dominante, con independencia de que existan indicios de deterioro, dada la sensibilidad de las hipótesis clave utilizadas.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso seguido por el Grupo para la evaluación del valor recuperable de los fondos de comercio, otros activos intangibles e inmovilizado material.

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

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

Evaluación del test de deterioro de fondos de comercio, otros activos intangibles e inmovilizado material

Descripción

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

La realización de estos test de deterioro requiere la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte de los administradores de la Sociedad dominante. Este aspecto, unido a la relevancia de dichos activos a cierre de ejercicio, determina la consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

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

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las Notas 3.c, 8 y 9 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por el marco normativo de información financiera aplicable.

Combinaciones de negocios

Descripción

En el ejercicio 2022 el Grupo realizó combinaciones de negocio, siendo la más significativa la adquisición del negocio de infraestructuras de telecomunicación de Hutchison en el Reino Unido, cuya asignación del precio de compra ha devenido definitiva en el ejercicio 2023 tal y como se describe en las Notas 2.h y 6 de la memoria consolidada adjunta a 31 de diciembre de 2023.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso seguido por el Grupo de identificación y determinación del valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos, así como del fondo de comercio puesto de manifiesto en la fecha de adquisición.

Combinaciones de negocios

Descripción

Estas operaciones son transacciones complejas que incluyen acuerdos contractuales cuyo registro en las cuentas anuales consolidadas requiere de la realización de juicios y estimaciones significativos por parte de los administradores de la Sociedad dominante.

Asimismo, el proceso de identificación y determinación del valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos, así como del fondo de comercio puesto de manifiesto en la fecha de adquisición, también requiere de la realización de juicios y estimaciones significativos, motivo por el cual el Grupo, en su caso, ha contado con la colaboración de expertos contratados para esta finalidad.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas recogen la determinación definitiva del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos como consecuencia de la combinación de negocios llevada a cabo en el ejercicio 2022 (véase Nota 5), dado que la normativa permite la reestimación de la asignación de valor razonable durante un periodo de un año contado a partir de la fecha de adquisición.

Estos aspectos motivan que el análisis de estas operaciones haya constituido una cuestión clave de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Asimismo, hemos realizado pruebas sustantivas, a partir de la obtención y análisis de la documentación contractual, prestando especial énfasis en la transferencia de los riesgos asociados al negocio a fin de determinar el momento de registro de la toma de control del citado negocio.

Adicionalmente, hemos obtenido el análisis definitivo realizado por el Grupo para la determinación del valor razonable de los activos y pasivos asumidos, verificando los mismos aspectos y que la reexpresión de las cifras comparativas se ha realizado conforme a la normativa aplicable.

Para ello, hemos analizado la coherencia de las previsiones de flujos de efectivo futuros que contempla el análisis realizado con las hipótesis obtenidas del plan de negocio del negocio adquirido. Asimismo, se ha evaluado la razonabilidad de las hipótesis clave consideradas (tales como el crecimiento de los ingresos, la inflación de los costes y la tasa de descuento), realizándose asimismo un análisis de sensibilidad sobre tales hipótesis clave.

En relación con los expertos externos contratados por el Grupo, hemos evaluado su competencia, capacidad y objetividad, obteniendo conocimiento de su trabajo como expertos y de la idoneidad del mismo para ser utilizado como evidencia de auditoría.

Combinaciones de negocios

Descripción

Procedimientos aplicados en la auditoría

También hemos involucrado a nuestros expertos internos en valoraciones para evaluar, principalmente, la metodología empleada por el Grupo en el análisis realizado, las tasas de descuento consideradas y el valor terminal expresado en términos de crecimiento a perpetuidad de los flujos de efectivo futuros previstos.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las Notas 2.h, 5 y 6 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y gestión de riesgos de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 9 y 10 del presente documento, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Cellnex Telecom, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2023 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL, con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Cellnex Telecom, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante, Reglamento FEUE). A este respecto el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la Sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado, en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y estas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría y gestión de riesgos de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y gestión de riesgos de la Sociedad dominante de fecha 29 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

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

Con anterioridad, fuimos designados por el Socio Único para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013; y por lo tanto, desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, año en que la Sociedad dominante se convirtió en una Entidad de Interés Público.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Iván Rubio Borralló

Inscrito en el R.O.A.C. Nº 21443

29 de febrero de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 20/24/00876

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas



Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes

**Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023**

INDICE

Balance de situación consolidado	2
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	4
Estado del resultado global consolidado	4
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	6
Estado de flujos de efectivo consolidado	7
1. Información general	9
2. Bases de presentación	9
3. Políticas contables	23
4. Gestión del riesgo financiero y del capital	35
5. Aspectos derivados de la asignación definitiva del precio de compra de las combinaciones de negocio del ejercicio 2022	43
6. Combinaciones de negocios	45
7. Activos no corrientes mantenidos para la venta	47
8. Inmovilizado material	52
9. Activos intangibles	57
10. Participaciones en entidades asociadas	62
11. Instrumentos financieros derivados	63
12. Deudores y otras cuentas a cobrar	66
13. Efectivo, otros activos líquidos equivalentes e inversiones financieras	68
14. Patrimonio neto	70
15. Deudas financieras	78
16. Arrendamientos	91
17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	94
18. Impuesto sobre el beneficio y situación fiscal	96
19. Provisiones, otros pasivos y obligaciones por prestaciones a empleados	104
20. Ingresos y gastos	112
21. Contingencias y compromisos	118
22. Información sobre medio ambiente	119
23. Información financiera por segmentos	121
24. Partes vinculadas	126
25. Otra información	128
26. Hechos posteriores al cierre	128
ANEXO I. Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación	129
ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación	148

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de Euros)

	Notas	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 (*)
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado material	Nota 8	11.666.875	10.697.761
Inmovilizado intangible	Nota 9	24.699.687	26.649.209
Derecho de uso	Nota 16	3.100.817	3.347.737
Participaciones en entidades asociadas	Nota 10	42.321	33.232
Inversiones financieras	Nota 13.b	137.089	117.568
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	78.944	161.523
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 12	294.914	75.259
Activos por impuesto diferido	Nota 18	601.909	641.090
Total activo no corriente		40.622.556	41.723.379
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias		6.258	4.771
Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 12	1.155.606	1.174.988
Deudores empresas asociadas	Nota 24	—	25
Inversiones financieras	Nota 13.b	3.972	3.663
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	22.221	—
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 13	1.292.439	1.038.179
Total activo corriente		2.480.496	2.221.626
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7	1.262.192	51.427
TOTAL ACTIVO		44.365.244	43.996.432

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de Euros)

	Notas	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 (*)
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles			
Capital	Nota 14.a	176.619	176.619
Acciones propias	Nota 14.a	(40.456)	(47.619)
Prima de emisión	Nota 14.b	15.482.472	15.522.762
Reservas	Nota 14.c	(1.384.657)	(1.131.997)
Resultado del ejercicio	Nota 14.g	(297.220)	(297.058)
		13.936.758	14.222.707
Participaciones no dominantes	Nota 14.f	1.210.035	966.693
Total patrimonio neto		15.146.793	15.189.400
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones y deudas con entidades de crédito	Nota 15	17.805.892	17.747.336
Pasivos por arrendamientos	Nota 16	2.118.162	2.409.704
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	18.922	25.290
Provisiones y otros pasivos	Nota 19.c	1.722.325	2.018.713
Obligaciones por prestaciones a empleados	Nota 19.b	56.303	51.727
Pasivos por impuesto diferido	Nota 18	3.965.554	4.268.135
Total pasivo no corriente		25.687.158	26.520.905
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones y deudas con entidades de crédito	Nota 15	906.394	143.352
Pasivos por arrendamientos	Nota 16	696.257	576.151
Instrumentos financieros derivados	Nota 11	986	—
Provisiones y otros pasivos	Nota 19.c	400.973	147.255
Obligaciones por prestaciones a empleados	Nota 19.b	90.697	62.851
Acreedores empresas asociadas	Nota 24	261	710
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 17	1.141.687	1.333.994
Total pasivo corriente		3.237.255	2.264.313
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7	294.038	21.814
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		44.365.244	43.996.432

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el balance de situación consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Notas	2023	2022 (*)
Prestación de servicios		3.804.076	3.247.713
Otros ingresos de explotación		245.147	247.467
Ingresos de explotación	Nota 20.a	4.049.223	3.495.180
Gastos de personal	Nota 20.b	(333.984)	(270.383)
Otros gastos de explotación	Nota 20.c	(784.638)	(658.518)
Variación de las provisiones		(3.894)	(15.269)
Depreciación, amortización y resultados por enajenaciones de inmovilizado	Notas 7, 8, 9, 16 y 20.e	(2.552.635)	(2.320.694)
Resultado de las operaciones		374.072	230.316
Ingresos financieros	Nota 20.f	76.445	22.519
Gastos financieros	Nota 20.f	(556.970)	(424.073)
Gastos financieros por pasivo por arrendamiento	Nota 20.f	(327.324)	(327.405)
Resultado financiero neto		(807.849)	(728.959)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	Nota 10	(2.635)	(4.239)
Resultado antes de impuestos		(436.412)	(502.882)
Impuesto sobre beneficios	Nota 18	120.589	189.946
Resultado consolidado neto		(315.823)	(312.936)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	Nota 14.f	(18.603)	(15.878)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante		(297.220)	(297.058)
Beneficio por acción (en euros por acción):			
Básico	Nota 14.e	(0,44)	(0,44)
Diluido	Nota 14.e	(0,29)	(0,29)

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Importes no reexpresados, tal y como se describe en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Notas	2023	2022 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		(315.823)	(312.936)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, transferibles a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:			
Variación coberturas de flujos de efectivo de la Sociedad Dominante y sociedades consolidadas por integración global	Nota 11	(47.689)	81.984
Coberturas de inversión neta en el extranjero de la Sociedad Dominante y sociedades consolidadas por integración global	Nota 11	1.975	(1.554)
Diferencias de conversión	Nota 14	392.204	(212.715)
Efecto fiscal		13.160	(20.842)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, no transferibles a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:			
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	Notas 14 y 19.c	(31.726)	(9.703)
Total ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto		327.924	(162.830)
Ingresos transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:			
Variación cobertura de flujos de efectivo de la Sociedad Dominante y de sociedades consolidadas por integración global	Nota 11	(105)	(929)
Efecto impositivo		26	232
Total de ingresos transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		(79)	(697)
Total resultado global consolidado		12.022	(476.463)
Atribuible a:			
- Accionistas de la Sociedad Dominante		(13.962)	(464.261)
- Participaciones no dominantes		25.984	(12.202)
Total resultado global consolidado		12.022	(476.463)

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado del resultado global consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Importes no reexpresados, tal y como se describe en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Notas	Capital social	Acciones propias	Prima de emisión	Reservas	Resultado del periodo	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto
A 1 de enero 2022		169.832	(60.802)	14.580.762	(133.427)	(362.539)	1.633.652	15.827.478
Resultado global del ejercicio		—	—	—	(167.203)	(297.058)	(12.202)	(476.463)
Distribución del resultado del ejercicio 2021		—	—	—	(362.539)	362.539	—	—
Acciones propias	Nota 14.a	—	13.183	—	(52.391)	—	—	(39.208)
Cambios del perímetro de consolidación	Nota 2.i	—	—	—	(418.139)	—	(672.844)	(1.090.983)
Dividendos	Nota 14.d	—	—	(36.635)	—	—	—	(36.635)
Aumento de capital y otras contribuciones de patrimonio neto	Nota 14.a	6.787	—	978.635	—	—	15.929	1.001.351
Retribución a los empleados pagadera en acciones	Nota 19.b	—	—	—	(5.759)	—	—	(5.759)
Otros		—	—	—	7.461	—	2.158	9.619
A 31 de diciembre 2022 (*)		176.619	(47.619)	15.522.762	(1.131.997)	(297.058)	966.693	15.189.400
A 1 de enero 2023 (*)		176.619	(47.619)	15.522.762	(1.131.997)	(297.058)	966.693	15.189.400
Resultado global del ejercicio		—	—	—	283.258	(297.220)	25.984	12.022
Distribución del resultado del ejercicio 2022		—	—	—	(297.058)	297.058	—	—
Acciones propias	Nota 14.a	—	7.163	—	(1.946)	—	—	5.217
Cambios del perímetro de consolidación	Nota 2.i	—	—	—	15.539	—	168.612	184.151
Dividendos	Nota 14.d	—	—	(40.290)	—	—	(1.937)	(42.227)
Emisión y recompra de bonos	Note 15	—	—	—	(259.259)	—	—	(259.259)
Aumento de capital y otras contribuciones de patrimonio neto	Nota 14.a	—	—	—	—	—	56.350	56.350
Retribución a los empleados pagadera en acciones	Nota 19.b	—	—	—	7.705	—	—	7.705
Otros		—	—	—	(899)	—	(5.667)	(6.566)
A 31 de diciembre 2023		176.619	(40.456)	15.482.472	(1.384.657)	(297.220)	1.210.035	15.146.793

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Importes reexpresados. Determinados importes incluidos en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, y reflejan los ajustes descritos en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Notas	2023	2022 (*)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(436.412)	(502.882)
Ajustes al resultado			
Depreciación, amortización y resultados por enajenaciones de inmovilizado	Nota 20.e	2.552.635	2.320.694
Variación de provisiones		3.894	15.269
Ingresos por intereses y otros		(76.445)	(22.519)
Gastos por intereses y otros		884.294	751.478
Participación en el resultado de sociedades registradas por el método de la participación	Nota 10	2.635	4.239
Otros ingresos y gastos		56.228	3.442
Variaciones en el activo/pasivo corriente			
Existencias		(1.817)	(1.291)
Deudores y otras cuentas a cobrar		3.146	34.169
Otros activos y pasivos corrientes		17.027	(49.681)
Efectivo generado de las operaciones			
Pagos de intereses		(751.956)	(626.125)
Cobros de intereses		42.408	20.702
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	Nota 18	(180.594)	(88.586)
Pagos por impuesto sobre beneficios no recurrente	Nota 18	—	(7.342)
Provisiones corrientes, obligaciones por prestaciones a empleados y otros		(47.268)	(22.425)
Total flujo neto de efectivo de las actividades de explotación (I)		2.067.775	1.829.142

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Importes no reexpresados, tal y como se describe en la Nota 5.

CELLNEX TELECOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Notas	2023	2022 (*)
Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro	Notas 2.h y 6	14.933	(3.390.169)
Adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles	Notas 8 y 9	(2.193.778)	(2.568.516)
Pagos por Inversiones financieras y empresas asociadas	Nota 10	(55.705)	(157.827)
Cobros por Inversiones financieras y empresas asociadas	Nota 10	11.507	56.388
Cobros por Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7	630.749	110.448
Total flujo neto de efectivo de las actividades de inversión (II)		(1.592.294)	(5.949.676)
Emisión de instrumentos de patrimonio neto, Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y Dividendos pagados	Nota 14	(239.999)	(322.917)
Emisión de deudas con entidades de crédito	Nota 15	2.974.773	2.047.334
Emisión de obligaciones	Nota 15	923.902	982.525
Devolución y amortización de obligaciones	Nota 15	(747.146)	(600.000)
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 15	(2.473.622)	(288.137)
Devolución neta de otras deudas	Nota 15	9.416	1.957
Devolución neta de pasivos por arrendamiento	Nota 16	(650.972)	(597.046)
Dividendos a participaciones minoritarias		(1.937)	—
Total flujo neto de efectivo de actividades de financiación (III)		(205.585)	1.223.716
Diferencias de conversión (IV)		(15.636)	8.419
(DECREMENTO)/INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO ACTIVIDADES CONTINUADAS (I)+(II)+(III)+(IV)		254.260	(2.888.399)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	Nota 13	1.038.179	3.926.578
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	Nota 13	1.292.439	1.038.179

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(*) Importes no reexpresados, tal y como se describe en la Nota 5.

Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes

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

1. Información general

Cellnex Telecom, S.A., (en adelante la "Sociedad Dominante" o "Cellnex"), fue constituida en Barcelona, España el 25 de junio de 2008 y tiene su domicilio social en la Calle Juan Esplandiú nº 11 de Madrid, España. Con fecha 1 de abril de 2015 cambió su anterior denominación social a Cellnex Telecom, S.A. La denominación de la Sociedad Dominante no ha cambiado en el presente ejercicio ni en el precedente.

El objeto social de la Sociedad Dominante de acuerdo con sus estatutos consiste en:

- El establecimiento y de explotación cualquier tipo de infraestructuras y/o redes de comunicaciones, así como la prestación, gestión, comercialización y distribución, para sí y para terceros, de todo tipo de servicios en base o a través de dichas infraestructuras y/o redes.
- La planificación, asistencia técnica, gestión, organización, coordinación, dirección, mantenimiento y conservación de tales instalaciones y servicios, bajo cualquiera de las formas contractuales permitidas en derecho, especialmente por contratación administrativa.

Las indicadas actividades podrán ser realizadas por la Sociedad Dominante bien directa o indirectamente, mediante la titularidad de acciones o participaciones sociales en sociedades de objeto análogo, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en derecho.

El principal lugar donde se desarrollan las actividades es en Europa.

Cellnex Telecom, S.A. es cabecera de un grupo dedicado a la gestión de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres (en adelante, referido como el "Grupo" o "Grupo Cellnex").

2. Bases de presentación

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas de Cellnex Telecom, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes sociedades integrantes del Grupo, han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 29 de febrero de 2024.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo que viene establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por la Unión Europea (en adelante "NIIF-UE") y teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, así como el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y demás legislación mercantil que le es aplicable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Cellnex al 31 de diciembre de 2023 y del resultado de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2023 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas de Cellnex Telecom, S.A., así como sus cuentas anuales individuales y las cuentas anuales de las sociedades integrantes del Grupo serán presentadas para su aprobación a sus respectivas Juntas Generales de Accionistas/Socios

o Accionista Único/Socio Único dentro de los plazos legalmente establecidos. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que dichas cuentas serán aprobadas sin variaciones significativas.

Por su parte, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante el 1 de junio de 2023.

b) Adopción de las NIIF

Las presentes cuentas anuales consolidadas de Grupo Cellnex se presentan de acuerdo con las NIIF-UE, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002. En España, la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF-UE fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas por el Grupo se presentan en la Nota 3.

(I) Normas e interpretaciones en vigor durante el presente ejercicio

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 han entrado en vigor nuevas normas contables que se detallan a continuación:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios anuales iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 17 - Contratos de seguro y sus modificaciones (publicada en mayo de 2017 y junio de 2020, respectivamente)	Reemplaza a la NIIF 4 e incluye los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguro con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 1 - Desglose de Políticas Contables (publicada en febrero de 2021)	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser presentada en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimación contable (publicada en febrero de 2021)	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 12 - Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción (publicada en mayo de 2021)	Aclaraciones sobre la forma en que las entidades deben reconocer el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1 de enero de 2023
Modificaciones a NIIF 17 - Contratos de seguro - Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9. Comparación de la información (publicada en diciembre de 2021)	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las compañías de seguros que cumplen con la NIIF 17 y la NIIF 9 al mismo tiempo por primera vez.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 - Reforma Fiscal Internacional - Reglas Modelo de Pilar Dos (publicada en mayo de 2023)	Modificación que introduce una excepción temporal obligatoria en la contabilización de impuestos diferidos para el impuesto adicional derivado de la aplicación de Pilar Dos y requiere nuevos desgloses en los estados financieros.	1 de enero de 2023

El Grupo ha aplicado desde su entrada en vigor las normas e interpretaciones señaladas, no habiendo supuesto un cambio significativo en sus políticas contables.

El Grupo Cellnex está sujeto a las Normas Modelo relativas a Pilar Dos (también conocido como Reglas GloBE) aprobadas por el Marco Inclusivo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) el 14 de diciembre de 2021 al que, entre muchos otros países, se sumaron los Estados miembros de la Unión Europea. En este sentido y respecto de las modificaciones a la NIC 12 en relación con los potenciales impactos de Pilar Dos, que han sido aplicadas, el Grupo ha realizado un análisis preliminar de potenciales impactos. Al respecto, dadas las jurisdicciones en las que el Grupo opera y los tipos impositivos efectivos actuales calculados de forma simplificada, es decir, sin tener en cuenta todos los requisitos específicos de la legislación de Pilar Dos, la dirección del Grupo no espera un impacto significativo una vez la legislación entre en vigor. Actualmente el Grupo se encuentra trabajando en la evaluación de los impactos del Pilar Dos considerando todos sus requerimientos, así como en el diseño e implementación de las correspondientes políticas y procedimientos que resulten necesarios (ver Nota 18).

(II) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas, modificaciones o interpretaciones habían sido publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB) pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios anuales iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones a la NIIF 16 - Pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento posterior (publicada en septiembre de 2022)	Estas modificaciones definen cómo presentar los pasivos por arrendamiento que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior.	1 de enero de 2024
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea		
Modificación a NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (publicada en enero de 2020)	Aclaraciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2024
Modificación a NIC 1 – Pasivos no corrientes con acuerdos (publicada en octubre de 2022)	Su objetivo es mejorar la información proporcionada cuando el derecho a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de condiciones ("covenants") dentro de los doce meses siguientes al año sobre el que se informa.	1 de enero de 2024
Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7 – Acuerdos de financiación de proveedores (publicada en mayo de 2023)	Introduce requisitos de desglose sobre acuerdos de financiación de proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa.	1 de enero de 2024
Modificaciones a la NIC 21 - Ausencia de convertibilidad (publicada en agosto de 2023)	Proporciona orientación sobre la determinación de si una moneda es intercambiable con otra y el tipo de cambio al contado que debe utilizarse cuando no lo sea.	1 de enero de 2025

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

c) Moneda de presentación del Grupo

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. La información financiera de empresas extranjeras cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación de las cuentas anuales consolidadas se convierte a euros utilizando el método descrito en la Nota 2.g VII.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones y juicios contables realizados

La preparación de las cuentas anuales consolidadas bajo NIIF requiere la realización por parte de los Administradores de la Sociedad Dominante de determinadas estimaciones contables y la consideración de determinados elementos de juicio. Éstos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en cuestión.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

- a) Vidas útiles del inmovilizado material (ver Nota 3.a).

La determinación de las vidas útiles del inmovilizado requiere de estimaciones respecto al nivel de utilización de los activos, así como a la evolución tecnológica esperada. Las hipótesis respecto al nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, a partir del cual se determinan las vidas útiles, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y su naturaleza de futuros eventos son difíciles de prever.

- b) Vidas útiles del inmovilizado intangible (ver Nota 3.b).

Los intangibles asociados a las infraestructuras de telecomunicaciones móviles se amortizan al menor entre los años de arrendamiento del terreno (considerando renovaciones) donde se ubica la infraestructura o hasta un máximo de 20 años, ya que el Grupo considera que estos intangibles están directamente relacionados con los activos de la citada infraestructura.

- c) Plazo de los arrendamientos y vidas útiles de los activos por derecho de uso (ver Nota 3.k).

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan de forma lineal durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el menor de los dos.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Dirección considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de ampliación, o no ejercer una opción de finalización. Las opciones de ampliación (o periodos posteriores a opciones de finalización) sólo se incluyen en el plazo de arrendamiento si es razonablemente cierto que el arrendamiento se extienda (o no finalice).

- d) La valoración de los activos no financieros y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de dichos activos (ver Notas 3.b y 3.c).

La determinación de la existencia de pérdidas por deterioro exige la realización de estimaciones del valor recuperable en base a pruebas de deterioro. El valor recuperable estimado para los activos no financieros y fondos de comercio se basa principalmente en pruebas de deterioro realizadas a partir de los flujos de efectivo descontados.

- e) Derivados u otros instrumentos financieros (ver Notas 3.d, 3.e, 11 y 15).

El valor razonable de los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance de situación consolidado. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio de oferta.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza varios métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance de situación consolidado. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Cuando los activos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente, el Grupo los valora a su valor razonable más los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo. En este sentido, el Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

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

Como primer paso, Cellnex efectúa una revisión de las adquisiciones realizadas para determinar si corresponden a una combinación de negocios de conformidad con la NIIF 3 y las directrices de la ESMA o si corresponden a una adquisición de activos. En casos de combinaciones de negocios, los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no dominantes. El exceso de coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor al valor razonable de los activos netos de la sociedad dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

- g) Provisiones por obligaciones con el personal (ver Notas 3.g y 19.b).

El cálculo del gasto por pensiones, otros gastos de prestaciones posteriores a la jubilación u otros pasivos posteriores a la jubilación, requiere la aplicación de varias hipótesis. El Grupo estima al cierre de cada ejercicio la provisión necesaria para hacer frente a los compromisos por pensiones y obligaciones similares, de acuerdo con el asesoramiento de actuarios independientes. Los cambios que afectan a dichas hipótesis pueden dar como resultado diferentes importes de gastos y pasivos contabilizados. Las hipótesis más importantes para la valoración del pasivo por pensiones o prestaciones posteriores a la jubilación son la edad de jubilación, la inflación y la tasa de descuento utilizada. Las hipótesis de la cobertura de la seguridad social son esenciales para determinar otras prestaciones posteriores a la jubilación. Los cambios futuros en estas hipótesis tendrían un impacto sobre los gastos y pasivos futuros por pensiones.

- h) Activos por impuesto diferido e impuestos sobre beneficios (ver Nota 18).

El cálculo del gasto por el impuesto sobre beneficios requiere la interpretación de normativa fiscal en las jurisdicciones donde opera el Grupo. La determinación de desenlaces esperados respecto a controversias y litigios pendientes, requiere la realización de estimaciones y juicios significativos. El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos.

- i) Provisiones: la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados contingentes (ver Notas 3.h y 19).

El Grupo realiza una estimación de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo los correspondientes a obligaciones contractuales y litigios pendientes. Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, excepto por los casos específicamente mencionados en esta Memoria consolidada, tales como las partidas medidas a valor razonable, como descrito en las Notas 3.d y 3.e.

Brexit

En términos generales, los efectos a largo plazo de la decisión por parte del Reino Unido de irse de la UE, que se hizo efectiva el 31 de enero de 2020, ("Brexit") sobre los estados financieros en su conjunto son todavía inciertos. El aumento de la deuda pública, la reducción de las tasas de crecimiento y cualquier medida de política monetaria que pueda instaurarse en el futuro en los mercados de crédito podría afectar a los negocios del Grupo. Un cambio en cualquiera de estos factores podría afectar la capacidad del Grupo para acceder a los mercados de capitales y los términos y condiciones bajo los cuales se puede acceder a dichos capitales.

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

Entorno geopolítico y condiciones macroeconómicas

Las condiciones económicas adversas pueden acentuarse aún más en los mercados donde opera el Grupo y en otros debido a ciertos acontecimientos a gran escala, principalmente como resultado del impacto restante de la pandemia de COVID-19, las elevadas tensiones geopolíticas tras la invasión rusa de Ucrania o el conflicto militar en curso en Oriente Medio, que han exacerbado las presiones inflacionarias, ralentizado el crecimiento económico general, creado cuellos de botella en las cadenas de suministro y aumentado la volatilidad en los mercados financieros y de materias primas.

Tras la invasión rusa de Ucrania que comenzó el 24 de febrero de 2022, las economías de todo el mundo, incluidos los Estados Unidos, la Unión Europea y el Reino Unido, anunciaron la imposición de sanciones comerciales integrales contra personas, empresas e instituciones rusas. Estas sanciones, al igual que las contra sanciones impuestas por Rusia, han resultado en una reducción significativa de los volúmenes comerciales entre estas economías y Rusia, lo que ha llevado a un aumento de los precios de las materias primas en los mercados globales.

Eventos como los anteriores podrían afectar gravemente las condiciones macroeconómicas y los mercados financieros y exacerbar el riesgo de recesiones regionales o globales o "estancamiento" (es decir, recesión o tasas reducidas de crecimiento económico junto con altas tasas de inflación). Estos acontecimientos de gran magnitud no han tenido un efecto significativo en los resultados del Grupo para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023 y, adicionalmente, el Grupo ha considerado la incertidumbre provocada por la situación actual y como conclusión, hasta la fecha, estos no han afectado las estimaciones que se estaban realizando y, en consecuencia, no han afectado al valor contable de los activos (especialmente teniendo en cuenta la holgura existente en los tests

de deterioro del ejercicio 2023, tal y como se describe en las Notas 8 y 9) y los pasivos, ni a ciertos riesgos financieros (ver Nota 15). La evolución de los acontecimientos de gran escala dependerá de sucesos futuros, que están sujetos a una gran incertidumbre y no pueden predecirse, incluidas las condiciones económicas, entre otras.

A pesar de un largo período de inflación históricamente baja, los acontecimientos mencionados anteriormente hacen que la inflación haya aumentado en todo el mundo durante los ejercicios 2022 y 2023, con los precios de los alimentos, la energía y el petróleo alcanzando niveles récord. Una parte importante de los costes operativos del Grupo podría aumentar como consecuencia de la mayor inflación y de las políticas monetarias del Banco Central Europeo que ha subido los tipos de interés, con una subida acumulada de 4,5 puntos porcentuales desde julio de 2022 hasta septiembre de 2023. A fecha de los estados financieros consolidados adjuntos no se esperan aumentos adicionales en las tasas de interés, pues la inflación ha moderado su aumento en los últimos meses de 2023.

Además, la mayoría de los contratos de servicios de infraestructura del Grupo están indexados a la inflación. En consecuencia, los resultados de las operaciones podrían verse afectados por la inflación y/o la deflación, especialmente si Cellnex no logra trasladar la inflación a los clientes. En este sentido, aquellos contratos con clientes que no tienen un tope inflacionario pueden no ser sostenibles en el tiempo para nuestros clientes, lo que podría resultar en solicitudes de renegociación, aumento de deudas incobrables, disputas legales y un empeoramiento de la relación entre el Grupo y sus clientes, provocando potenciales pérdidas de oportunidades a futuro.

Además, en el entorno inflacionario actual, el Grupo podría no ser capaz de beneficiarse de la naturaleza de apalancamiento operativo de su negocio en condiciones normalizadas como resultado de un desfase entre los ingresos y gastos operativos (OPEX) y el pago neto de los pasivos por arrendamiento (arrendamientos) en términos de exposición a la inflación. Este desfase surge debido a la relación entre los ingresos operativos del Grupo y la inflación, que está limitada en algunos de sus contratos con clientes ancla o tiene plazos fijos, mientras que los gastos de operación y los arrendamientos generalmente no están limitados, lo que requiere un fuerte control de los gastos de operación y los arrendamientos que no siempre es bajo el control del Grupo, y podría resultar en una potencial erosión del margen y un empeoramiento de la posición de liquidez.

Por otro lado, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de interés a través de su deuda corriente y no corriente. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen al Grupo al riesgo de tipos de interés de los flujos de efectivo, mientras que los préstamos a tipos fijos exponen al Grupo al riesgo de tipos de interés del valor razonable. Además, cualquier aumento en las tasas de interés aumentaría los costes financieros del Grupo relacionados con el endeudamiento a tasa variable y aumentaría los costes de refinanciar la deuda existente y emitir nueva deuda. A 31 de diciembre de 2023, el 24% de la deuda del Grupo no es fija, lo que significa que puede sufrir el aumento de los tipos de interés.

Otros

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado en base al principio de uniformidad de reconocimiento y valoración. En caso de ser de aplicación una nueva normativa que modifique principios de valoración existentes, ésta se aplicará de acuerdo con el criterio de transición de la propia norma.

Algunos importes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del balance de situación consolidado se han agrupado por razones de claridad, presentándose su desglose en las Notas de las cuentas anuales consolidadas.

La distinción presentada en el balance de situación consolidado entre partidas corrientes y no corrientes se ha realizado en función de su vencimiento antes o después de un año, respectivamente.

Adicionalmente, las cuentas anuales consolidadas incluyen toda la información adicional que se ha considerado necesaria para una adecuada presentación de acuerdo con la legislación mercantil vigente en España.

Finalmente, las cifras contenidas en todos los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas (balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado) y de la Memoria consolidada están expresadas en miles de euros (salvo las indicadas de otro modo).

e) Comparación de la información

Como requieren las NIIF, la información relativa al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El balance de situación consolidado (y sus respectivos desgloses) y el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (incluido en estos estados financieros consolidados) fueron reexpresados (con respecto a

la información contenida en los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2022) como resultado de la asignación final del precio de compra de la Transacción CK Hutchison con respecto al Reino Unido (ver Notas 5 y 6).

f) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la Memoria consolidada sobre las diferentes partidas de las cuentas anuales consolidadas u otros asuntos, el Grupo ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

g) Principios de consolidación

(I) Métodos de consolidación

Sociedades dependientes

Sociedades dependientes son todas las sociedades en las que el Grupo controla directa o indirectamente las políticas financieras y operativas, de forma que ejerce el poder sobre la participada, manteniendo la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder para influir en el importe de esos retornos. Ello, generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Adicionalmente, para evaluar si el Grupo controla a otra sociedad, se considera el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El Grupo consolida sus filiales por el método de integración global. En este sentido, Cellnex ejerce un control efectivo sobre las sociedades consolidadas Nexloop France, S.A.S. ("Nexloop"), el subgrupo Cellnex Netherlands, el subgrupo Cellnex Switzerland, Adesal, S.A., Metrocall, S.A. ("Metrocall"), Cellnex France Infrastructure, S.A.S. ("Cellnex France Infraestructura") y Cellnex Nordics, S.L. ("Cellnex Nordics") ya que Cellnex ejerce control efectivo, sin considerar, en su caso, posibles derechos de voto adicionales, sobre las sociedades consolidadas al ser: i) Cellnex posee una participación superior al 50% en el capital de las sociedades, ii) Cellnex, como accionista mayoritario, está facultado para designar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de estas sociedades, y iii) en virtud de los respectivos acuerdos de accionistas celebrados con los accionistas minoritarios de las sociedades, Cellnex está facultada para decidir sobre actividades relevantes de las sociedades y también controla los retornos de las inversiones. Los acuerdos conceden a los accionistas minoritarios derechos protectivos que, en consecuencia, no les permiten ejercer influencia sobre dichas sociedades, ya que los derechos concedidos están relacionados con cambios fundamentales en las actividades o únicamente son aplicables en circunstancias excepcionales.

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

En el Anexo I de esta Memoria consolidada se detallan los datos de todas las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2023.

Entidades asociadas

Son aquellas sociedades sobre las que el Grupo ejerce una influencia significativa, manteniéndose una vinculación duradera que favorece e influencia su actividad pero con reducida representación en los mecanismos de gestión y control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no exista o que siendo inferior al 20% de los derechos de voto pueda demostrarse claramente que existe tal influencia.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de participación e inicialmente se reconocen por su coste. La participación de la Sociedad Dominante en entidades asociadas incluye, conforme a la NIC 28, el fondo de comercio (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición, registrándose en el epígrafe "Participaciones en entidades asociadas" del balance de situación consolidado. En este sentido, en relación con la inversión en la sociedad asociada DIV (totalmente relacionada con la adquisición de T-Mobile Infra y, en consecuencia, con la participación en el subgrupo Cellnex Netherlands) el Grupo está aplicando la NIIF 10:B94 "Método de participación como consolidación en una línea" a todas las inversiones realizadas por esta sociedad asociada y, cuando es aplicable, las inversiones son consolidadas dentro del Grupo Cellnex por el método de la participación.

En el caso de entidades asociadas adquiridas por etapas, la NIC 28 no define específicamente cómo determinar el coste de las mismas, por lo que el Grupo interpreta que el coste de una participación asociada adquirida por etapas es la suma de los importes satisfechos en cada adquisición más la participación en los beneficios y otros movimientos en el patrimonio neto y menos el deterioro que en su caso se pudiese de manifiesto.

Con posterioridad a la adquisición, la participación del Grupo en el resultado y las reservas de las entidades asociadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y como reservas de consolidación (otro resultado global), respectivamente, teniendo en ambos casos como contrapartida el valor de la participación. Los cobros y/o devengo de dividendos posteriores a la adquisición se ajustan contra el importe de la participación.

En el caso de que la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad asociada sea igual o superior al valor de su participación financiera, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no se reconocerán pérdidas adicionales, a no ser que se haya incurrido en obligaciones, otorgado garantías o realizado pagos en nombre de la asociada, lo que supondría el registro de un pasivo financiero.

Si existen indicios de deterioro, la inversión se someterá a una prueba de deterioro de acuerdo con la NIC 36, como si fuera un activo individual, comparando su importe recuperable (el mayor entre el valor razonable del activo menos los costes para su venta y su valor en uso) con su importe en libros. Con el fin de determinar el valor en uso de la inversión neta, se calculará una estimación de: i) su porcentaje del valor actual, descontado a una tasa correspondiente al coste medio ponderado del capital, de los flujos de efectivo futuros estimados que se prevé que genere la entidad asociada o el negocio conjunto, incluidos los importes procedentes de la enajenación última de la inversión; o ii) el valor actual, descontado a una tasa correspondiente al coste del capital, de los flujos de efectivo estimados futuros que se prevé obtener como dividendos de la inversión y de su enajenación última. La aplicación de uno u otro método debería dar el mismo resultado.

Se medirá el importe recuperable de una inversión en una asociada o negocio conjunto para cada asociada o negocio conjunto a menos que la asociada o el negocio conjunto no genere entradas de efectivo a consecuencia de su uso continuado que sean en su mayor parte independientes de las entradas de efectivo del resto de activos del Grupo.

En el Anexo II de esta Memoria consolidada se detallan las entidades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación por el método de la participación al 31 de diciembre de 2023.

(II) Participaciones en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derechos sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el control compartido acordado contractualmente, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una sociedad del Grupo lleva a cabo sus actividades en el marco de operaciones conjuntas, el Grupo como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluida su parte de los activos mantenidos conjuntamente
- Sus pasivos, incluida su participación en cualquier pasivo incurrido conjuntamente
- Sus ingresos por la venta de su participación en la producción derivada de la operación conjunta
- Su participación en los ingresos de la venta de la producción por parte de la operación conjunta
- Sus gastos, incluida su parte de los gastos incurridos conjuntamente

El Grupo contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de acuerdo con las Normas NIIF aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos particulares.

Cuando una sociedad del Grupo realiza transacciones con una operación conjunta en la que una entidad del Grupo es un operador conjunto (como una venta o contribución de activos), se considera que el Grupo está realizando la transacción con las otras partes de la operación conjunta, y las ganancias y las pérdidas resultantes de las transacciones se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo sólo en la medida de los intereses de otras partes en la operación conjunta.

Cuando una sociedad del Grupo realiza transacciones con una operación conjunta en la que una entidad del Grupo es un operador conjunto (como una compra de activos), el Grupo no reconoce su participación en las ganancias y pérdidas hasta que revende esos activos a un tercero.

En el contexto de la Adquisición de Hutchison en el Reino Unido (ver Nota 6), Cellnex cerró ciertos acuerdos (incluidos, entre otros, el EEBA, el acuerdo de servicios y el acuerdo de asesoramiento de CK Hutchison) (los "Nuevos Acuerdos de CK Hutchison") en virtud de los cuales, Hutchison ha transferido de forma irrevocable a On Tower UK los derechos y las obligaciones en relación con 7.324 emplazamientos (relacionadas con la infraestructura pasiva) actualmente gestionados por una operación conjunta, Mobile Broadband Network Limited (MBNL) entre Hutchison y un tercero (esta operación conjunta gestiona actualmente tanto la infraestructura activa como la pasiva), así como hasta 342 emplazamientos que Hutchison podrá adquirir de dicho tercero, a cambio On Tower UK ha asumido las obligaciones de Hutchison en relación con dichos emplazamientos. Como resultado de todos los acuerdos considerados conjuntamente, Cellnex ocupa la misma posición que tenía Hutchison en MBNL en relación con la infraestructura pasiva y, en consecuencia, la combinación de negocios realizada en el ejercicio 2022 reconoce la participación de Cellnex en MBNL como parte de la operación conjunta. Finalmente, tras la finalización de esta operación conjunta, que se espera que ocurra en 2031, el título legal de un mínimo de 3.000 emplazamientos pero hasta un máximo de 3.833 emplazamientos que están sujetos a los Nuevos Acuerdos de CK Hutchison se transferirán a una empresa del Grupo sin desembolso adicional alguno. Los emplazamientos específicos a transferir legalmente serán determinados a la finalización de la operación conjunta de acuerdo con el actual acuerdo de operación conjunta de MBNL.

(III) Homogeneización de los períodos de referencia contable y valoración

Todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación cierran su ejercicio social el 31 de diciembre habiéndose empleado, a efectos del proceso de consolidación, los respectivos estados financieros del ejercicio preparados bajo principios NIIF-UE a tal efecto. Según la legislación vigente, estas sociedades presentan cuentas anuales individuales de acuerdo con la normativa que les es aplicable.

Las normas de valoración aplicadas por las sociedades del Grupo son consistentes. Sin embargo, cuando es necesario, para asegurar la uniformidad de las políticas contables de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación con las políticas adoptadas por el Grupo, se practican los correspondientes ajustes de homogeneización valorativa.

(IV) Combinaciones de negocio

Para contabilizar la adquisición de sociedades dependientes el Grupo utiliza el método de adquisición según la NIIF 3 Revisada, considerando que cumplan con la definición del negocio. El coste de adquisición corresponde al valor razonable de los activos, e instrumentos del patrimonio emitido y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de adquisición, así como de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes directamente atribuibles a la propia operación de compra se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que ésta se produce.

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

La contraprestación transferida es generalmente una cantidad fija y no está sujeta a variabilidad ni tiene relación alguna con los contratos de servicios, es decir, los contratos son en condiciones de mercado y, por tanto, Cellnex considera, en su caso, que no existe interacción entre el importe de la contraprestación transferida en las combinaciones de negocios y los importes futuros pactados en los contratos de servicios. En este sentido, en términos generales, los contratos de servicios firmados con la parte vendedora, en términos generales, son negociados de acuerdo a términos y condiciones que se acordarían con un tercero con el que no se hubiese suscrito un acuerdo de compraventa del negocio relacionado. Por otro lado, el eventual incumplimiento de los compromisos asumidos en estos contratos no afectaría la contraprestación entregada por la combinación de negocios. Dichos contratos contemplan, como parte de los términos y condiciones acordados, ciertas penalizaciones en casos de incumplimientos de las partes. Estas penalizaciones están alineadas con las que se negociarían en un contrato en el cual la prestataria de los servicios no sea la vendedora del negocio relacionado; es decir, tratan de resarcir, en términos de mercado, el daño que se produciría ante un incumplimiento del contrato.

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

El exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados en la transacción se reconoce como fondo de comercio de consolidación, el cual se asigna a las correspondientes Unidades Generadoras de Efectivo (en adelante, UGEs). El fondo de comercio resultante se asigna a las diversas UGEs que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de cualquier otro activo y pasivo adquirido asignado a estas UGE o grupos de UGE.

Tal como se indica en la Nota 2.g.i, el fondo de comercio relacionado con adquisiciones de entidades asociadas y multigrupo se incluye como mayor valor de la correspondiente participación, y se valora de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.b.ii.

El Grupo realiza una asignación provisional del precio de compra de la combinación de negocios en la fecha de adquisición; esta evaluación inicial se revisa, según corresponda, dentro de los 12 meses siguientes a la fecha en que se obtiene el control.

El fondo de comercio que surge en la consolidación no se amortiza sistemáticamente y está sujeto a un test de deterioro anual, tal y como se indica en la Nota 3.b.ii.

(V) Eliminación de operaciones internas

Se eliminan los saldos y las transacciones intercompañías, así como las ganancias no realizadas frente a terceros por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones entre el Grupo y sus asociadas y multigrupo se reconocen en los estados financieros del Grupo sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas y multigrupo no relacionados con el inversor.

(VI) Transacciones con participaciones no dominantes

Las transacciones con participaciones no dominantes se registran como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. Por ello, en las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra con impacto en el patrimonio neto. De la misma forma las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes se reconocen igualmente en el patrimonio neto del Grupo.

En el caso que se deje de tener control o influencia significativa, la participación restante se vuelve a valorar a su valor razonable, reconociéndose la diferencia respecto a la inversión previamente registrada con impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. Adicionalmente, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados, lo que supondría, en su caso, que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. Si la reducción de participación en una entidad asociada no implica la pérdida de influencia significativa, se reclasificará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la parte proporcional anteriormente reconocida en otro resultado global.

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

(VII) Conversión de estados financieros en moneda diferente al euro

Los estados financieros de las sociedades extranjeras, ninguna de las cuales opera en una economía hiperinflacionaria, designados en una moneda funcional (la del entorno económico principal en el que la entidad opera) diferente a la moneda de presentación de las cuentas anuales consolidadas (euro), se convierten a euros a través de la aplicación del método del tipo de cambio al cierre, según el cual:

- El patrimonio neto se convierte al tipo de cambio histórico.

- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio como aproximación al tipo de cambio a la fecha de transacción.
- El resto de las partidas del balance de situación se han convertido al tipo de cambio de cierre.

Como consecuencia de la aplicación del citado método, las diferencias de cambio generadas se incluyen en el epígrafe "Reservas – Diferencias de conversión" del patrimonio neto del balance de situación consolidado.

(VIII) Otros

Aquellas diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda diferente al euro, designados como coberturas de esas inversiones, se registran contra patrimonio neto. Cuando se vende la inversión, dichas diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados consolidada como parte de la ganancia o pérdida en la venta.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen de la adquisición de una entidad extranjera se consideran como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre.

h) Variaciones en el perímetro de consolidación

Movimientos del ejercicio 2023

Adquisiciones, constituciones y desinversiones

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación y en las sociedades que conforman el mismo durante el ejercicio 2023 han sido las siguientes:

Nombre de la Sociedad	Fecha	Sociedad con participación directa y % adquirido/desinvertido	Método de consolidación	
Adquisiciones/constituciones:				
On Tower Poland sp z.o.o.	30/06/2023	Cellnex Poland sp z.o.o	30%	Global
Cellnex Nordics, S.L.	03/11/2023	Cellnex Telecom, S.A.	100 %	Global
Desinversiones:				
Cellnex Nordics, S.L.	30/11/2023	Cellnex Telecom, S.A.	49 %	Global
Cellnex Sweden AB	30/11/2023	Cellnex Nordics, S.L.	49 %	Global
On Tower Sweden, AB	30/11/2023	Cellnex Sweden	49 %	Global
Cellnex Denmark ApS	30/11/2023	Cellnex Nordics, S.L.	49 %	Global
On Tower Denmark ApS	30/11/2023	Cellnex Denmark	49 %	Global
Cellnex Netherlands BV	23/06/2023 y 28/09/2023	Cellnex Telecom, S.A.	0,57 %	Global
Towerlink Netherlands BV	23/06/2023 y 28/09/2023	Cellnex Netherlands BV	0,57 %	Global
Breedlink BV	23/06/2023 y 28/09/2023	Cellnex Netherlands BV	0,57 %	Global
Shere Masten BV	23/06/2023 y 28/09/2023	Cellnex Netherlands BV	0,57 %	Global
Alticom BV	23/06/2023 y 28/09/2023	Cellnex Netherlands BV	0,57 %	Global
On Tower Netherlands subgroup	23/06/2023 y 28/09/2023	Cellnex Netherlands BV	0,57 %	Global
Cignal Infrastructure Netherlands BV	23/06/2023 y 28/09/2023	Cellnex Netherlands BV	0,57 %	Global
The Broadcast Group	23/06/2023 y 28/09/2023	Cellnex Netherlands BV	0,57 %	Global

l) Adquisición de participación adicional en On Tower Poland

En el primer semestre de 2023, Cellnex e Iliad Purple suscribieron un acuerdo por el que, Cellnex (a través de la subsidiaria Cellnex Poland, de la que Cellnex posee el 100%) ha adquirido una participación adicional del 30% en el capital social de On Tower Poland sp. zoo. ("On Tower Poland") a Iliad Purple, por un importe de aproximadamente 2.273 millones de zlotys (con un valor en euros de aproximadamente 512 millones de euros, a 30 de junio de 2023, la fecha de adquisición), excluyendo impuestos. Tras esta operación, Cellnex Poland mantiene el 100% de On Tower Poland a 31 de diciembre de 2023. Así, la participación indirecta que Cellnex mantiene en On Tower Poland ha pasado del 70% al 100% a 31 de diciembre de 2023.

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

II) Incorporación de Cellnex Nordics

En el contexto de la adquisición del 49% del negocio de Cellnex en Suecia y Dinamarca por parte de Stonepeak, el 3 de noviembre de 2023 fue constituida la sociedad Cellnex Nordics, S.L. ("Cellnex Nordics") mediante la aportación no dineraria realizada por parte de Cellnex Telecom, S.A. consistente en el 100% de las participaciones de Cellnex Sweden AB y Cellnex Denmark ApS.

III) Dilución de la participación en el subgrupo Cellnex Netherlands

Tal y como se detalla en la Nota 10, durante el ejercicio 2023, tras la entrada de nuevos accionistas en el capital social de Digital Infrastructure Vehicle I SCSp ("DIV"), Cellnex recibió devoluciones de aportaciones de su inversión inicial en DIV (en el marco de la Adquisición de T-Mobile Infra) y, en consecuencia, de la participación en el subgrupo Cellnex Netherlands, por un importe total de 12 millones de euros. En este sentido, la inversión inicial de Cellnex en DIV se ha diluido un 1,52%, pasando del 20,62% al 19,10%.

Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2023, la participación de Cellnex en el subgrupo Cellnex Netherlands ha disminuido un 0,57%, pasando del 70,11% al 69,54% (ver Nota 14.f).

IV) Venta del 49% de participación en Cellnex Sweden y Cellnex Denmark a Stonepeak

Con fecha 29 de septiembre de 2023, Cellnex Telecom S.A. acordó vender a Stonepeak una participación del 49% de sus negocios en Suecia y Dinamarca mediante la venta del 49% del capital social de la nueva sociedad de nueva creación, Cellnex Nordics, que a su vez posee el 100% de Cellnex Sweden AB ("Cellnex Sweden") y Cellnex Denmark ApS ("Cellnex Denmark"), y comprende alrededor de 4.600 emplazamientos, por un importe total de aproximadamente 730 millones de euros. De dicho importe total, 551 millones de euros fueron recibidos a la fecha de la transacción (el 30 de noviembre de 2023), 130 millones de euros se cobrarán en tres años (equivalentes a 100 millones de euros por su valor actual neto a la fecha del cierre de la operación), e incluye un "earn out" de hasta aproximadamente 45 millones de euros, el cual se prevé cobrar en 2026.

Como consecuencia de esta operación, al cierre del ejercicio, Cellnex posee el 51% del capital social de Cellnex Nordics y mantiene el control efectivo sobre Cellnex Nordics y sus filiales, al poseer una participación superior al 50% y en virtud del acuerdo de accionistas suscrito con Stonepeak, Cellnex tiene capacidad de decisión sobre las actividades relevantes de las participadas y también el control sobre el retorno de la inversión, mientras que Stonepeak mantiene ciertos derechos protectivos.

Dado que el Grupo no ha cedido el control sobre Cellnex Nordics, el impacto de la venta se ha reconocido como una operación realizada con una participación no dominante, registrándose un impacto positivo en reservas por importe de 122 millones de euros como diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la participación no dominante vendida (ver Notas 14.c.ii y 14.c.iii), el cual se ha reconocido en el epígrafe de "Reservas en sociedades consolidadas" del Balance de Situación Consolidado.

Tal y como se ha indicado anteriormente, el acuerdo de compraventa incluye un precio contingente, "earn-out", que podría dar lugar a un cobro adicional por parte de Cellnex por un importe de hasta 45 millones de euros. Dicho importe se pagaría tras la ejecución de Cellnex de la opción de compra de 3GIS en Suecia acordada con Hutchison (ver Informe Anual Integrado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021). Dado que el ejercicio de la opción de compra depende principalmente de Cellnex, el precio contingente se ha valorado como altamente probable y, en consecuencia, se ha reconocido, a la fecha de la transacción, un activo por el derecho de cobro por importe de 43 millones de euros (equivalentes a 35,8 millones de euros a su valor actual neto).

Finalmente, el acuerdo de accionistas suscrito, incluye una política de dividendos y determinadas disposiciones de salida al vencimiento de un determinado plazo, que están estructuradas siguiendo características habituales (ver Nota 14.d).

Operaciones entre sociedades integradas en el perímetro de consolidación

Además, durante el ejercicio 2023 se han llevado a cabo las siguientes operaciones entre sociedades que están incluidas en el perímetro de consolidación, motivo por el cual no han causado impacto alguno sobre las presentes cuentas anuales consolidadas:

Sociedad vendedora/ segregada	Sociedad compradora/ resultante	Observaciones	Fecha
Liquidaciones			
Cignal Infrastructure Portugal, SA		Liquidación de la compañía	21/12/2023
Aportaciones			
Cellnex Telecom, S.A.	Cellnex Nordics, S.L.	Aportación en especie de acciones de Cellnex Sweden AB y Cellnex Denmark ApS y préstamos intercompañía	03/11/2023
Fusiones			
Nextcell S.r.L.	Cellnex Italia, S.p.A.	Fusión por absorción de Cellnex Italia, SpA (sociedad absorbente), con Nextcell Srl (sociedad absorbida).	01/11/2023
Retower S.r.L.	Cellnex Italia, S.p.A.	Fusión por absorción de Cellnex Italia, SpA (sociedad absorbente), con Retower Srl (sociedad absorbida).	01/11/2023
Infratower Portugal, S.A.	OMTEL, Estructuras de Comunicações, S.A.	Fusión por absorción de OMTEL, Estructuras de Comunicações, SA (sociedad absorbente), con Infratower Portugal, SA (sociedad absorbida).	04/12/2023
Hivory Portugal, S.A.	OMTEL, Estructuras de Comunicações, S.A.	Fusión por absorción de OMTEL, Estructuras de Comunicações, SA (sociedad absorbente), con Hivory Portugal, SA (sociedad absorbida).	04/12/2023

Movimientos del ejercicio 2022

Adquisiciones, constituciones y desinversiones

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación y en las sociedades que conforman el mismo durante el ejercicio 2022 fueron las siguientes:

Nombre de la Sociedad	Fecha	Sociedad con participación directa y % adquirido/ mantenido	Método de consolidación
Adquisiciones/constituciones:			
On Tower Poland sp z.o.o.	02/03/2022	Cellnex Poland sp z.o.o	10 % Global
On Tower France, S.A.S.	02/03/2022	Cellnex France Groupe, S.A.S.	30 % Global
Hivory Portugal, S.A.	31/03/2022	CLNX Portugal, S.A.	100 % Global
CK Hutchison Networks (UK) Limited	10/11/2022	Cellnex UK Limited	100 % Global
Desinversiones:			
Cellnex Netherlands BV	30/09/2022 y 26/08/2022	Cellnex Telecom, S.A.	5 % Global
Towerlink Netherlands BV	30/09/2022 y 26/08/2022	Cellnex Netherlands BV	5 % Global
Breedlink BV	30/09/2022 y 26/08/2022	Cellnex Netherlands BV	5 % Global
Shere Masten BV	30/09/2022 y 26/08/2022	Cellnex Netherlands BV	5 % Global
Alticom BV	30/09/2022 y 26/08/2022	Cellnex Netherlands BV	5 % Global
On Tower Netherlands subgroup	30/09/2022 y 26/08/2022	Cellnex Netherlands BV	5 % Global
Cignal Infrastructure Netherlands BV	30/09/2022 y 26/08/2022	Cellnex Netherlands BV	5 % Global

l) Adquisición de una participación adicional en On Tower Poland

En el primer trimestre de 2022, Cellnex Poland e Iliad Purple suscribieron un acuerdo por el que, Cellnex (a través de Cellnex Poland, de la que Cellnex posee el 100%) adquirió un 10% adicional del capital social de On Tower Poland, por un importe aproximado de 615 millones PLN (aproximadamente 131 millones de euros a fecha de cierre de la operación), (excluyendo impuestos). Este precio implica la misma valoración de On Tower Poland que en el cierre de la Adquisición de Iliad Poland. Tras esta adquisición, Cellnex Poland mantenía el 70% de On Tower Poland a 31 de diciembre 2022. Así, la participación indirecta que Cellnex mantenía en On Tower Poland pasó del 60% al 70% a 31 de diciembre 2022.

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

II) Adquisición de una participación adicional en On Tower France, S.A.S.

En el primer trimestre de 2022, Cellnex France Groupe, Iliad, On Tower France y Free Mobile suscribieron un acuerdo por el que Cellnex (a través de Cellnex France Groupe, de la que Cellnex posee el 100%) adquirió un 30% adicional del capital social de On Tower France, S.A.S ("On Tower France") a Iliad, S.A. ("Iliad"), por un importe de 950 millones de euros, excluyendo impuestos (el precio de dicha adquisición fue muy inflacionario, afectado por el rendimiento de dichos activos). Tras esta adquisición, Cellnex France Groupe mantiene el 100% de On Tower France a 31 de diciembre 2022. Así, la participación indirecta que Cellnex mantiene en On Tower France pasó del 70% al 100% a 31 de diciembre 2022. Adicionalmente, a la misma fecha, Cellnex France Groupe, Iliad, On Tower France y Free Mobile llegaron a otro acuerdo por el que Cellnex mejoró los programas de construcción a medida con 2.000 nuevos emplazamientos (adicionales al mínimo de 2.500 emplazamientos ya comprometidos; ver Nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019) hasta 2027, con un valor de empresa ("Enterprise Value") de 639 millones de euros.

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

III) Adquisición de Hivory Portugal

Adicionalmente a la operación completada con MEO en el segundo semestre de 2021 (ver las Notas 2.h y 6 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021), en el segundo trimestre de 2022 Cellnex adquirió (a través de su filial íntegramente participada CLNX Portugal) el 100% del capital social de Hivory Portugal S.A. ("Hivory Portugal"), otra unidad de negocio de torres que posee una cartera de 102 emplazamientos en Portugal. El importe total estimado de la operación ("Enterprise Value") fue de aproximadamente 70 millones de euros.

La operación se completó en 2022 tras la obtención de las preceptivas autorizaciones administrativas. Así, Hivory Portugal se consolidó globalmente dentro del Grupo Cellnex desde la fecha de la operación, de tal modo que al 31 de diciembre 2022 el valor de todos sus activos y pasivos se incorporó al balance de situación consolidado y el correspondiente efecto en las operaciones se integró en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022. La operación se contabilizó como adquisición de activos en lugar de como combinación de negocios, ya que los activos y pasivos adquiridos fueron un vestigio de una operación anterior contabilizada como combinación de negocios según la NIIF 3 (ver Nota 6), operación en la que se identificaron los "inputs", los procesos y se realizó un ejercicio de asignación del precio de compra.

IV) La Adquisición de Hutchison en el Reino Unido

La Operación con CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido se completó en el último trimestre de 2022, tras el cumplimiento de todas las condiciones suspensivas aplicables o la renuncia a las mismas, lo que incluye las condiciones relacionadas con las autorizaciones habituales en materia de inversión extranjera y normativa antimonopolio (la "Adquisición de Hutchison en el Reino Unido"). Esta combinación de negocios se estructuró a través de los contratos descritos en la Nota 6 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2022 y, como consecuencia de la operación, a 31 de diciembre de 2022, el Grupo fue íntegramente propietario de la unidad de negocio de torres de Hutchison en Reino Unido, que comprende: i) el 100% del capital social de CK Hutchison Networks (UK) Limited ("Networks Co UK") que posee 1.550 emplazamientos así como el compromiso de 1.225 emplazamientos adicionales que se construirán y transferirán a Cellnex y ii) los derechos y obligaciones en relación con 7.324 de los emplazamientos (incluida cualquier infraestructura pasiva adjunta) actualmente gestionada por una operación conjunta entre Hutchison y un tercero (dicha operación conjunta actualmente administra tanto infraestructura activa como pasiva), así como hasta 342 emplazamientos que Hutchison puede adquirir de ese tercero (siguiendo la terminación de esta operación conjunta, que se espera que ocurra en 2031, y la transferencia de, en algunos de los emplazamientos a Hutchison, un mínimo de 3.000 emplazamientos pero hasta un máximo de 3.833 emplazamientos, cuya nuda propiedad se transferirá a un miembro del Grupo sin coste alguno para Cellnex).

La contraprestación total al cierre de la operación por parte del Grupo en virtud de los Acuerdos con CK Hutchison se pagó parcialmente en efectivo, aproximadamente 2.312 millones de euros, y la contraprestación remanente fue satisfecha mediante la emisión de 27.145.651 nuevas acciones de Cellnex (ver Nota 14) y la transferencia de 6.964.144 acciones propias (ver Nota 14) cuyo valor razonable ascendió a un total de 1.237 millones de euros a la fecha de cierre de la transacción. Las acciones de Cellnex suscritas por Hutchison están sujetas a un bloqueo de 12 meses en los términos habituales.

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente, la unidad de negocio de torres de CK Hutchison en el Reino Unido, fue consolidada por integración global dentro del Grupo Cellnex en la fecha de adquisición, de modo que, a 31 de diciembre 2022, se

incluyeron tanto el valor de la totalidad de sus activos y pasivos en el balance de situación consolidado como el correspondiente impacto de las operaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre 2022.

V) Dilución de la participación en el subgrupo Cellnex Netherlands

Tal y como se detalla en la Nota 10, durante 2022, tras la entrada de nuevos accionistas en el capital social de Digital Infrastructure Vehicle I SCSp ("DIV"), Cellnex recibió devoluciones de aportaciones de su inversión inicial en DIV (en el marco de la Adquisición de T-Mobile Infra) y, en consecuencia, de la participación en el subgrupo Cellnex Netherlands, por un importe total de 52 millones de euros. En este sentido, la inversión inicial de Cellnex en DIV se diluyó un 12,71%, pasando del 33,33% al 20,62%.

Como consecuencia de lo anterior, a 31 de diciembre 2022, la participación de Cellnex en el subgrupo Cellnex Netherlands disminuyó un 5%, pasando del 75% al 70% (ver Nota 14.f de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2022).

Operaciones entre sociedades integradas en el perímetro de consolidación

Además, durante el ejercicio 2022 se llevaron a cabo las siguientes operaciones entre sociedades que estaban incluidas en el perímetro de consolidación, motivo por el cual no causaron impacto alguno sobre las Cuentas Anuales Consolidadas de 2022:

Sociedad vendedora/ segregada	Sociedad compradora/ resultante	Observaciones	Fecha
Liquidaciones:			
Gestora del Espectro, S.L.		Liquidación de la compañía	08/03/2022
Fusiones:			
CK Hutchison Italia, S.r.L.	Cellnex Italia, S.p.A.	Fusión por absorción de Cellnex Italia, S.p.A. (sociedad absorbente), con CK Hutchison Italia, S.r.L. (sociedad absorbida).	01/04/2022
Hivory II, S.A.S.	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Fusión por absorción de Cellnex France Groupe, S.A.S. (sociedad absorbente), con Hivory II, S.A.S. (sociedad absorbida).	21/10/2022
Towerco, S.p.A.	Cellnex Italia, S.p.A.	Fusión por absorción de Cellnex Italia, S.p.A. (sociedad absorbente), con Towerco, S.p.A. (sociedad absorbida).	01/07/2022

Además, en 2022, la sociedad anteriormente denominada Herbert in Building Wireless Limited cambió su denominación a Cellnex UK In-Building Solutions Limited, y la Sociedad anteriormente denominada Networks Co UK cambió su denominación a Cignal Infrastructure UK Limited.

3. Políticas contables y normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con las establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), así como las interpretaciones en vigor en el momento de formular las presentes cuentas anuales consolidadas, que incluyan una alternativa permitida por las NIIF o, en su caso, sobre la base de la naturaleza específica de la industria en la que el Grupo opera o por materialidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se contabiliza por su coste de adquisición menos la amortización y el importe acumulado de cualquier eventual pérdida de valor. Las subvenciones de capital recibidas reducen el coste de adquisición de los bienes inmovilizados, registrándose en el momento en que se cumplen los requisitos para la exigencia de su cobro. Éstas se imputan linealmente a resultados en función de la vida útil del activo financiado reduciendo el cargo por amortización del ejercicio.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

La amortización se calcula de forma sistemática utilizando el método lineal en función de la vida útil del activo, de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

Activo	Vida útil
Edificios y otras construcciones	7-50 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	3-17 años
Utillaje	3-14 años
Otras instalaciones	3-14 años
Mobiliario	5-10 años
Equipos para el proceso de información	3-5 años
Otro inmovilizado material	4-13 años

El valor del inmovilizado material también incluye, cuando corresponda, el valor presente neto del coste por obligación de retiro de activos. Corresponde a la mejor estimación posible del importe de la obligación legal asociada al retiro de activos tangibles, como, por ejemplo, infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles. Se calcula mediante la estimación del valor actual de los desembolsos estimados y asociados al desmantelamiento de dichos activos, tomando en consideración toda la información disponible a fecha de cierre del ejercicio.

b) Activos intangibles

Los activos intangibles señalados a continuación son registrados a su coste de adquisición minorado por la amortización acumulada y por cualquier eventual pérdida por deterioro de su valor, evaluándose su vida útil sobre una base de estimación prudente. En el caso de recibirse subvenciones de capital, éstas reducen el coste de adquisición del activo intangible y se registran en el momento en que se cumplen los requisitos para la exigencia de su cobro imputándose linealmente a resultados en función de la vida útil del activo financiado reduciendo el cargo por amortización del ejercicio.

La amortización de los activos intangibles se calcula de forma sistemática utilizando el método lineal en función de la vida útil del activo, de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

Activo	Vida útil
Aplicaciones informáticas	3-5 años
Intangibles de concesión	Duración del acuerdo de concesión
Contratos de servicios de red con clientes	Hasta 20 años
Localización de red	Hasta 20 años
Otros activos intangibles	10-40 años

l) Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles

En relación con la adquisición de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles en una combinación de negocios, el precio pactado en el contrato de compraventa comercial se refiere a la adquisición de un activo con dos componentes: el activo físico (torre y otros equipos y accesorios) y un activo intangible "Contratos de servicios de red con clientes" y "Localización de red" para poder proporcionar el servicio a los operadores móviles. De acorde con lo anterior, en este epígrafe se registran los importes pagados en las combinaciones de negocios que corresponden al valor razonable de los activos netos adquiridos, constituidos principalmente por:

- Intangibles de concesión

Incluye los contratos firmados con los operadores móviles y la ubicación de las infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles en terrenos sujetos a concesión administrativa.

El importe registrado representa el descuento de flujo que generará la ubicación donde se sitúa la infraestructura con los distintos operadores, que en este caso dicha ubicación corresponde a terrenos sujetos a concesión administrativa. Dicho activo se amortiza durante los años en los que el Grupo puede explotar dicha zona de cobertura. En el caso actual, el único activo intangible registrado por el Grupo corresponde a la combinación de negocios de la sociedad TowerCo S.p.A. y se amortiza de manera lineal hasta el ejercicio 2038.

- Contratos de servicios de red con clientes y localización de red

Este activo intangible corresponde a la base de clientes existente en la fecha de adquisición que deriva de los contratos de servicios de infraestructura del Grupo con la compañía ancla, así como los rendimientos futuros que se espera que generen, debido a las relaciones con clientes más allá de los períodos cubiertos por los contratos.

Además, "Localización de Red" representa los ingresos incrementales y los flujos de efectivo de los acuerdos de servicios de infraestructura con clientes, aún no presentes a la fecha de adquisición. El intangible de localización se considera un activo intangible, valorado independientemente de los activos intangibles restantes.

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

Finalmente, para la valoración de estos activos intangibles, el Grupo utiliza la metodología de Resultados Multi-Períodos, de acuerdo con las proyecciones financieras de los diferentes negocios afectados. Este método considera el uso de otros activos en la generación de los flujos de efectivo proyectados de un activo específico para aislar el beneficio económico generado por el activo intangible. La contribución de los otros activos, tales como activos fijos, capital de trabajo, mano de obra y otros activos intangibles a los flujos de efectivo totales se estima a través de las "inversiones" de los activos contributivos. Este ajuste se realiza para separar el valor de los activos específicos de la parte del precio de compra que ya se ha asignado a los activos materiales netos y otros activos intangibles utilizados. Por lo tanto, el valor de los activos intangibles es el valor presente de los flujos de efectivo después de impuestos potencialmente atribuibles, netos de la rentabilidad del valor razonable atribuible a los activos tangibles e intangibles.

Los activos intangibles "Contratos de servicios de red con cliente" y "Localización de red" se amortizan al menor entre los años de arrendamiento del terreno y/o azotea (considerando renovaciones) donde se ubica la infraestructura o hasta un máximo de 20 años, ya que el Grupo considera que estos intangibles están directamente relacionados con los activos de la citada infraestructura.

II) Fondo de comercio

El fondo de comercio, generado en diferentes combinaciones de negocio, representa el exceso del coste de la adquisición sobre el valor razonable o de mercado de la totalidad de los activos netos identificables del grupo/sociedad adquiridos a la fecha de adquisición.

Dado que el fondo de comercio se considera un activo del grupo/sociedad adquirido (excepto los generados con anterioridad al 1 de enero de 2004), en la aplicación de la NIIF 1 se consideraron como activos de la sociedad adquirente. En el caso de una filial con una moneda funcional distinta del euro, el fondo de comercio se expresa en la moneda funcional de la filial y después se convierte a euros usando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del balance, como se indica en la Nota 2.g.VIII.

El eventual deterioro de los fondos de comercio reconocidos por separado (los correspondientes a sociedades dependientes y de control conjunto) es revisado anualmente a través de un test de deterioro (o en períodos intermedios en caso de existencia de indicios de deterioro), para determinar si su valor, se ha reducido a un importe inferior al importe en libros existente en el momento de su realización, registrándose, en su caso, su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio (ver Nota 3.c). Las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio no son objeto de reversión posterior.

En el caso de los fondos de comercio incluidos dentro del valor en libros de la inversión en entidades asociadas, no se comprueba su deterioro por separado, sino que de acuerdo con la NIC 36, se comprueba el deterioro del valor para la totalidad del importe en libros de la inversión mediante la comparación de su importe recuperable (el mayor de entre el valor en uso y el valor razonable, menos los costes de venta) con su importe en libros, siempre que existan indicios de que el valor de la inversión pueda haberse deteriorado.

La pérdida o ganancia obtenida por la venta de una entidad incluye el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

c) Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

El Grupo evalúa, en cada fecha de cierre del balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro (caso del fondo de comercio), el Grupo estimará el importe recuperable del activo, entendido como el mayor entre el valor razonable del activo menos los costes para su venta y su valor de uso. Para determinar el valor de uso de un activo, las entradas de efectivo futuras que éste se estima generarán se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleja, entre otras, el valor actual del dinero a largo plazo y los riesgos específicos del activo.

En el caso que el activo analizado no genere flujos de caja por sí mismo independientemente de otros activos (caso del fondo de comercio), se estimará el valor razonable o de uso de la unidad generadora de efectivo (grupo más pequeño identificable de activos que genera flujos de efectivo identificables por separado de otros activos o grupos de activos) en que se incluye el activo. En el caso de existir pérdidas por deterioro en una unidad generadora de efectivo, en primer lugar, se reducirá el importe en libros del fondo de comercio asignado si los hubiere, y a continuación el de los demás activos de forma proporcional al valor en libros de cada uno de ellos respecto a la misma.

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

Las pérdidas por deterioro (exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable) se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

A excepción del fondo de comercio, cuyas pérdidas por deterioro tienen el carácter de irreversibles, al cierre de cada ejercicio, en el caso que en ejercicios anteriores el Grupo se haya reconocido pérdidas por deterioro de activos, se evalúa si existen indicios de que éstas hayan desaparecido o disminuido, estimándose en su caso el valor recuperable del activo deteriorado.

Una pérdida por deterioro reconocida en ejercicios anteriores únicamente se revertiría si se hubiera producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por deterioro fue reconocida. Si éste fuera el caso, el valor en libros del activo se incrementará hasta su valor recuperable, no pudiendo exceder el valor en libros que se hubiese registrado, neto de amortización, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Esta reversión se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

d) Inversiones financieras y otros activos financieros (sin incluir instrumentos financieros derivados)

Los activos y pasivos financieros (ver Notas 11, 12 y 15) se reconocen en el balance de situación cuando el Grupo queda sujeto a las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Al cierre de 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos financieros han sido clasificados, en general, como activos financieros a coste amortizado y corresponden, en general, a "Deudores y otras cuentas a cobrar".

Todos los activos financieros reconocidos se valoran posteriormente en su totalidad al coste amortizado aplicando el método de tipo de interés efectivo.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como

en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring sin recurso” en las que el Grupo no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que el Grupo cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

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

Como mínimo al cierre de cada ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro de algún activo o conjunto de activos con objeto de proceder en su caso, a la dotación o reversión de las provisiones por deterioro de los activos para ajustar su valor neto contable a su valor razonable. El Grupo estima una provisión por deterioro de acuerdo con un modelo de pérdida esperada en activos financieros valorados a coste amortizado, principalmente cuentas por cobrar comerciales. La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de: la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si hay un valor predeterminado) y la exposición al valor predeterminado. El Grupo ha realizado dicha estimación teniendo en consideración, entre otros aspectos, la diversidad de clientes según su tipología o segmento, agrupados por país o geografía, así como diferenciando su sector o industria, eligiendo una curva de spreads de crédito apropiada para cada uno de los activos financieros, así como un análisis de defaults históricos del Grupo.

El Grupo siempre valora la provisión en un importe igual a las pérdidas esperadas por riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales a lo largo de su ciclo de vida. Las pérdidas esperadas por riesgo de crédito en estos activos financieros se estiman usando una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de pérdidas por riesgo de crédito del Grupo, ajustándola en lo necesario por factores que son específicos del prestatario, las condiciones económicas generales y una evaluación de la evolución actual y prevista de las condiciones en la fecha de cierre del balance, incluyendo el valor temporal del dinero cuando corresponda.

Para el resto de instrumentos financieros, el Grupo reconoce las pérdidas esperadas por riesgo de crédito resultantes de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida prevista del instrumento financiero cuando se ha producido un incremento sustancial del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado sustancialmente desde el reconocimiento inicial, el Grupo estima la provisión para ese instrumento financiero usando el criterio general, es decir, reconociendo las pérdidas crediticias esperadas resultantes de los sucesos de incumplimiento que son posibles en un plazo de doce meses desde la fecha de cierre del balance.

e) Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para gestionar su riesgo financiero como consecuencia, principalmente, de variaciones de tipo de interés y de tipo de cambio (ver Nota 4). Estos instrumentos financieros derivados, tanto si se han calificado de cobertura como si no, se contabilizan a su valor razonable (tanto en el reconocimiento inicial como en las valoraciones posteriores) estando éstas valoraciones basadas en el análisis de flujos de efectivo descontados considerando hipótesis que se basan, principalmente, en las condiciones del mercado existentes en la fecha del balance y ajustándose por el riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como el de la contraparte.

Todos los instrumentos financieros derivados se reconocen como activo o pasivo en el balance de situación consolidado, por su valor razonable, y los cambios de éste, se deberán imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, excepto en los casos en que, optando por la “contabilidad de coberturas”, la parte efectiva de la relación de cobertura debiera registrarse en patrimonio neto (coberturas de valor razonable, de flujo de efectivo y de inversión neta en moneda distinta al euro).

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados utilizados a efectos de cobertura se desglosa en la Nota 11 mostrándose en la Nota 14 el movimiento de la reserva de cobertura registrada dentro del patrimonio neto consolidado.

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

I) Valor razonable y técnicas de valoración

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

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

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

La adopción de la NIIF 13 requiere un ajuste en las técnicas de valoración del Grupo para la obtención del valor razonable de sus derivados. El Grupo incorpora un ajuste por riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como de la contraparte en el valor razonable de los derivados.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo tenía contratados instrumentos financieros derivados (ver Nota 11).

f) Pasivos financieros y patrimonio neto

I) Clasificación como deuda o patrimonio neto

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

II) Instrumentos de patrimonio

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

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

III) Instrumentos compuestos

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

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

La opción de conversión clasificada como patrimonio neto se determina deduciendo el importe del componente de pasivo del valor razonable del instrumento compuesto en su conjunto. Esto se reconoce y se incluye en el patrimonio neto, neto de efectos impositivos, y no se vuelve a valorar posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como patrimonio neto permanecerá invariable hasta que se ejercite la opción de conversión, en cuyo caso el saldo reconocido en el patrimonio neto se transferirá a "Otros instrumentos de patrimonio". Si la opción de conversión no se ejercita en la fecha de vencimiento del préstamo o bono convertible, el saldo reconocido en el patrimonio neto se transferirá a "Otros instrumentos de patrimonio". No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en el resultado a raíz de la conversión o del vencimiento de la opción de conversión.

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

IV) Pasivos financieros

La deuda financiera, obligaciones y similares se reconocen inicialmente a su valor razonable, registrándose también los costes en que se haya incurrido para su obtención. En periodos posteriores se valoran a su coste amortizado. La diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, en el caso que la hubiese y fuera significativa, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de la deuda de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

La deuda financiera con tipo de interés variable cubierta mediante derivados que modifican dicho interés variable a fijo, se valora a valor razonable del componente cubierto. Las variaciones de la misma son contabilizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, compensando así el impacto en resultados por la variación del valor razonable del derivado. La deuda financiera con tipo de interés variable cubierta por derivados no es significativa.

Cuando el Grupo intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda por otro con condiciones sustancialmente distintas, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y se reconoce un nuevo pasivo financiero. Del mismo modo, el Grupo contabiliza la modificación sustancial de las condiciones de un pasivo existente o de una parte del mismo como una extinción del pasivo financiero original y se reconoce un nuevo pasivo financiero. Se entiende que las condiciones de los pasivos financieros son sustancialmente diferentes siempre que el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiera al menos en un 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (i) el valor contable del pasivo antes de la modificación; y (ii) el valor actual de los flujos de efectivo después de la modificación se reconoce como ganancia o pérdida por la modificación en otras ganancias y pérdidas.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado. Asimismo, cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y un tercero y, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, el Grupo da de baja el pasivo financiero original y reconoce el nuevo pasivo financiero. La diferencia entre el valor en libros del pasivo original y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

g) Prestaciones a empleados

Atendiendo a los acuerdos laborales correspondientes, diversas empresas del Grupo mantienen los siguientes compromisos con empleados:

I) Obligaciones post-empleo:

Compromisos de aportación definida

Para los instrumentos de previsión social de aportación definida (que incluyen básicamente planes de pensiones de empleo y pólizas de seguro colectivas), el Grupo realiza aportaciones de carácter predeterminado a una entidad externa y no tiene obligación legal ni efectiva de realizar aportaciones adicionales en el caso de que esta entidad no tenga suficientes activos para atender las retribuciones de los empleados. En consecuencia, las obligaciones en este tipo de planes se limitan al pago de las aportaciones, cuyo gasto anual se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio a medida que se incurren.

Compromisos de prestación definida

Los compromisos de prestación definida corresponden principalmente a compromisos en forma de incentivos o indemnización por jubilación en la Sociedad y en forma de rentas temporales y/o vitalicias.

En relación con los mismos, en aquellos donde la Sociedad asume determinados riesgos actuariales y de inversión, el pasivo reconocido en balance es el valor actual de las obligaciones en la fecha del balance menos el valor razonable de los eventuales activos afectos al compromiso en esa fecha, no contratados con partes vinculadas.

La valoración actuarial de los compromisos de prestación definida se realiza anualmente por actuarios independientes, utilizándose el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor actual de las obligaciones, como el coste de los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el ejercicio en que ocurren fuera de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, presentándose en el estado de resultado global consolidado.

II) Otras prestaciones no corrientes

En relación con los compromisos no corrientes vinculados principalmente con la antigüedad del empleado en la Sociedad, el pasivo reconocido en balance coincide con el valor actual de las obligaciones a la fecha del balance, al no existir activos afectos a los mismos.

Se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor actual de las obligaciones a la fecha del balance, como el coste de los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de cambios en las hipótesis actuariales se reconocen, a diferencia de las obligaciones post-empleo, en el ejercicio que ocurren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

III) Indemnizaciones

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores, de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada, o a proporcionar indemnizaciones por cese. En caso de que sea necesario el mutuo acuerdo, únicamente se registra la provisión en aquellas situaciones en que el Grupo ha decidido que dará su consentimiento a la baja de los empleados, una vez solicitada por ellos.

IV) Compromisos por planes de extinción de la relación laboral

Las provisiones correspondientes a los compromisos asociados a planes de terminación de la relación laboral de algunos empleados, tales como las prejubilaciones y otras desvinculaciones, se calculan de forma individualizada en función de las condiciones pactadas con los empleados, que en algunos casos puede requerir la realización de valoraciones actuariales, considerando hipótesis tanto demográficas como financieras.

V) Plan de Incentivos a Largo Plazo

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

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

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

Los importes considerados por el Grupo en relación a los Planes de Incentivos a Largo Plazo ("PILP") formalizados durante los ejercicios 2020, 2021, 2022 y 2023 con el objetivo de retener al personal clave e incentivar la creación sostenible de valor para los accionistas, se basa en las variables que se describen a continuación. Estos Planes de Incentivos a Largo Plazo, se van renovando, lo que significa que cada año se establece un nuevo plan para los próximos tres años. Por tanto, aquellos Planes de Incentivos a Largo Plazo formalizados en 2020, 2021, 2022 y 2023 retribuirán a la gestión en 2022, 2023, 2024 y 2025, respectivamente, tras la aprobación de las cuentas anuales por la Junta General de Accionistas anual que ocurrirá en la primera mitad del año que corresponda.

h) Provisiones y contingencias

Las principales provisiones del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

- Provisión para obligaciones de retiro de activos: Corresponde a la mejor estimación posible del importe de la obligación legal asociada al retiro de activos tangibles de extensa vida útil, como, por ejemplo, infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles. Se calcula mediante la estimación del valor actual de los desembolsos estimados y asociados al desmantelamiento de dichos activos, tomando en consideración toda la información disponible a fecha de cierre del ejercicio. Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de la provisión, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.
- Provisión en relación con combinaciones de negocios completadas: de acuerdo con la NIIF 3, Cellnex reconoce los pasivos contingentes asumidos en combinaciones de negocios en la fecha de adquisición, incluso si no es probable que se requiera un flujo de recursos que cubra los beneficios económicos para resolver la obligación, en relación con ciertos riesgos asociados con el negocio adquirido que han sido evaluados por el Grupo con la asistencia de expertos independientes. Para las combinaciones de negocios que involucran la toma de provisiones para contingencias u otras obligaciones, las provisiones se miden teniendo en cuenta la cantidad estimada necesaria para liquidar la obligación y la probabilidad asociada de que ocurra el evento que genere la obligación. Estas provisiones están sujetas a monitoreo para evaluar la presencia del riesgo y, cuando corresponda, su prescripción potencial y, en consecuencia, proceder a su reversión.

i) Reconocimiento de ingresos

Las diferentes actividades que conforman los ingresos por prestación de servicios del Grupo están organizadas y administradas separadamente atendiendo a la naturaleza de los servicios prestados:

- Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles: es el principal segmento del Grupo por volumen de negocio. Esta actividad consiste en proporcionar una amplia gama de servicios integrados de infraestructura de red que permite el acceso a la infraestructura inalámbrica del Grupo a operadores de redes móviles (MNO's) y otros

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

Los servicios que el Grupo presta a sus clientes incorporan servicios de asistencia de infraestructuras, que a su vez incluyen el acceso a la red de infraestructuras a los operadores de telecomunicaciones que utilizan tecnologías inalámbricas. El Grupo actúa como portador neutral para los operadores de red móvil y otros operadores de telecomunicaciones o emisoras que normalmente precisan de un acceso completo a la infraestructura de red para prestar servicios a los usuarios finales.

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio incluye los ingresos por refacturación de costes relacionados con las actividades de servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles a terceros usuarios.

- Actividad de infraestructuras de difusión: Es el segundo segmento del Grupo por volumen de negocios. Actualmente el Grupo presta este servicio solo en España, donde se posiciona como el único operador ofreciendo cobertura nacional de TDT (fuente: CNMC). La actividad de difusión consiste en la distribución y transmisión de señales de televisión y radio (FM), así como en la operación y mantenimiento de redes de radiodifusión, la provisión de conectividad para contenidos de medios, servicios de radiodifusión OTT (servicios multipantalla "over-the-top") y otros servicios. Con la prestación de estos servicios, Cellnex ha desarrollado un "know-how" único que ha ayudado a desarrollar otros servicios del portfolio.
- Otros servicios de red: El Grupo proporciona la infraestructura necesaria para desarrollar una sociedad conectada, al proporcionar los siguientes servicios de red: transporte de datos, seguridad y control, redes de comunicaciones inteligentes, incluidas "IoT", servicios inteligentes y servicios gestionados y consultorías. Como operador de infraestructura de telecomunicaciones, Cellnex puede facilitar, agilizar y acelerar el despliegue de estos servicios a través de la conectividad eficiente de objetos y personas, tanto en entornos rurales como urbanos, ayudando a construir territorios inteligentes genuinos. Esto constituye un negocio especializado que genera flujos de efectivo relativamente estables con potencial de crecimiento.

El Grupo clasifica Otros Servicios de Red en cinco grupos: (i) servicios de conectividad; (ii) servicios PPDR "Public Protection and Disaster Relief"; (iii) operación y mantenimiento; (iv) "Smart Cities" / "IoT" (Internet of things); y (v) otros servicios.

En relación con este segmento de negocios, durante 2018, Cellnex incorporó a XOC, una sociedad concesionaria dedicada a la gestión, mantenimiento y construcción de la red de fibra óptica de la red de la Generalitat de Cataluña.

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

Los ingresos se registran cuando las correspondientes obligaciones incluidas en el contrato se cumplan con respecto al cliente y el cobro en efectivo sea probable, de acuerdo con lo siguiente: i) los distintos servicios se prestan en virtud de contratos de servicios ("Contrato Marco de Servicios" o "MSA", por sus siglas en inglés) o contratos de arrendamiento ("Contrato Marco de Arrendamiento" o "MLA", por sus siglas en inglés) para las infraestructuras, con el fin de distribuir las señales de difusión o móviles a cambio de una cierta cantidad y durante un plazo determinado. El Grupo registra el ingreso de manera lineal durante el periodo de prestación de los servicios y, por consiguiente, de cumplimiento de la obligación, establecido en los respectivos contratos. En este sentido, se excluyen del cálculo lineal las cláusulas sobre inflación vinculadas al índice de precios al consumo ("IPC") u otros índices basados en la inflación, así como otros incentivos incluidos en los contratos con los arrendatarios del Grupo. ii) cuando el Grupo presta ciertos

Servicios de Ingeniería, correspondientes a trabajos y estudios tales como servicios de adaptación, ingeniería y diseño a petición de sus clientes, lo que representa un flujo de ingresos y una obligación de ejecución separados según la NIIF 15, los costes sufragados en relación con estos servicios, que se clasificarán como inversiones, pueden ser gastos internos o subcontratados y los ingresos relacionados con estos servicios generalmente se reconocen a medida que se incurre en los costes. iii) en relación con los costes de refacturación a los clientes, cuando el Grupo actúa en calidad de principal, los cobros a los clientes y los pagos a proveedores se comunican en términos brutos como ingresos y costes operativos.

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

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

Los ingresos obtenidos por dividendos de inversiones se reconocen en el momento en el que los accionistas tengan el derecho de recibir el pago de los mismos, es decir, en el momento en que las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades participadas aprueban su distribución.

j) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. La imputación de gastos deberá hacerse en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia del momento en que se produzcan los pagos correspondientes. Cualquier pago que pudiera realizarse por la totalidad de un servicio recibido durante un periodo de tiempo determinado, se tratará como un gasto anticipado registrado en el activo del balance de situación consolidado en el epígrafe "Deudores y otras cuentas a cobrar" y se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que el Grupo vaya recibiendo dicho servicio.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

k) Arrendamientos

a) El Grupo como arrendatario

El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio de un contrato. El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para todos los contratos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que exista otra base sistemática más representativa del marco temporal en el que se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor actual de los pagos del arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento, determinado con el soporte de un tercero experto independiente. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el Grupo utiliza su tasa de endeudamiento incremental.

Los pagos por arrendamiento incluidos en el valor del pasivo están comprendidos por:

- pagos de arrendamiento fijos, menos los incentivos de arrendamiento;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- el importe que se espera que pague el arrendatario con garantías de valor residual;

- el precio de ejercicio de las opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer las opciones; y
- pagos de penalizaciones por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el ejercicio de una opción para rescindir el contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta en una línea separada en el balance de situación consolidado.

El valor en libros del pasivo por arrendamiento aumenta cuando se reflejan los intereses sobre dicho pasivo (utilizando el método de interés efectivo) y disminuye cuando se reflejan los pagos de arrendamiento realizados.

El Grupo vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes al activo relacionado con el derecho de uso) cuando:

- el plazo del arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso se vuelve a medir el pasivo del arrendamiento mediante el descuento de los pagos del arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los cambios en los pagos de arrendamiento se deban a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento revisada).
- se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo del arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos del arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso incluyen la valoración inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en o antes del día de inicio y cualquier coste directo inicial. Posteriormente, se miden a coste menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor.

Siempre que el Grupo incurra en una obligación por los costes de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión y se valora según lo indicado en la NIC 37. Los costes se incluyen en el activo relacionado con el derecho de uso, a menos que esos costes se incurran para producir existencias.

Los activos por derecho de uso se deprecian en el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se presentan en una línea separada en el balance de situación consolidado.

El Grupo aplica la NIC 36 Deterioro del valor de los activos, para determinar si un activo con derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro del valor, tal y como se describe en la Nota 3.c.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la valoración del pasivo de arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "otros gastos" en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (ver Nota 20.c).

Adicionalmente, la NIIF 16 permite que el arrendatario no separe los componentes no arrendados, y en su lugar contabilice cualquier arrendamiento y componentes asociados no arrendados como un solo acuerdo.

b) El Grupo como arrendador

El Grupo celebra contratos de arrendamiento como arrendador con respecto a sus infraestructuras de telecomunicaciones a través de los "Master Lease Agreements" ("MLA") cuando es necesario, sin embargo, el Grupo también ofrece "Master Service Agreements" ("MSA"). Cellnex proporciona a sus clientes en los Servicios de infraestructura de telecomunicaciones acceso a las infraestructuras de telecomunicaciones del Grupo para que los MNOs co-ubiquen sus equipos en las infraestructuras del Grupo.

Los arrendamientos para los cuales el Grupo es arrendador se clasifican como financieros u operativos. Cuando los términos del contrato de arrendamiento transfieren sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y beneficios de la propiedad, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo es un arrendador intermediario, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal.

Los ingresos por alquileres de arrendamientos operativos se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costes directos iniciales incurridos al negociar y organizar un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento.

Los importes adeudados por arrendamientos bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta del Grupo en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos informativos de manera que reflejen una tasa de rendimiento periódico constante de la inversión neta pendiente del Grupo con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y no arrendamiento, el Grupo aplica la NIIF 16 para asignar la contraprestación según el contrato a cada componente.

I) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica los "activos no corrientes como mantenidos para la venta" si su valor contable será recuperado a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuado. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se miden al valor menor entre su valor contable y su valor razonable menos los gastos de venta, y se presentan por separado en el estado de situación financiera como "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta". De acuerdo con la NIIF 5 – "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas", los activos tangibles y los activos por derecho de uso se dejan de depreciar (o amortizar), pero los ingresos, intereses y otros gastos derivados de los pasivos del grupo en disposición clasificados como mantenidos para la venta se siguen reconociendo.

Los criterios para la clasificación como mantenidos para la venta se consideran cumplidos solo cuando el Grupo determina que la venta es altamente probable: la gerencia está comprometida con la decisión de venta, y todas las acciones requeridas para completar la venta indican que es poco probable que se realicen cambios significativos en la venta o que se retire la decisión. Además, el activo o grupo en disposición está disponible para venta inmediata en su estado actual (sujeto solo a los términos que sean habituales y normales para tales transacciones) y se espera que la venta se complete dentro de un año desde la fecha de clasificación.

4. Gestión del riesgo financiero y del capital

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros, siendo los más significativos: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo del tipo de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de inflación, así como los riesgos relacionados con el endeudamiento del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados y otros mecanismos de cobertura para cubrir ciertos riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio.

La gestión del riesgo financiero está controlada por el Departamento Corporativo de Tesorería y Finanzas, previa autorización del máximo ejecutivo de Cellnex, en el marco de la correspondiente política aprobada por el Consejo de Administración.

I) Riesgo de tipo de cambio

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

Además, el Grupo opera y tiene activos en el Reino Unido, Suiza, Dinamarca, Suecia y Polonia, estando todos fuera de la Eurozona. Por tanto, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio y en particular al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio, por un lado del euro, y por otro la libra esterlina, el franco suizo, la corona danesa, la corona sueca y el zloty polaco, respectivamente. La estrategia del Grupo para cubrir el riesgo de tipo de cambio en inversiones en monedas distintas del euro no intenta necesariamente cubrir completamente este riesgo, considerando que el Grupo es un inversor a largo plazo en las monedas mencionadas y tiende a una cobertura equilibrada de este riesgo. De hecho, el Grupo está abierto a evaluar diferentes estrategias de cobertura, en función, entre otras cosas, de la profundidad del mercado de financiación y cobertura en moneda local y su coste correspondiente. Estas

estrategias podrían eventualmente permitir que el Grupo tenga importantes posiciones no cubiertas. Estas distintas estrategias de cobertura podrán implementarse en un plazo razonable en función del mercado y de la evaluación previa del efecto de la cobertura. Los acuerdos de cobertura se pueden instrumentar a través de derivados o préstamos en moneda local, que actúan como una cobertura natural.

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

En relación con el riesgo de tipo de cambio, la aportación realizada a las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada del Grupo por sociedades que operan en una moneda funcional distinta al euro es como sigue:

31 de diciembre 2023

Sociedad	Miles de Euros		
	Moneda funcional	Ingresos	%
Subgrupo Cellnex UK	GBP	659.293	16%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	165.808	4%
Subgrupo Cellnex Sweden	SEK	60.406	1%
Subgrupo Cellnex Denmark	DKK	38.382	1%
Subgrupo Cellnex Poland	PLN	484.629	12%
Aportación en moneda extranjera		1.408.518	35%
Total Grupo Cellnex		4.049.223	

31 de diciembre 2022

Sociedad	Miles de Euros		
	Moneda funcional	Ingresos	%
Subgrupo Cellnex UK	GBP	386.203	11%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	157.520	5%
Subgrupo Cellnex Sweden	SEK	55.919	2%
Subgrupo Cellnex Denmark	DKK	36.166	1%
Subgrupo Cellnex Poland	PLN	412.578	12%
Aportación en moneda extranjera		1.048.386	30%
Total Grupo Cellnex		3.495.180	

Por otro lado, la aportación realizada a las principales magnitudes del balance de situación consolidado del grupo Cellnex por sociedades que operan en una moneda funcional distinta al euro es como sigue:

31 de diciembre 2023

Sociedad	Miles de Euros				
	Moneda funcional	Total activos	%	Patrimonio neto	%
Subgrupo Cellnex UK	GBP	7.721.683	17%	3.815.636	25%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	2.011.366	5%	686.754	5%
Subgrupo Cellnex Denmark	DKK	600.023	1%	379.313	3%
Subgrupo Cellnex Sweden	SEK	874.912	2%	731.275	5%
Subgrupo Cellnex Poland	PLN	4.151.206	9%	3.035.793	20%
Aportación en moneda extranjera		15.359.190	35%	8.648.771	57%
Total Grupo Cellnex		44.365.244		15.146.793	

31 de diciembre 2022 reexpresado

Sociedad	Moneda funcional	Total activos	%	Miles de Euros	
				Patrimonio neto	%
Subgrupo Cellnex UK	GBP	7.645.165	17%	3.837.174	25%
Subgrupo Cellnex Switzerland	CHF	1.950.681	4%	679.993	4%
Subgrupo Cellnex Denmark	DKK	613.293	1%	334.760	2%
Subgrupo Cellnex Sweden	SEK	878.345	2%	558.191	4%
Subgrupo Cellnex Poland	PLN	3.780.548	9%	2.818.571	19%
Aportación en moneda extranjera		14.868.032	34%	8.228.689	54%
Total Grupo Cellnex		43.996.432		15.189.400	

En este sentido, la sensibilidad estimada sobre la cuenta de resultados consolidada y el patrimonio neto consolidado de una depreciación de un 10% en el tipo de cambio de las principales divisas en las que opera el Grupo respecto al del considerado al cierre, sería la siguiente:

Moneda funcional	Ingresos	Miles de Euros	
		2023	Patrimonio neto ⁽¹⁾
Variación del 10%:			
GBP	(59.936)		(346.876)
CHF	(15.073)		(62.432)
DKK	(3.489)		(34.483)
SEK	(5.491)		(66.480)
PLN	(44.057)		(275.981)

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

Moneda funcional	Ingresos	Miles de Euros	
		2022 reexpresado	Patrimonio neto ⁽¹⁾
Variación del 10%:			
GBP	(35.109)		(348.834)
CHF	(14.320)		(61.818)
DKK	(3.288)		(30.432)
SEK	(5.084)		(50.744)
PLN	(37.507)		(256.234)

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

II) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos no corrientes y corrientes.

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

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

El Grupo puede utilizar instrumentos financieros derivados para gestionar su riesgo financiero, que surge como consecuencia principalmente de variaciones de tipo de interés. Estos instrumentos financieros derivados se clasifican como cobertura de flujos de efectivo y se contabilizan a valor razonable (tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores). Las valoraciones están basadas en el análisis de flujos de efectivo descontados considerando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a fecha de balance, en el caso de instrumentos derivados no cotizados (ver Nota 11 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existe financiación contratada a terceros por el Grupo que presenta mecanismos de cobertura de tipo de interés (ver Nota 11 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

III) Riesgo de crédito

Cada una de las actividades principales del Grupo (servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles, infraestructuras de difusión y otros servicios de red) obtiene una parte importante de sus ingresos de un número limitado de clientes, muchos de los cuales son clientes a largo plazo y poseen contratos de alto valor para el Grupo.

Los operadores de telecomunicaciones son los principales clientes del Grupo en las actividades de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles; los operadores de televisión y radiodifusión son los principales clientes en las actividades relacionadas con las infraestructuras de difusión; ciertas autoridades gubernamentales centrales, regionales y locales, las fuerzas de emergencia y de seguridad, el sector de servicios públicos y los operadores de telecomunicaciones son los principales clientes en las actividades de servicios de red y otros.

El Grupo es sensible a los cambios en la calidad crediticia y la solidez financiera de sus principales clientes, debido a la importancia de estos clientes clave sobre el cómputo total de la cifra de ingresos. La naturaleza a largo plazo de ciertos contratos del Grupo con dichos clientes, así como la ratio de renovación históricamente alto de dichos contratos, permiten mitigar dicho riesgo.

El Grupo depende de la continua fortaleza financiera de sus clientes. Algunos operadores de telecomunicaciones, operadores de radiodifusión y administraciones públicas operan con un elevado nivel de apalancamiento y/o no disponen de calificación crediticia.

Por la tipología de los negocios del Grupo, hay concentraciones significativas de riesgo de crédito, dado que existen cuentas a cobrar significativas por tener un número limitado de clientes. Para mitigar parcialmente este riesgo de crédito, el Grupo puede transferirlo a terceros a través de operaciones de "factoring sin recurso" de créditos comerciales en las que el Grupo no retiene ningún riesgo de crédito.

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

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

La pérdida de clientes significativos o la pérdida de la totalidad o una parte de los ingresos esperados de determinados clientes por los contratos de servicios del Grupo y un aumento en el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo, o su incapacidad de administrarlo activamente, podría tener un efecto adverso en el negocio, prospectos, resultados de operación, situación financiera y flujos de efectivo del Grupo.

IV) Riesgo de liquidez

El Grupo realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez que implica la disponibilidad de financiación por un importe suficiente a través de líneas de crédito comprometidas, así como por la capacidad de liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios del Grupo, la Dirección tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Debido a esta política, el Grupo tiene una liquidez disponible de aproximadamente 4,6 billones de euros, compuesto por "Efectivo y equivalentes del efectivo", otros activos financieros y pólizas de crédito disponibles 31 de diciembre de 2023, y no tiene vencimientos inmediatos de deuda (los vencimientos de las obligaciones financieras del Grupo se detallan en la Nota 15).

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente, el Grupo considera que tiene liquidez y acceso a financiación a medio y largo plazo, lo que le permite garantizarse los recursos necesarios para cumplir los posibles compromisos de futuras inversiones.

Sin embargo, es posible que el Grupo no pueda retirar o acceder a los fondos líquidos en una cantidad suficiente y a un coste razonable para cumplir con sus obligaciones de pago en todo momento. La falta de mantener niveles adecuados de liquidez puede afectar material y adversamente al negocio, proyecciones, resultados de operaciones, condiciones financieras y/o flujos de efectivo del Grupo, y, en casos extremos, amenazar el futuro del Grupo como empresa en funcionamiento y conducir a la insolvencia.

V) Riesgo de inflación

Pese al dilatado periodo de inflación históricamente baja, durante los años 2023 y 2022 la inflación ha ido en aumento en todo el mundo, con los precios de los alimentos, la energía y el petróleo alcanzando niveles récord. Una parte importante de los costes operativos del Grupo podría aumentar como consecuencia de la mayor inflación y de las políticas monetarias del Banco Central Europeo que ha subido los tipos de interés, con una subida acumulada de 4,5 puntos porcentuales desde julio de 2022 hasta septiembre de 2023. A fecha de los estados financieros consolidados adjuntos no se esperan aumentos adicionales en las tasas de interés, pues la inflación ha moderado su aumento en los últimos meses de 2023.

Además, la mayoría de los contratos de servicios de infraestructura del Grupo están indexados a la inflación. En consecuencia, sus resultados de operación podrían verse afectados por la inflación y/o la deflación, especialmente si Cellnex no logra trasladar la inflación a los clientes. En este sentido, aquellos contratos con clientes que no tienen un tope inflacionario pueden no ser sostenibles en el tiempo para nuestros clientes, lo que podría resultar en solicitudes de renegociación, aumento de deudas incobrables, disputas legales y un empeoramiento de la relación entre el Grupo y sus clientes, provocando potenciales pérdidas de oportunidades a futuro.

Además, en el actual entorno inflacionario, es posible que el Grupo no pueda beneficiarse del apalancamiento operativo natural de su negocio en condiciones normalizadas como resultado de un desalineamiento entre los Ingresos Operativos y los Gastos Operativos (Opex) y el Pago neto de pasivos por arrendamiento (arrendamientos) en términos de exposición a la inflación.

Este desalineamiento surge de la relación del Resultado de las operaciones del Grupo con la inflación que está limitada en ciertos contratos con clientes ancla o contratos a plazos fijos, mientras que los Opex y los arrendamientos generalmente no tienen límite, lo que requiere un fuerte control de los Opex y arrendamientos que no están siempre bajo el control del Grupo, y podría resultar en una posible erosión del margen y un empeoramiento de la posición de liquidez.

VI) Riesgo relacionado con el endeudamiento del Grupo

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

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

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

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

Como mitigación del riesgo mencionado anteriormente, el Grupo ha tomado, entre otras, las siguientes acciones i) firma de Contratos Revolving a largo plazo, a través de las cuales los bancos se comprometen a poner fondos a disposición del Grupo de forma inmediata para posibles necesidades de efectivo, ii) entrada en nuevos mercados de capital como la entrada en el mercado americano en 2021, iii) desinversiones, como la acordada con Stonepeak en Cellnex Nordics. Finalmente, en noviembre de 2022, el Grupo anunció públicamente su compromiso de reducir el apalancamiento y mantenerlo consistentemente por debajo de cierto nivel, con el objetivo de convertirse en Grado de Inversión por Standard & Poors además de mantener el Grado de Inversión actual de Fitch. Adicionalmente, en relación con el exceso de los pasivos corrientes sobre los activos corrientes, el riesgo se mitiga principalmente por la capacidad de generación de flujos de efectivo por parte del Grupo, así como por las acciones mencionadas anteriormente.

En términos de riesgo de interés, el Grupo está expuesto a través de su endeudamiento corriente y no corriente. Los recursos ajenos emitidos a tipo variable exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, mientras que los recursos ajenos a tipo fijo exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés del valor razonable.

Cualquier aumento en las tasas de interés aumentaría los costes financieros del Grupo relacionados con su endeudamiento a tipo variable y aumentaría los costes de refinanciación de su endeudamiento existente y la emisión de nueva deuda, lo que podría afectar negativamente al negocio, las perspectivas, los resultados de las operaciones, la situación financiera y la capacidad de generar efectivo del Grupo. Para mitigar ese riesgo, el Grupo mantiene un 76% de su deuda a tipo fijo. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2023 y 2022, un cambio en los tipos de interés no tendría un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas. Ver análisis de sensibilidad estimada de los gastos financieros en la Nota 15.

b) Medición del valor razonable

La medición de los activos y pasivos a su valor razonable debe desglosarse por niveles atendiendo a la jerarquía descrita en la Nota 3.e.i. El desglose al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de los activos y pasivos del Grupo medidos a valor razonable atendiendo a los niveles anteriores es el siguiente:

31 de diciembre 2023

	Miles de Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2023
Activos				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	83.535	—	83.535
Coberturas de valor razonable	—	2.687	—	2.687
Total instrumentos financieros derivados	—	86.222	—	86.222
Instrumentos financieros derivados no designados como coberturas:				
Equity swap	—	14.943	—	14.943
Total instrumentos financieros derivados no designados como cobertura	—	14.943	—	14.943
Total activos	—	101.165	—	101.165
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	3.007	—	3.007
Coberturas de valor razonable	—	15.915	—	15.915
Total instrumentos financieros derivados	—	18.922	—	18.922
Instrumentos financieros derivados no designados como coberturas:				
Equity swap	—	986	—	986
Total instrumentos financieros derivados no designados como cobertura	—	986	—	986
Total pasivos	—	19.908	—	19.908

31 de diciembre 2022

	Miles de Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2022
Activos				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	150.131		150.131
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	—	11.392		11.392
Total instrumentos financieros derivados	—	161.523	—	161.523
Total activos	—	161.523	—	161.523
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados:				
Coberturas de Valor Razonable	—	25.290	—	25.290
Total instrumentos financieros derivados	—	25.290	—	25.290
Total pasivos	—	25.290	—	25.290

En los ejercicios 2023 y 2022 no se registraron transferencias entre los niveles 1 y 2.

Como se indica en las Notas 3.d y 3.e, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha del balance. El precio de cotización que se utiliza para los activos financieros es el precio de oferta.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza varios métodos y aplica hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas de cierre del balance, incluido el concepto de "transferencia", como resultado de que se tiene en cuenta el riesgo de crédito.

Para el endeudamiento no corriente se utilizan los precios de cotización observables; el valor razonable de las permutas de tipos de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo estimados; y el valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha de cierre del balance. A este respecto, el valor razonable basado en las jerarquías anteriores de las emisiones de bonos y otros préstamos, así como los préstamos y líneas de crédito, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla en la Nota 15.

c) Gestión del capital

El Grupo gestiona su capital para garantizar su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento, procurar una generación de valor para sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital y reducir su coste. En este sentido, la dirección del Grupo evalúa continuamente diferentes alternativas para mantener un enfoque flexible con respecto a la estructura de capital, emitiendo bonos simples, bonos convertibles, acuerdos con accionistas minoritarios al nivel de las unidades de negocio como en el caso de Cellnex Switzerland, Cellnex Netherlands, Nexloop, Metrocall y Cellnex France Infrastructure y Cellnex Nordics o incluso ejecutando potenciales ampliaciones de capital. Para ello, la dirección de la Sociedad Dominante tiene en cuenta tanto las condiciones del mercado como su capacidad de generar crecimiento orgánico, apoyándose en su carácter de operador neutral.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, así como otras ratios financieras (resultado operativo antes de amortizaciones entre deuda financiera neta y flujo de caja recurrente apalancado), en línea con la práctica del sector.

El índice de apalancamiento se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de deuda financiera (incluyendo la corriente y no corriente, tal y como se muestran en el balance de situación consolidado) menos el efectivo y los equivalentes del efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda neta.

Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	4.391.837	3.838.178
Obligaciones (Nota 15)	14.303.672	14.045.410
Pasivos por arrendamiento (Nota 16)	2.814.419	2.985.855
Efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 13.a)	(1.292.439)	(1.038.179)
Otros activos financieros (Nota 13.b)	(115.581)	(93.242)
Deuda Financiera Neta (1)	20.101.908	19.738.022
Patrimonio neto (Nota 14)	15.146.793	15.189.400
Capital total (2)	35.248.701	34.927.422
Índice de apalancamiento (1)/(2)	57 %	57 %

A 31 de diciembre de 2023, Cellnex mantiene un BBB- a largo plazo con perspectiva estable otorgado por la agencia Fitch Ratings Ltd, como confirma el informe emitido el 7 de febrero de 2024 y un BB+ a largo plazo con perspectiva positiva según la agencia Standard & Poor's Financial Services LLC, como confirma el informe emitido el 29 de noviembre de 2023. Cellnex publicó una nueva política financiera y un compromiso incondicional para reducir el apalancamiento, con el fin de convertirse en grado de inversión (BBB-) con Standard & Poor's dentro de dos años y mantener BBB- con Fitch.

5. Aspectos derivados de la asignación definitiva del precio de compra de las combinaciones de negocio del ejercicio 2022

De conformidad con la NIIF 3, se ha reexpresado la información financiera comparativa correspondiente al ejercicio 2022 como consecuencia de la asignación definitiva del precio de compra en relación a la Adquisición de Hutchison en el Reino Unido (ver Nota 6).

A continuación, se muestra la conciliación de las cifras principales del balance de situación consolidado y el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, obtenidas antes y después de la asignación definitiva del precio de compra para la adquisición mencionada anteriormente:

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2022 aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2022 reexpresado
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado material	10.694.339	3.422	10.697.761
Fondo de comercio	6.717.952	231.550	6.949.502
Otros activos intangibles	20.123.775	(424.068)	19.699.707
Activos por derecho de uso	3.437.710	(89.973)	3.347.737
Participaciones en entidades asociadas	33.232	—	33.232
Inversiones financieras	117.568	—	117.568
Instrumentos financieros derivados	161.523	—	161.523
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	75.259	—	75.259
Activos por impuestos diferidos	635.662	5.428	641.090
Total activo no corriente	41.997.020	(273.641)	41.723.379
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias	4.770	1	4.771
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.162.665	12.323	1.174.988
Deudores empresas asociadas	25	—	25
Inversiones financieras	3.663	—	3.663
Instrumentos financieros derivados	—	—	—
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.038.179	—	1.038.179
Total activo corriente	2.209.302	12.324	2.221.626
Activos no corrientes mantenidos para la venta	51.427	—	51.427
TOTAL ACTIVO	44.257.749	(261.317)	43.996.432

	31 de diciembre 2022 Aprobado	Efecto de la NIIF 3 (Nota 6)	31 de diciembre 2022 reexpresado
Miles de Euros			
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles			
Capital	176.619	—	176.619
Acciones propias	(47.619)	—	(47.619)
Prima de emisión	15.522.762	—	15.522.762
Reservas	(1.133.599)	1.602	(1.131.997)
Resultado del ejercicio	(297.058)	—	(297.058)
	14.221.105	1.602	14.222.707
Participaciones no dominantes	966.693	—	966.693
Total patrimonio neto	15.187.798	1.602	15.189.400
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones y deudas con entidades de crédito	17.747.336	—	17.747.336
Pasivos por arrendamientos	2.501.896	(92.192)	2.409.704
Instrumentos financieros derivados	25.290	—	25.290
Provisiones y otros pasivos	2.014.396	4.317	2.018.713
Obligaciones por prestaciones a empleados	51.727	—	51.727
Pasivos por impuesto diferido	4.444.316	(176.181)	4.268.135
Total pasivo no corriente	26.784.961	(264.056)	26.520.905
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones y deudas con entidades de crédito	143.352	—	143.352
Pasivos por arrendamientos	583.594	(7.443)	576.151
Provisiones y otros pasivos	147.255	—	147.255
Obligaciones por prestaciones a empleados	62.851	—	62.851
Acreedores empresas asociadas	710	—	710
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.325.414	8.580	1.333.994
Total pasivo corriente	2.263.176	1.137	2.264.313
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	21.814	—	21.814
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	44.257.749	(261.317)	43.996.432

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Miles de Euros						
Total patrimonio neto al 31/12/2022	Capital	Acciones propias	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto
Patrimonio neto antes del impacto de la NIIF 3	176.619	(47.619)	15.522.762	(1.133.599)	(297.058)	966.693	15.187.798
Efecto de la NIIF 3	—	—	—	1.602	—	—	1.602
Patrimonio neto después del impacto de la NIIF 3	176.619	(47.619)	15.522.762	(1.131.997)	(297.058)	966.693	15.189.400

Nota: Los importes de los ajustes al patrimonio neto se muestran netos de los efectos fiscales relacionados, en su caso, incluidos los importes tanto para las sociedades consolidadas globalmente como para las registradas por el método de la participación, según corresponda.

Finalmente, en relación con los efectos en la cuenta de resultados consolidada, estado del resultado global consolidado y estado de flujos de efectivo consolidado, al considerarse que las diferencias entre la asignación del precio de compra provisional y final no son materiales, teniendo en cuenta que la combinación de negocios mencionada se completó en noviembre de 2022, la información comparativa respecto al 31 de diciembre de 2022 no ha sido reexpresada.

6. Combinaciones de negocios

El Grupo suele adquirir infraestructuras de telecomunicaciones a operadores de telecomunicaciones móviles y a otros operadores de infraestructuras, y posteriormente integra dichas infraestructuras en su portfolio existente. Los resultados financieros de las adquisiciones acometidas por el Grupo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, a partir de la fecha de adquisición correspondiente. La fecha de adquisición y, por extensión, el momento en que el Grupo inicia el reconocimiento de los resultados de la adquisición depende, entre otros factores, de la recepción de los consentimientos contractuales, del inicio y alcance del acuerdo contractual y del momento en que se produzca la transferencia de títulos o derechos sobre los activos, así como las aprobaciones regulatorias habituales, lo que puede realizarse en fases.

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

En caso de combinaciones de negocios, los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso de coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor al valor razonable de los activos netos de la sociedad dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Debido a la complejidad del proceso de asignación del precio de compra, el Grupo normalmente lo lleva a cabo con la participación de un tercero experto independiente y, en algunos casos, existe una revisión del proceso de asignación durante el plazo de un año desde que se concluye la combinación de negocios conforme permite la NIIF 3. De igual forma que en anteriores combinaciones de negocios completadas por el Grupo, el valor potencial de los emplazamientos se deriva principalmente de las características y calidad de las ubicaciones físicas, lo que se traduce en una cierta expectativa de incremento de su "ratio de clientes". Eso puede atribuirse a ciertos conjuntos de activos intangibles, de los cuales cada elemento individual es necesario para realizar el valor completo. Así, el importe del valor razonable de los activos netos adquiridos incluye la valoración de los activos intangibles identificados que individualmente cumplan los requisitos de identificabilidad de la NIC 38 (Activos intangibles) y está formada por los "Contratos de servicios de red con clientes" y la "Localización de red", como se define en la Nota 3.b.i, así como las provisiones relacionadas con determinados riesgos de la transacción y el negocio adquirido que cumplen con los criterios de reconocimiento de acuerdo con la NIIF 3. Asimismo, de acuerdo a lo requerido por la NIIF 3, NIC 12 y el resto de normas de aplicación, los pasivos por impuestos diferidos surgidos como consecuencia de la combinación de negocios se han registrado atendiendo a las diferencias de valor contable versus valor fiscal calculado de acuerdo a las normas tributarias de cada una de las jurisdicciones de las respectivas operaciones. Por último, el fondo de comercio comprende, principalmente, el reconocimiento neto de los posibles impuestos diferidos como resultado del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos en comparación con las bases fiscales.

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

- a. Para el caso de activos tangibles, la valoración se ha realizado aplicando el enfoque de costes. Este enfoque reconoce que un inversor prudente no pagaría normalmente más por un activo que el coste de reproducirlo o reemplazarlo nuevo. La utilización del enfoque de costes da lugar a un concepto denominado Coste de Reemplazo Depreciado Nuevo ("CRDN"), el cual es un indicador de valor razonable siempre que se contemplen los elementos de depreciación y obsolescencia. La valoración de los activos tangibles se ha realizado teniendo en cuenta los datos técnicos de cada emplazamiento y la estimación de las instalaciones e infraestructuras estándar asociadas, según el caso. Dentro de los elementos necesarios para determinar la valoración se incluyen, entre otros, tipo de emplazamiento, altura, fecha de desinstalación, clasificación "indoor" o "outdoor".
- b. Para el caso de activos intangibles, que en su mayoría están representados por "Contratos de servicios de red con clientes" y "Localización de red", la valoración se ha realizado aplicando el método de Resultados Multi-Períodos. Esta es una técnica utilizada dentro de la metodología de "Income Approach", y es similar al método de flujo de caja descontado, salvo que también considera el uso de otros activos en la generación de los flujos de caja proyectados de un activo específico para aislar el beneficio económico generado por el activo intangible en cuestión. La contribución a los flujos de caja globales de otros activos como el inmovilizado, el capital circulante, la mano de obra y otros activos intangibles se estima mediante las inversiones relacionadas con los activos contributivos. Las asunciones tomadas en cuenta para la valoración de los citados activos intangibles han incluido, los resultados anteriores de los negocios adquiridos sin pérdida de clientes, las

condiciones contractuales pactadas con el cliente “ancla” de los activos adquiridos, estimaciones comparativas con entidades referentes de la industria, proyecciones de ingresos futuros de acuerdo con los planes de negocio, costes basados en función de los ingresos de contribución del cliente, tasas de descuento en líneas con las estimaciones del coste medio ponderado del capital asumiendo un margen de riesgo, entre otros. En este sentido, los plazos previstos que se utilizan para las combinaciones de negocios son superiores a 20 años, pero no se consideran los flujos de una renta perpetuos al final del periodo proyectado.

- c. Para el caso de pasivos, las deudas asociadas al capital circulante generalmente se reconocen por su valor nominal, que es generalmente considerado como una buena aproximación del valor razonable debido a su naturaleza y a que las mismas son canceladas en el corto plazo. Para las transacciones que implican la asunción de provisiones por contingencias u otros compromisos, los mismos se valoran teniendo en consideración el importe estimado para la cancelación de la obligación y la probabilidad asociada a que el evento que genera el compromiso se produzca. Con respecto a las combinaciones de negocios que incluyen la asunción de pasivos financieros, los mismos han sido reconocidos a su valor razonable, que fue calculado teniendo en consideración una tasa de descuento de mercado (“market participant yield”) a la fecha de la medición.

Como resultado de las combinaciones de negocio realizadas durante los ejercicios 2023 y 2022, y siguiendo un enfoque prudencial, la principal diferencia entre el valor contable de los activos netos adquiridos y el precio pagado, ha sido asignada a activos intangibles sujetos a depreciación o amortización. Derivado de lo anterior, el fondo de comercio resultante corresponde principalmente a los impuestos diferidos netos reconocidos, que resultan del mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos, en comparación con sus correspondientes valores fiscales. Por su parte, las provisiones por otras responsabilidades incluyen, principalmente, provisiones en relación con pasivos contingentes (cuyo riesgo de salida de efectivo no es probable), reconocidos durante el proceso de asignación del precio de compra de las combinaciones de negocio acometidas por el Grupo, que corresponden a obligaciones presentes derivadas de operaciones pasadas, cuyo valor razonable puede ser medido fiablemente.

Combinaciones de negocios de 2023

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, no se han realizado combinaciones de negocios relevantes.

Combinaciones de negocios de 2022

La contabilización inicial de la combinación de negocios de la Adquisición de Hutchison en el Reino Unido descrita en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, se considera ya finalizada al haber transcurrido un año desde su fecha de adquisición (de acuerdo con NIIF 3). Por ello, el Grupo ha modificado los valores utilizados en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2022, a medida que se dispuso de más información, lo que le permitió realizar una evaluación más precisa del proceso de asignación del precio de compra (ver Nota 5).

Adquisición de Hutchison en el Reino Unido

El desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado por la Adquisición de Hutchison en el Reino Unido, a la fecha de finalización, es el siguiente:

	Miles de Euros
Precio total de adquisición	3.548.878
Valor razonable de los activos netos adquiridos	2.498.225
Fondo de comercio resultante	1.050.653

La revisión de la asignación del precio de compra de la adquisición de Hutchison en el Reino Unido dio lugar a un incremento del fondo de comercio de 233.435 miles de euros tras el reconocimiento de una menor revalorización de otros activos intangibles (“Contratos de Servicios de Red de Clientes” y “Localización de Red”) que finalmente ascendió hasta 2.613.870 miles de euros (3.045.011 miles de euros en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2022), y un incremento en el inmovilizado material derivado de la correcta tasación del inmovilizado, que finalmente ascendió a 445.831 miles de euros (442.307 miles de euros en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2022). La revisión también dio lugar a una disminución tanto de los Activos por derechos de uso como de los Pasivos por arrendamiento, tras adaptar los cálculos a los criterios del Grupo, tal y como se describe en las Notas 3.k y 16, que finalmente ascendieron a 65.283 miles de euros (157.531 miles de euros en las Cuentas Anuales Consolidadas de 2022), y 55.554 miles de euros (157.964 miles de euros en las Cuentas Anuales Consolidadas de 2022), respectivamente.

El valor razonable a la fecha de adquisición de los activos y pasivos del negocio adquirido ha sido determinado de acuerdo con las hipótesis de medición y técnicas de valoración antes mencionadas. Con respecto a la adquisición de Hutchison en el Reino Unido, el

Grupo decidió realizar una asignación del precio de compra con la participación de un tercero experto independiente, Kroll Advisory, S.L. (anteriormente Duff & Phelps, S.L.U.), cuyo informe final del PPA se emitió el 9 de noviembre de 2023 y el informe no contenía limitación alguna. Los activos y pasivos que surgen de la adquisición de Hutchison en el Reino Unido son los siguientes:

Debe/(Haber)	Miles de Euros		
	Valor razonable	Importe en libros	Revalorización
			Valor adquirido
Otros activos intangibles	2.613.870	—	2.613.870
Derechos de uso	65.283	13.538	51.745
Inmovilizado material	445.831	229.702	216.129
Deudores y otros activos no corrientes	—	—	—
Deudores y otros activos corrientes	1.732	1.732	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	100.764	100.764	—
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(36.116)	(12.390)	(23.726)
Provisiones y otros pasivos no corrientes	(26.865)	(9.758)	(17.107)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(19.438)	—	(19.438)
Provisiones y otros pasivos corrientes	(8.580)	—	(8.580)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(8.503)	(8.503)	—
Activos/(pasivos) por impuesto diferido	(629.753)	994	(630.747)
Activos netos adquiridos	2.498.225	316.079	2.182.146
Precio de adquisición total	3.548.878		
Pago a través de acciones de Cellnex Telecom SA	(1.237.421)		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(100.764)		
Salida de efectivo en la adquisición	2.210.693		

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El desglose de los activos no corrientes mantenidos para la venta y sus pasivos asociados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022
ACTIVOS		
Adquisición de Hivory	123.199	51.427
Irlanda	1.110.714	—
Negocio de red privada	28.279	—
Total	1.262.192	51.427
	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022
PASIVO		
Adquisición Hivory	31.227	21.814
Irlanda	258.617	—
Negocio de red privada	4.194	—
Total	294.038	21.814

Activos no corrientes mantenidos para la venta en relación con la Adquisición de Hutchison en el Reino Unido

En relación con el cierre de la operación de Adquisición de Hutchison en el Reino Unido (ver Nota 6), el 3 de marzo de 2022 la Autoridad de Competencia y Mercado del Reino Unido («CMA» por sus siglas en inglés) aprobó la Adquisición de Hutchison en el Reino Unido con sujeción a una desinversión por parte de Cellnex de aproximadamente 1.000 emplazamientos explotados en ese momento por Cellnex en el Reino Unido que se solapaban desde el punto de vista geográfico con los emplazamientos propiedad del Grupo Hutchison en el Reino Unido o explotados por este («Medida de Desinversión»).

Durante 2022, la venta fue altamente probable, ya que la Dirección se había comprometido con un plan de venta y se estaba buscando comprador activamente. Por otro lado, los emplazamientos ya se habían identificado y comercializado activamente para su venta a un precio que era razonable teniendo en cuenta su valor razonable en ese momento. En este sentido, durante el 2022, el Grupo consideró que se habían cumplido los requisitos establecidos en la NIIF 5 para clasificar estos activos y sus pasivos asociados como «Activos mantenidos para la venta». Por consiguiente, con arreglo a la NIIF 5 «Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas», desde el 30 de abril de 2022, los activos y pasivos asociados a estas Medidas de Desinversión se presentan como activos y pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta. Asimismo, de conformidad con la NIIF 5, Cellnex no ha amortizado los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y se han continuado reconociendo los ingresos, intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos del grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta.

El 24 de octubre de 2022 Cellnex anunció que había alcanzado un acuerdo sobre la Medida de Desinversión con el operador de infraestructuras de telecomunicaciones británico Wireless Infrastructure Group («WIG»). La Medida de Desinversión con WIG y la Adquisición de Hutchison en el Reino Unido se completaron en el último trimestre de 2022 (ver Nota 6). Los emplazamientos han sido traspasados por un importe aproximado de 135 millones de libras esterlinas, sin que se haya producido un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, reconocido en el epígrafe "Depreciación, amortización y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (ver nota 20.e). Por tanto, al 31 de diciembre 2023 y 2022, los epígrafes «Activos no corrientes en venta» y «Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta» en el balance de situación consolidado no incluyen los importes relacionados con la Medida de Desinversión mencionada anteriormente.

Activos no corrientes mantenidos para la venta en relación con la adquisición de Hivory

Para cumplir con los requisitos de cierre de la adquisición de Hivory (ocurrida en el ejercicio 2021) establecidos por la Autoridad de Competencia francesa (la "AC" – por sus siglas en francés), en el primer trimestre de 2022 el Grupo firmó: i) un acuerdo de transferencia de negocio que establecía los términos y condiciones bajo los cuales Cellnex France vendería a Phoenix France Infraestructures (o a cualquier empresa controlada por Phoenix France Infraestructures que Phoenix France Infraestructure sustituiría) 2.000 emplazamientos situados en zonas de gran densidad de Francia por un importe previsto de aproximadamente 690 millones de euros (600 millones de euros netos de impuestos); ii) un acuerdo de compra de acciones que establece los términos y condiciones bajo los cuales Hivory transferiría a Phoenix Tower France II 1.226 emplazamientos ubicados en áreas de gran densidad de Francia por un importe previsto de aproximadamente 275 millones de euros (235 millones de euros netos de impuestos). Ambos acuerdos forman parte de la Medida de Desinversión exigida por la AC con respecto a la adquisición de Hivory (ver Nota 6 de los Estados Financieros Consolidados de 2021).

La desinversión se estructuró como la venta de seis lotes de terrenos. Una parte importante se vendió en 2023: los tres primeros lotes, con un total de 1.127 emplazamientos, fueron vendidos por Cellnex France de abril a agosto y el cuarto, compuesto por 1.226 emplazamientos, vendido por Hivory en agosto. Como resultado, en 2023 se transfirieron 2.353 emplazamientos por un importe total de aproximadamente 729 millones de euros. Del importe total de la venta, 631 millones de euros fueron recibidos al momento de completarla, en julio y agosto de 2023, y 100 millones de euros vencen en 2024, 2025 y 2026 (89 millones de euros a su valor actual neto). Derivado de ello, el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascendió a 80 millones de euros (neto de impuesto) y se ha reconocido en el epígrafe "Depreciación, amortización y resultado por enajenaciones de inmovilizado" (véase Nota 20.e).

El quinto lote, que consta de 347 emplazamientos, ya está identificado y se encuentra en venta de manera activa a un precio razonable a su valor razonable actual. El proceso avanza correctamente y se espera que la transacción se complete en el primer semestre de 2024. En este sentido el Grupo considera que, al 31 de diciembre 2023, se han cumplido con los requisitos establecidos en la NIIF 5 para clasificar este lote de activos y sus pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta. Los activos y pasivos generados en la fecha de su nueva clasificación ascienden a 123 millones de euros y 31 millones de euros, respectivamente. De acuerdo con la NIIF 5.40, los anteriores requisitos relativos a la presentación se aplican únicamente de forma prospectiva, sin reclasificar la información comparativa. En relación con el sexto lote de emplazamientos, la venta no es definitiva y podría cambiar, ya que tanto vendedor como comprador están realizando procesos de due diligence a fin de identificar aquellos emplazamientos que cumplen ciertas condiciones exigidas. Por tanto, el Grupo considera que, a 31 de diciembre 2023 aún no se han cumplido los requisitos establecidos en la NIIF 5 con respecto al sexto lote de emplazamientos para clasificar estos activos y sus pasivos asociados como «Activos no corrientes mantenidos para la venta».

A continuación, se detallan las principales cifras relacionadas con los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos asociados referentes a la adquisición de Hivory en el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023 y el 31 de diciembre de 2022:

Miles de euros

31 de diciembre 2023 **31 de diciembre 2022**

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado material	96.007	35.060
Activos por derecho de uso	27.192	16.367
Total activo no corriente	123.199	51.427
TOTAL ACTIVO	123.199	51.427
Activos no corrientes mantenidos para la venta	123.199	51.427
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
PASIVO NO CORRIENTE		
Pasivos por arrendamiento	31.227	20.286
Total pasivo no corriente	31.227	20.286
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos por arrendamiento	—	1.528
Total pasivo corriente	—	1.528
TOTAL PASIVO	31.227	21.814
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	31.227	21.814

Activos no corrientes mantenidos para la venta en relación con la enajenación de las operaciones del Grupo en Irlanda

El Grupo está llevando a cabo una evaluación de la cartera de activos desde una perspectiva industrial. Como resultado de dicho análisis, el Grupo podría decidir vender algunos de los activos existentes o encontrar un socio, como se ha hecho en los países nórdicos, para acelerar el crecimiento. Los fondos obtenidos se destinarán a la amortización de deuda con vencimiento a corto plazo y costes más elevados. Como consecuencia, en el último trimestre de 2023 el Grupo inició un proceso para la posible desinversión de sus operaciones en Irlanda.

En la medida en que al 31 de diciembre 2023 (i) los activos están disponibles para su venta en sus condiciones actuales, (ii) el proceso para localizar compradores a precios razonables en relación con su valor razonable ya ha sido iniciado y autorizado por la Dirección del Grupo, y (iii) se espera que la venta se complete durante el 2024, el Grupo ha clasificado estos activos y sus pasivos no corrientes asociados como "Activos no corrientes mantenidos para la venta" al 31 de diciembre 2023.

El desglose de estos activos y pasivos a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Miles de euros

**31 de diciembre
2023****ACTIVO NO CORRIENTE**

Inmovilizado material	209.594
Fondo de comercio	281.336
Inmovilizado intangible	540.130
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.100
Derecho de uso	45.887
Total activo no corriente	1.078.047

ACTIVO CORRIENTE

Deudores y otras cuentas a cobrar	32.514
Efectivo y otros activos líquidos a cobrar	153
Total activo corriente	32.667
TOTAL ACTIVO	1.110.714

Activos no corrientes mantenidos para la venta**1.110.714****31 de diciembre
2023****PASIVO NO CORRIENTE**

Obligaciones y deudas con entidades de crédito	89
Pasivos por arrendamientos	24.773
Provisiones y otros pasivos	112.204
Pasivos por impuesto diferido	72.849
Total pasivo no corriente	209.915

PASIVO CORRIENTE

Pasivos por arrendamientos	10.750
Provisiones y otros pasivos	20.146
Obligaciones por prestaciones a empleados	785
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.021
Total pasivo corriente	48.702
TOTAL PASIVO	258.617

Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta**258.617**

En relación con el proceso de venta en curso, no se espera que su resultado tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Activos no corrientes mantenidos para la venta en relación con la enajenación del negocio de redes privadas

El 10 de noviembre de 2023, el Grupo alcanzó un acuerdo con Boldyn Networks para la venta de su unidad de negocio de redes privadas que incluye en gran medida la sociedad Edzcom, una filial 100% propiedad del Grupo en Finlandia, especializada en soluciones de conectividad para redes privadas en complejos y entornos industriales. La venta se ha completado el 29 de febrero de 2024 por un importe total de aproximadamente 31 millones de euros.

En la medida en que a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas la transacción se ha completado, el Grupo ha clasificado estos activos y sus pasivos asociados como "Activos no corrientes mantenidos para la venta" al 31 de diciembre de 2023.

El desglose de estos activos y pasivos a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de Euros
	31 de diciembre 2023
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inmovilizado material	1.179
Fondo de comercio	7.527
Inmovilizado intangible	13.549
Deudores y otras cuentas a cobrar	26
Total activo no corriente	22.281
ACTIVO CORRIENTE	
Existencias	330
Deudores y otras cuentas a cobrar	5.639
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	29
Total activo corriente	5.998
TOTAL ACTIVO	28.279
Activos no corrientes mantenidos para la venta	28.279
	31 de diciembre 2023
PASIVO NO CORRIENTE	
Pasivos por impuesto diferido	2.543
Total pasivo no corriente	2.543
PASIVO NO CORRIENTE	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.651
Total pasivo corriente	1.651
TOTAL PASIVO	4.194
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4.194

8. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso	Total
A 1 de enero 2023 reexpresado				
Coste	10.372.402	1.215.974	1.517.282	13.105.658
Amortización acumulada	(1.853.189)	(554.708)	—	(2.407.897)
Valor neto contable	8.519.213	661.266	1.517.282	10.697.761
Valor neto contable apertura				
Cambios de perímetro (Nota 6)	24.127	37	586	24.750
Altas	1.596.953	115.626	584.833	2.297.412
Bajas (neto)	(5.085)	(11.454)	(19.822)	(36.361)
Traspasos	754.071	26.941	(781.012)	—
Traspasos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7)	(603.660)	(9.172)	(8.412)	(621.244)
Diferencias de conversión	90.677	4.182	18.623	113.482
Dotación a la amortización	(777.607)	(31.318)	—	(808.925)
Valor neto contable al cierre	9.598.689	756.108	1.312.078	11.666.875
A 31 de diciembre 2023				
Coste	12.218.326	1.353.293	1.312.078	14.883.697
Amortización acumulada	(2.630.796)	(586.026)	—	(3.216.822)
Valor neto contable	9.587.530	767.267	1.312.078	11.666.875

	Miles de Euros			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso	Total
A 1 de enero 2022				
Coste	8.231.776	1.104.526	723.648	10.059.950
Amortización acumulada	(1.212.652)	(492.755)	—	(1.705.407)
Valor neto contable	7.019.124	611.771	723.648	8.354.543
Valor neto contable apertura				
Cambios de perímetro (Nota 6)	388.021	1.470	127.475	516.966
Altas	1.527.232	154.433	991.229	2.672.894
Bajas (neto)	(341)	(4.038)	(25.543)	(29.922)
Traspasos	282.943	(24.626)	(258.317)	—
Traspasos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7)	(30.716)	(2.743)	(32.317)	(65.776)
Diferencias de conversión	(37.672)	(1.889)	(8.893)	(48.454)
Dotación a la amortización	(640.537)	(61.953)	—	(702.490)
Valor neto contable al cierre	8.508.054	672.425	1.517.282	10.697.761
A 31 de diciembre 2022 reexpresado				
Coste	10.361.243	1.227.133	1.517.282	13.105.658
Amortización acumulada	(1.853.189)	(554.708)	—	(2.407.897)
Valor neto contable	8.508.054	672.425	1.517.282	10.697.761

El valor neto contable registrado en la partida "Terrenos y construcciones" incluye las infraestructuras en los centros donde opera el Grupo y que tiene instalados sus equipos de telecomunicaciones (terrenos, torres y construcciones - prefabricados y obra civil).

La partida "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material" incluye principalmente la red de infraestructuras de telecomunicaciones de difusión y de otros servicios de red. Asimismo, incluye todos aquellos equipamientos necesarios para el funcionamiento del equipamiento técnico instalado en cualquier infraestructura (eléctricos/clima y equipamiento técnico necesario).

Por su parte, la partida "Inmovilizado en curso" incluye el valor neto contable de aquellos elementos de inmovilizado adquiridos en los últimos días del ejercicio, y que aún no han entrado en funcionamiento.

Cambios en el perímetro y combinaciones de negocios

Los movimientos habidos en 2023 y 2022 debido a cambios en el perímetro de consolidación y combinaciones de negocios corresponden principalmente al efecto de:

2023

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 no se han realizado combinaciones de negocios relevantes.

2022 reexpresado

- Adquisición de Hivory Portugal (70.296 miles de euros, ver Nota 2.h).
- Adquisición de Hutchinson en el Reino Unido (445.831 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).

Adquisiciones y compromisos firmados

Francia

A 31 de diciembre de 2023, en relación con los acuerdos formalizados con Bouygues Telecom durante el periodo 2016 - 2020, Cellnex, a través de sus filiales Cellnex France, Towerlink France y Nexloop, tiene el compromiso de adquirir y Bouygues Telecom de construir, según proceda, hasta a aproximadamente 5.300 emplazamientos que se desinvertirán y se irán transfiriendo gradualmente a Cellnex hasta 2030, de los cuales 2.422 emplazamientos han sido transferidos a Cellnex a 31 de diciembre de 2023 (1.877 emplazamientos en 2022), así como de la implantación de una red de hasta 31.500 km., que conecte las antenas y torres de telecomunicaciones que prestan servicios a Bouygues Telecom (de las cuales aproximadamente 5.800 pertenecen y son explotadas por Cellnex) con la red de "oficinas metropolitanas", "oficinas centrales" y "centros de conmutación móvil" para albergar centros de procesamiento de datos (Edge Computing). Durante el ejercicio 2023 se han adquirido 545 emplazamientos (442 emplazamientos en 2022) y 25 centros de procesamiento de datos para vivienda y se ha implantado red de fibra óptica en relación con los acuerdos antes mencionados, por un importe aproximado de 229 millones de euros, 53 millones de euros y 403 millones de euros, respectivamente (160 millones de euros, 167 millones de euros y 277 millones de euros en 2022, respectivamente). Por tanto, la inversión total durante 2023 y 2022, en relación con los acuerdos descritos anteriormente, ascendió aproximadamente a 685 millones de euros y 604 millones de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en relación con el acuerdo alcanzado con Free Mobile en 2019 (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020), Cellnex, a través de su filial On Tower France, se ha comprometido a adquirir o a que Free Mobile construya, según proceda, un mínimo de 4.500 emplazamientos que se irán transfiriendo gradualmente a Cellnex hasta 2029, de los cuales 3.240 emplazamientos han sido transferidos a Cellnex a 31 de diciembre de 2023 (2.721 emplazamientos en 2022). Durante 2023, se adquirieron 519 emplazamientos (870 emplazamientos en 2022) por un importe total de aproximadamente 133 millones de euros (213 millones de euros en 2022).

Adicionalmente, en relación con el acuerdo alcanzado con Altice France, S.A.S y Starlight HoldCo S.à r.l para Hivory, S.A.S (véanse los acuerdos descritos en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2022), Cellnex, a través de su filial Hivory, S.A.S, se ha comprometido a adquirir o a que SFR Telecom construya, según corresponda, hasta 2.500 emplazamientos que serán transferidos progresivamente a Cellnex hasta 2030, de los cuales 1.017 emplazamientos ya han sido transferidos a 31 de diciembre de 2023 (611 emplazamientos en 2022). Durante 2023, se adquirieron 406 emplazamientos (465 emplazamientos en 2022) por un importe total de aproximadamente 81 millones de euros (69 millones de euros en 2022). Hivory subcontrató la búsqueda y construcción de los emplazamientos a SFR. Asimismo, en el contexto de obtención de sinergias, Hivory acordó que adelantará parcialmente estas inversiones para facilitar la construcción de hasta 2.500 emplazamientos lo antes posible. Por lo tanto, el Grupo efectuó un desembolso anticipado en el primer semestre de 2022 respecto de las inversiones y la aceleración relacionadas con la construcción de estos emplazamientos por un importe de 521 millones de euros, que se ha reducido en 85 millones a 31 de diciembre de 2023 (97 millones a 31 de diciembre de 2022) como consecuencia de la transferencia de emplazamientos por parte de SFR Telecom.

Finalmente, en 2023 se alcanzó un nuevo acuerdo industrial y sinérgico con SFR para satisfacer la necesidad de SFR de implementar nuevos PoP en emplazamientos nuevos y existentes. Este acuerdo implica una inversión asociada durante un período de 6 años de hasta aproximadamente 275 millones de euros a cambio de aproximadamente 35 millones de euros de EBITDA NIIF 16 tras su implementación (2029 – c.12,4x múltiplo EBITDAaL) bajo una duración de contrato de 20 años desde el inicio. fecha de cada nuevo PoPs, con renovación a todo o nada.

Por tanto, la inversión total en Francia durante 2023 y 2022, en relación con los acuerdos descritos anteriormente, ascendió aproximadamente a 899 millones de euros y 1.407 millones de euros, respectivamente. En relación con la desinversión descrita en la Nota 7, 3.226 emplazamientos ubicados en Francia se transferirán gradualmente durante 2023 y 2024 por un importe aproximado de 835 millones de euros, de los cuales aproximadamente 2.353 emplazamientos ya han sido transferidos al 31 de diciembre de 2023 por un importe de aproximadamente 631 millones de euros.

Polonia

Durante 2021 Cellnex formalizó un acuerdo en Polonia con Iliad Polonia y Polkomtel (véanse los acuerdos descritos en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2022). Cellnex, a través de sus filiales On Tower Poland y Towerlink Poland, se ha comprometido a adquirir o a que Iliad y Polkomtel construya, según proceda, hasta 4.462 y 1.500 emplazamientos que se irán transfiriendo gradualmente a Cellnex hasta 2030, de los cuales 1.462 y 149 han sido transferidos al 31 de diciembre de 2023 (798 emplazamientos y 71 emplazamientos en 2022). Durante 2023 se adquirieron 664 y 78 emplazamientos (610 y 36 emplazamientos en 2022), así como otras actualizaciones en equipos activos, por un importe total aproximado de 166 millones de euros y 70 millones de euros, respectivamente (147 millones de euros y 19 millones en 2022, respectivamente).

Italia

Durante 2023 y 2022, en el marco de la Adquisición de Iliad en Italia, se han transferido 873 y 998 emplazamientos por un importe de aproximadamente 144 millones de euros y 140 millones de euros, respectivamente.

Portugal

Durante 2023, en el contexto de la Adquisición de MEO en 2019, se transfirieron 143 emplazamientos (143 emplazamientos en 2022) con una inversión de aproximadamente 22 millones de euros (20 millones de euros en 2022). Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2022, Cellnex adquirió otra cartera de 102 emplazamientos en Portugal por aproximadamente 70 millones de euros (ver Nota 2.h de las cuentas anuales consolidadas de 2022) según el acuerdo alcanzado en el segundo semestre de 2021 (ver Notas 2.h y 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2021).

Adicionalmente, en el primer trimestre de 2022, Cellnex alcanzó un acuerdo con Nos Comunicações, S.A. con el objetivo de ampliar su programa BTS (“Build to Suit”) hasta 150 emplazamientos que se traspasarán a Cellnex por un importe aproximado de 50 millones de euros, como parte de su alianza a largo plazo establecida en 2020. Tras esta operación, completada en el último trimestre de 2022, el programa BTS se aplica a un total de 550 emplazamientos que se concluirán antes de 2026, a cambio de una inversión total de hasta 225 millones de euros. De estos emplazamientos, 278 se habían transferido a 31 de diciembre de 2023, con una inversión acumulada de aproximadamente 164 millones de euros.

El Reino Unido

La transacción de CK Hutchison Holdings con respecto al Reino Unido se completó en el último trimestre de 2022 (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2022). Cellnex, a través de su filial On Tower UK, se ha comprometido a adquirir o a que Hutchison construya, según proceda, hasta 1.200 emplazamientos que serán transferidos progresivamente a Cellnex hasta 2030. Durante 2023 se han adquirido 822 emplazamientos por un importe aproximado de 170 millones de euros.

Otros

Además de los movimientos descritos anteriormente, durante 2023 también se han llevado a cabo inversiones en relación con acuerdos “Built to Suit” alcanzados con varios clientes en los Países Bajos, Suiza, Irlanda, Austria, Dinamarca y Suecia por un importe total de aproximadamente 97 millones de euros (76 millones de euros en 2022), y otras adiciones relacionadas con la expansión del negocio y mejoras de los activos del Grupo, por un importe aproximado de 370 millones de euros (350 millones de euros en 2022). Las altas totales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 incluyen las inversiones realizadas por el Grupo en relación a servicios de ingeniería acordados con distintos clientes, incluyendo el capex ad-hoc que han sido eventualmente requeridos por los clientes (como servicios de adaptación, ingeniería y diseño), y que asciende aproximadamente a 227 millones de euros (311 millones de euros durante 2022), principalmente en Francia, Reino Unido, Suiza y Portugal, por un importe de 107 millones

de euros, 83 millones de euros, 13 millones de euros y 8 millones de euros, respectivamente (106 millones de euros, 123 millones de euros, 21 millones de euros y 15 millones de euros, respectivamente, durante 2022).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo no tiene suscritos acuerdos marco adicionales relevantes con otros clientes.

Inmovilizado material en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo tenía el siguiente valor neto contable en inmovilizado material ubicados en los siguientes países:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Italia	1.715.422	1.605.244
Francia	5.000.286	4.571.681
Reino Unido	1.138.672	880.362
Suiza	258.249	227.934
Portugal	549.950	515.896
Austria	256.902	225.546
Polonia	1.518.930	1.233.886
Otros	501.636	570.443
TOTAL	10.940.047	9.830.992

Miles de Euros

Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2023 existe inmovilizado material totalmente amortizado con un coste contable de 1.708 millones de euros (1.074 millones de euros al cierre de 2022).

Cláusulas de cambio de control

Con respecto a las adquisiciones de infraestructuras del Grupo a operadores de telecomunicaciones móviles, ciertos contratos importantes realizados por el Grupo, incluida la mayoría de los acuerdos del Grupo con clientes ancla, podrían modificarse o rescindirse si se activa una cláusula de cambio de control. Con respecto a los contratos importantes celebrados por el Grupo con clientes ancla, una cláusula de cambio de control puede activarse (y generalmente se limita a) en caso de que un competidor del cliente ancla, ya sea solo o junto con otros, obtenga "influencia significativa" y/o "control" (que generalmente se define como tener (i) más del 50% de las acciones con derecho a voto (excepto en unos pocos casos excepcionales en los que este umbral se define como tener el 29% o más de las acciones con derecho a voto) derecho de voto), o (ii) el derecho a nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del consejo de administración de la sociedad del Grupo correspondiente). En tales circunstancias, bajo ciertos casos, al cliente ancla se le puede otorgar una opción para recomprar activos (generalmente las infraestructuras donde se les da servicio). Además, dicha opción de recompra también puede otorgarse en el caso de que un competidor directo del cliente ancla adquiera una parte significativa de las acciones u obtenga derechos de voto o gobierno corporativo que puedan ejercerse de manera que puedan afectar negativamente los intereses del cliente ancla. Una cláusula de cambio de control puede activarse a nivel de Cellnex o solo a nivel de la filial pertinente que haya acordado el contrato correspondiente. En ciertos contratos, la definición de control, y por lo tanto de un cambio de control, hace referencia específica a la ley aplicable en la jurisdicción relevante.

Compromisos de compra al cierre del ejercicio

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene compromisos de compra de activos materiales por 4.490 millones de euros (5.393 millones de euros en 2022). Estos compromisos de compra están asociados a los acuerdos formalizados en Francia con Free Mobile en 2019, en virtud de los cuales Cellnex, a través de su sociedad dependiente On Tower France, se ha comprometido a adquirir, o a que Free Mobile construya, según proceda, un mínimo de 2.500 emplazamientos que serán gradualmente transferidos a Cellnex hasta 2026, así como a varios proyectos con Bouygues Telecom (emplazamientos ordinarios de construcción a medida, construcción y adquisición de centros móviles de conmutación, oficinas metropolitanas y oficinas de centro -emplazamientos con capacidades de procesamiento de datos-, a través de los cuales Nexloop desplegará una red nacional de fibra óptica en Francia para ofrecer conectividad móvil y fija de fibra y, en particular, acelerar el despliegue de la red 5G en el país). Por otro lado, en relación con el acuerdo alcanzado con Altice France, S.A.S. y Starlight HoldCo S.à r.l relativo a Hivory, S.A.S. en 2021, Cellnex, a través de su filial Hivory, S.A.S., se ha comprometido a adquirir, o a que SFR Telecom construya, según corresponda, hasta 2.500 emplazamientos que serán gradualmente transferidos a Cellnex hasta 2030. Asimismo, se han incluido los acuerdos formalizados en Polonia en 2021 con

Iliad Poland y Polkomtel, en virtud de los cuales Cellnex, a través de sus filiales On Tower Poland y Towerlink Poland, adquiriría el compromiso de comprar, o Iliad y Polkomtel de construir, según corresponda, hasta 4.462 y 1.500 emplazamientos, que serán gradualmente transferidos a Cellnex hasta 2030. Además de los compromisos descritos anteriormente, se han incluido los acuerdos con CK Hutchison Networks relacionados con el despliegue de nuevos emplazamientos en Austria, Dinamarca, Irlanda, Italia, Suecia y Reino Unido, así como otros acuerdos de construcción a medida alcanzados con clientes ancla en Italia, Suiza, Portugal, Irlanda y Países Bajos.

Deterioro

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad Dominante no han identificado indicios de pérdida de valor en el inmovilizado material.

A pesar de ello y dada la relevancia de los activos recientemente adquiridos en relación a las adquisiciones de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles cuando no se trata de combinaciones de negocios, los Administradores de la Sociedad Dominante han decidido desglosar las hipótesis utilizadas para evaluar cualquier pérdida por deterioro. La evaluación de las pérdidas por deterioro se basa en el cálculo del valor recuperable, el cual ha sido determinado de acuerdo con el criterio general y las asunciones descritas en las Notas 3.c y 9 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de la correspondiente unidad generadora de efectivo.

Las pruebas del deterioro realizadas demuestran que la unidad a la que los activos se asignan se considera capaz de recuperar el valor contable a 31 de diciembre de 2023 y 2022. Por consiguiente, no es necesario contabilizar ninguna provisión por deterioro.

Sensibilidad a cambios en hipótesis clave

En relación a las pruebas de deterioro llevadas a cabo, el valor recuperable obtenido excede el valor contable de los activos asignados, de forma que de aplicar cambios en las principales hipótesis utilizadas en dichos cálculos no se desprendería la existencia de un riesgo significativo de deterioro. De acuerdo al análisis de sensibilidad realizado (ver Nota 9), ante variaciones en las tasas de descuento, en tasas de crecimiento del valor terminal "g", y en tasas de crecimiento de actividad, seguirían sin registrarse deterioro en los activos registrados por el Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

De este modo, el importe recuperable obtenido excede el valor en libros de los activos fijos, y el análisis de sensibilidad realizado en las proyecciones demuestra claramente una alta tolerancia a los cambios en las variables clave utilizadas (ver Nota 9 para más detalles).

Actualización de Balances Ley 16/2012 de 17 de diciembre

En relación con los activos ubicados en España, señalar que durante el ejercicio 2012 diversas sociedades españolas del Grupo se acogieron a la Ley 16/2012, de 27 de diciembre lo que supuso un incremento de valor de los activos por actualización de balance por importe de 41 millones de euros en las cuentas anuales individuales de las sociedades españolas, que no se incluye en el coste de los activos a efectos NIIF. El efecto fiscal de dicha actualización se registró como activo por impuesto diferido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas (ver Nota 18).

Seguros

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores del Grupo estiman que la cobertura resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de la actividad del mismo.

Otra Información

Como consecuencia de la Adquisición de Hutchison en el Reino Unido (ver Notas 2 y 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022) y en virtud de los acuerdos entre Cellnex y Hutchison, Cellnex es operador conjunto en MBNL en relación con las infraestructuras pasivas. En este sentido, a la terminación de esta operación conjunta, que se espera ocurra en 2031, y la transferencia de estos emplazamientos a Hutchison, (un mínimo de 3.000 emplazamientos pero hasta un máximo de 3.833 emplazamientos) que son objeto de los acuerdos, la nuda propiedad de los mismos será transferida al Grupo sin desembolso adicional alguno.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen en el Grupo activos inmovilizados materiales significativos sujetos a restricciones o pignoración como garantía de pasivos.

9. Activos intangibles

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Fondo de comercio	Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles	Aplicaciones informáticas y otros intangibles	Total
A 1 de enero 2023 reexpresado				
Coste	6.949.503	21.719.698	432.077	29.101.278
Amortización acumulada	—	(2.314.129)	(137.940)	(2.452.069)
Valor neto contable	6.949.503	19.405.569	294.137	26.649.209
Valor neto contable apertura	6.949.503	19.405.569	294.137	26.649.209
Cambios de perímetro (Nota 6)	5.282	17.098	—	22.380
Altas	—	—	29.258	29.258
Bajas (neto)	—	—	(7.347)	(7.347)
Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta	(396.065)	(811.200)	(2.479)	(1.209.744)
Diferencias de conversión	94.164	220.635	46.230	361.029
Dotación a la amortización	—	(1.044.665)	(100.433)	(1.145.098)
Valor neto contable al cierre	6.652.884	17.787.437	259.366	24.699.687
A 31 de diciembre 2023				
Coste	6.652.884	21.146.231	497.739	28.296.854
Amortización acumulada	—	(3.358.794)	(238.373)	(3.597.167)
Valor neto contable	6.652.884	17.787.437	259.366	24.699.687

	Miles de Euros			
	Fondo de comercio	Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles	Aplicaciones informáticas y otros intangibles	Total
A 1 de enero 2022				
Coste	5.980.279	19.311.532	403.270	25.695.081
Amortización acumulada	—	(1.321.811)	(92.731)	(1.414.542)
Valor neto contable	5.980.279	17.989.721	310.539	24.280.539
Valor neto contable apertura	5.980.279	17.989.721	310.539	24.280.539
Cambios de perímetro (Nota 6)	1.060.381	2.652.355	1.392	3.714.128
Altas	—	—	41.101	41.101
Bajas (neto)	—	—	(12.007)	(12.007)
Trasposos	(32.304)	(102.529)	—	(134.833)
Diferencias de conversión	(58.853)	(141.660)	(1.679)	(202.192)
Dotación a la amortización	—	(992.318)	(45.209)	(1.037.527)
Valor neto contable al cierre	6.949.503	19.405.569	294.137	26.649.209
A 31 de diciembre 2022 reexpresado				
Coste	6.949.503	21.719.698	432.077	29.101.278
Amortización acumulada	—	(2.314.129)	(137.940)	(2.452.069)
Valor neto contable	6.949.503	19.405.569	294.137	26.649.209

Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles

El valor neto contable de los Intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles, por categoría, se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Concesiones	59.207	63.314
Contratos de servicios de red con clientes	14.314.425	15.667.448
Localización de red	3.413.805	3.674.807
Total	17.787.437	19.405.569

Fondo de comercio

A continuación, se detallan el fondo de comercio bruto y el importe acumulado de las pérdidas de valor registradas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Fondo de comercio bruto	6.652.884	6.949.503
Correcciones valorativas acumuladas	—	—
Fondo de comercio neto	6.652.884	6.949.503

El detalle del fondo de comercio clasificado por unidad generadora de efectivo a la que pertenece al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Cellnex Italia SpA	821.462	821.462
Tradia Telecom	42.011	42.011
Towerlink Netherlands	33.910	35.307
Shere Masten	66.089	66.089
Shere Group UK ⁽¹⁾	29.005	28.420
Swiss Towers ⁽¹⁾	182.361	171.490
Infracapital Alticom subgroup	75.431	75.431
On Tower Netherlands BV	10.525	10.525
Swiss Infra Services ⁽¹⁾	180.086	169.348
Cignal Infrastructure subgroup	—	40.066
On Tower France	471.528	471.528
Subgrupo On Tower UK ⁽¹⁾	1.368.566	1.342.721
Metrocall	14.923	14.923
On Tower Portugal	89.743	89.743
Omtel	28.455	28.455
On Tower IE	—	240.697
On Tower DK ⁽¹⁾	107.938	108.176
On Tower AT	311.299	311.299
On Tower SE	271.016	270.388
On Tower Poland	246.162	229.287
Cignal infrastructure Netherlands	189.898	189.898
Towerlink Poland	315.739	292.597
Hivory, SAS	1.414.142	1.521.344
Infratower Portugal	40.456	40.456
Cignal Infrastructure UK Limited	319.689	311.501
Otros	22.450	26.341
Fondo de comercio	6.652.884	6.949.503

⁽¹⁾ Estos fondos de comercio están relacionados con activos en divisas distintas al euro. Por ello, su valor en Euros se ve afectado por las variaciones en los tipos de cambio.

En el ejercicio 2023, las principales variaciones son por las reclasificaciones a «Activos mantenidos para la venta» según se detalla en la Nota 7. Las principales variaciones del ejercicio 2022 fueron por cambios en el perímetro de consolidación y combinaciones de negocio tal y como se detalla en la Nota 6, que corresponden principalmente al impacto de los impuestos diferidos en los activos adquiridos.

Cambios del perímetro de consolidación y combinaciones de negocio

Los movimientos de los ejercicios 2023 y 2022 debidos a variaciones en el perímetro de consolidación y las combinaciones de negocios en activos intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles obedecen principalmente al impacto de:

2023

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2023, no se han producido combinaciones de negocio a mencionar.

2022

- Adquisición de Hutchinson en el Reino Unido (3.659.041 miles de euros, ver Notas 2.h y 6).

Adquisiciones y compromisos firmados

Durante 2023 y 2022, el Grupo no ha formalizado ningún otro acuerdo marco con clientes adicional a los detallados en las Notas 6 y 8.

Inmovilizado intangible en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo tenía el siguiente valor neto contable de inmovilizado intangible ubicado en los siguientes países:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Italia	3.681.149	3.858.399
Holanda	1.196.265	1.238.748
Francia	6.644.485	7.312.641
Reino Unido	6.010.515	6.101.947
Portugal	1.331.463	1.405.208
Suiza	1.439.945	1.421.456
Irlanda	—	853.925
Austria	954.526	992.372
Polonia	2.137.327	2.069.512
Otros	1.031.926	1.095.149
Total	24.427.601	26.349.357

Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2023 existe inmovilizado intangible totalmente amortizado con un coste contable de 142.987 miles de euros (132.835 miles de euros al cierre de 2022).

Compromisos de compra al cierre del periodo

A 31 de diciembre de 2023 el Grupo mantiene compromisos de compra de activos intangibles por importe de 5.715 miles de euros (9.372 miles de euros al cierre de 2022).

Deterioro

Como se indica en las Notas 3.b y 3.c, al cierre de ejercicio se evalúa si el fondo de comercio presenta pérdidas por deterioro en base al cálculo del valor recuperable de su correspondiente Unidad Generadora de Efectivo (en adelante, "UGE") en función del valor en uso o el valor de mercado (precio de transacciones similares recientes en el mercado) si éste es superior.

Como paso previo a la preparación de las proyecciones de ingresos y gastos se han revisado las realizadas en el marco de los test de deterioro del ejercicio anterior para evaluar, en su caso, las eventuales desviaciones. En este sentido, de la revisión de los test de deterioro del ejercicio 2022 con respecto a los resultados del ejercicio 2023 no se han observado desviaciones significativas.

Para determinar su valor recuperable, se ha efectuado lo siguiente:

- Se ha determinado el plazo en que se estima que la inversión correspondiente generará flujos de efectivo. Las proyecciones cubren un período superior a cinco años de flujos de efectivo después del cierre del ejercicio, debido a la duración de los contratos de servicio existentes con los clientes. En este sentido, las proyecciones consideran un período proyectado (33 años de promedio) hasta que la ratio de participación alcanza los estándares normales de mercado y, en ese momento, se determina el valor residual.
- Se han efectuado las correspondientes proyecciones de ingresos y gastos, según los siguientes criterios generales e hipótesis:
 - Para el caso de los ingresos, para estimar la evolución, se ha tenido en consideración un incremento distinto para cada UGE, en la evolución oficial prevista del índice de precios al consumo (IPC) de cada uno de los países, así como las condiciones acordadas con los MNO ("floors", "caps" y "escalators" según corresponda), así como incrementos en la actividad a través de la colocación de nuevos MNOs hasta alcanzar unas ratios de participación estándar de mercados maduros.
 - Por lo que respecta a los gastos, su evolución se ha considerado en base a las evoluciones previstas de los IPC correspondientes, así como en función de la evolución proyectada de la actividad. Adicionalmente, se han tenido en consideración reducciones de costes esperadas de los programas de eficiencia puestos en marcha por el Grupo.
 - Asimismo, se ha considerado el impacto de los trabajos a realizar para el mantenimiento y expansión de las infraestructuras, para lo que se han utilizado las mejores estimaciones disponibles en base a la experiencia del Grupo y teniendo en cuenta la evolución de la actividad proyectada. La orientación actual proporcionada al mercado en relación con la ratio entre inversión en mantenimiento e inversión en expansión y los ingresos asciende a 3% y 10%, aproximada y respectivamente.
 - Por lo que respecta a los impuestos, estos también han sido considerados en las proyecciones de cada país.

Las proyecciones de flujos de efectivo obtenidas a partir de la proyección de ingresos y gastos realizada según los criterios antes señalados se han actualizado a la tasa de descuento resultante de añadir al coste del dinero a largo plazo, la prima de riesgo asignada por el mercado al país donde se realiza la actividad del Grupo y la prima de riesgo asignada por el mercado a cada negocio (ambos considerando una visión a largo plazo). El potencial impacto de los riesgos derivados del cambio climático descritos en la Nota 22 se ha tenido adecuadamente en cuenta en las proyecciones de las pruebas de deterioro, sin que existan efectos significativos.

Las proyecciones de los primeros años se basan, generalmente, en el cierre del ejercicio 2023, el presupuesto 2024 y en la última proyección a medio plazo (2025).

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

Las hipótesis más significativas utilizadas en 2023 y 2022 para la determinación del valor razonable de las principales UGE's con activos intangibles y fondos de comercio más significativos han sido las siguientes:

- La tasa de descuento se calcula inicialmente utilizando el coste medio ponderado del capital (WACC, por sus siglas en inglés) determinado aplicando el "Capital Asset Pricing Model". En este sentido el WACC determinado en 2023 para Tradia

Telecom, On Tower, Metrocall, Cellnex Italia, Towerlink Netherlands, Cellnex UK, Shere Masten, Swiss Towers, Alticom, On Tower Netherlands, Cellnex France, On Tower France, Swiss Infra, Cignal Ireland, Omtel, On Tower Portugal, On Tower UK, On Tower AT, On Tower DK, On Tower IE, On Tower SE, On Tower PL, Towerlink PL, T-Mobile Infra, Hivory, Infratower y Hutchison UK es 5,7%, 5,7%, 5,7%, 6,0%, 5,3%, 5,6%, 5,3%, 5,1%, 5,3%, 5,3%, 5,5%, 5,5%, 5,1%, 5,8%, 5,8%, 5,8%, 5,6%, 5,4%, 5,5%, 5,8%, 5,5%, 6,8%, 6,8%, 5,3%, 5,5%, 5,8% y 5,6%, respectivamente (WACC en 2022 para Tradia Telecom, On Tower, Metrocall, Cellnex Italia, Towerlink Netherlands, Cellnex UK, Shere Masten, Swiss Towers, Alticom, On Tower Netherlands, Cellnex France, On Tower France, Swiss Infra, Cignal Ireland, Omtel, On Tower Portugal, On Tower UK, On Tower AT, On Tower DK, On Tower IE, On Tower SE, On Tower PL, Towerlink PL, T-Mobile Infra, Hivory e Infratower de 6,5%, 6,5%, 6,5%, 6,9%, 5,5%, 5,9%, 5,5%, 4,9%, 5,5%, 5,5%, 5,7%, 5,7%, 4,9%, 5,9%, 6,1%, 6,1%, 5,9%, 5,5%, 5,7%, 5,9%, 5,8%, 7,4%, 7,4%, 5,5%, 5,7% y 6,1%, respectivamente).

- Posteriormente, de acuerdo con los requerimientos de NIIF y ESMA, se ha evaluado la tasa de descuento a aplicar en la prueba de deterioro para reflejar el impacto de la NIIF 16 en la composición del valor en libros de las UGE y cómo se financian los activos arrendados por el Grupo. En este sentido, la tasa de descuento aplicada en 2023 para Tradia Telecom, On Tower, Metrocall, Cellnex Italia, Towerlink Netherlands, Cellnex UK, Shere Masten, Swiss Towers, Alticom, On Tower Netherlands, Cellnex France, On Tower France, Swiss Infra, Cignal Ireland, Omtel, On Tower Portugal, On Tower UK, On Tower AT, On Tower DK, On Tower IE, On Tower SE, On Tower PL, Towerlink PL, T-Mobile Infra, Hivory, Infratower y Hutchison UK es 5,6%, 5,4%, 5,7%, 5,8%, 5,1%, 5,6%, 5,2%, 4,4%, 5,1%, 5,1%, 4,7%, 5,0%, 4,5%, 5,8%, 5,5%, 5,6%, 5,5%, 4,8%, 5,5%, 5,6%, 5,4%, 6,6%, 6,5%, 5,1%, 5,3%, 5,8% y 5,6%, respectivamente (tasa de descuento en 2022 para Tradia Telecom, On Tower, Metrocall, Cellnex Italia, Towerlink Netherlands, Cellnex UK, Shere Masten, Swiss Towers, Alticom, On Tower Netherlands, Cellnex France, On Tower France, Swiss Infra, Cignal Ireland, Omtel, On Tower Portugal, On Tower UK, On Tower AT, On Tower DK, On Tower IE, On Tower SE, On Tower PL, Towerlink PL, T-Mobile Infra, Hivory e Infratower de 6,2%, 5,9%, 6,5%, 6,4%, 5,3%, 5,9%, 5,4%, 4,1%, 5,3%, 5,3%, 4,7%, 5,1%, 4,3%, 5,9%, 5,7%, 5,8%, 5,6%, 5,1%, 5,3%, 5,6%, 5,7%, 7,2%, 6,7%, 5,3%, 5,4% y 6,1%, respectivamente).
- La tasa de crecimiento anual compuesta para todas las UGE's está entre el 1% y 5% anual en 2023 y 2022.
- El 'terminal g', considerado para todas las UGE's en 2023 y en 2022 está entre el 1% y el 2%.

Como se ha indicado anteriormente, no se han producido variaciones significativas en el tipo de descuento considerado entre 2023 y 2022.

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas, se pone de manifiesto que el negocio a los que se encuentran asignados los fondos de comercio o intangibles en infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles, permiten recuperar el valor neto contable al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por lo que no existe la necesidad de dotar provisión alguna por deterioro.

Sensibilidad a cambios en supuestos clave

En relación a las pruebas de deterioro de los fondos de comercio, el valor recuperable obtenido (determinado en base al valor razonable como se ha señalado anteriormente) excede el valor contable de los respectivos fondos de comercio y activos asignados, de tal forma que de aplicar cambios significativos en las hipótesis utilizadas en dichos cálculos no se desprendería la existencia de un riesgo significativo de deterioro. De acuerdo al análisis de sensibilidad realizado, ante variaciones en las tasas de descuento de +50 puntos básicos, en tasas de crecimiento del valor terminal "g" de -50 puntos básicos y en tasas de crecimiento de actividad -500 puntos básicos, seguirían sin registrarse deterioro en el fondo de comercio registrado por el Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022. De este modo, el importe recuperable obtenido excede el valor en libros de los activos y, en este sentido, el análisis de sensibilidad realizado en las proyecciones demuestra claramente una alta tolerancia (de entre el 10% y 20%) a los cambios en los supuestos clave utilizados.

Otra Información

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen activos inmovilizados intangibles significativos sujetos a restricciones o pignoración como garantía de pasivos.

10. Participaciones en entidades asociadas

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
A 1 de enero	33.232	3.265
Resultado del ejercicio	(2.635)	(4.239)
Incrementos	9.563	30.134
Otros	2.161	4.072
A 31 de Diciembre	42.321	33.232

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

	Miles de Euros	
	Valor participación	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Torre Collserola, S.A.	1.971	1.960
Nearby Sensors	337	241
Nearby Computing	96	119
Consortio de Telecomunicaciones Avanzadas, S.A. (COTA)	220	778
Digital Infrastructure Vehicle I SCSp (DIV)	39.697	30.134
Total	42.321	33.232

Digital Infrastructure Vehicle I SCSp ("DIV")

En el marco de la adquisición de T-Mobile Infra (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2021), Cellnex, junto con DTAG, como socios iniciales del fondo, firmaron una carta de compromiso, según la cual Cellnex se comprometía a invertir 200 millones de euros en DIV. En este sentido, durante 2023, DIV dispuso aproximadamente 12 millones de euros (32 millones de euros durante 2022), que Cellnex abonó con efectivo disponible. Estos fondos se utilizaron principalmente para financiar la adquisición por parte de DIV de pequeñas empresas de fibra en los Países Bajos, así como las operaciones generales del fondo. Así, estas nuevas inversiones posteriores realizadas por DIV, según la NIIF 10:B94 "Método de participación como consolidación en una línea", han sido evaluadas por separado y se han consolidado dentro del Grupo Cellnex por el método de participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Adicionalmente, durante el presente ejercicio 2023, nuevos socios se han incorporado al accionariado de DIV y, de acuerdo con el "Limited Partnership Agreement", los socios fundadores, Cellnex y DTAG, han recuperado parte de la inversión inicial por importe de 12 millones de euros (52 millones de euros en 2022, correspondientes al reembolso de las aportaciones de su inversión inicial en DIV, 48 millones de euros, y una compensación financiera de 4 millones de euros, reconocida en el epígrafe de "Ingresos Financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2022). Estos reembolsos de aportaciones y la consiguiente reducción de la participación en DIV, y por ende en Cellnex Netherlands, se han registrado como una transacción de patrimonio realizada con una participación no dominante en la filial dado que no se modificó la posición de control en Cellnex Netherlands.

Como resultado, la inversión de Cellnex en DIV se ha diluido un 1,52%, pasando del 20,62% al 19,10% y, en consecuencia, a 31 de diciembre de 2023, la participación de Cellnex en el subgrupo Cellnex Netherlands ha disminuido un 0,57%, del 70,11% al 69,54 % (ver Notas 2.h y 14.f de las cuentas anuales consolidadas adjuntas).

Finalmente, a cierre del ejercicio 2023 el compromiso de inversión restante de Cellnex en DIV asciende a 81 millones de euros (83 millones de euros a cierre de 2022).

Deterioro

El Grupo realizó un análisis de deterioro para determinar la recuperabilidad de las participaciones en entidades asociadas. Para llevar a cabo estos análisis, el Grupo consideró las proyecciones de flujos de efectivo futuros de manera similar a las pruebas de deterioro descritas en la Nota 9, no habiéndose registrado deterioro en el ejercicio 2023.

11. Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31 de diciembre 2023		31 de diciembre 2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Permutas de tipo de interés:				
Coberturas de flujos de efectivo	34.062	3.007	54.404	—
Coberturas de valor razonable	2.687	15.915	—	25.290
Permutas de tipo de interés y/o tipos de cambio y/o futuros:				
Coberturas de flujos de efectivo	49.473	—	95.727	—
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	—	—	11.392	—
Derivados no designados como coberturas				
Equity Swap	14.943	986	—	—
Instrumentos financieros derivados	101.165	19.908	161.523	25.290
Permuta de tipo de interés				
Coberturas de flujos de efectivo	33.420	3.007	150.131	—
Coberturas de valor razonable	50	15.915	—	25.290
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio y/o futuros:				
Coberturas de flujo de efectivo	45.474	—	—	—
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	—	—	11.392	—
No corrientes	78.944	18.922	161.523	25.290
Permuta de tipo de interés				
Coberturas de flujos de efectivo	642	—	—	—
Coberturas de valor razonable	2.637	—	—	—
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio y/o futuros:				
Coberturas de flujos de efectivo	3.999	—	—	—
Derivados no designados como coberturas				
Equity Swap	14.943	986	—	—
Corrientes	22.221	986	—	—

El Grupo ha utilizado permutas de tasas de interés y permutas de tipo de cambio, de acuerdo con la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4.

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

Miles de Euros								
31 de diciembre 2023								
	Importe nominal	2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Valor razonable neto
Permutas de tipos de interés:								
Coberturas de flujos de efectivo	267.033	12.871	7.704	7.327	3.824	(288)	(265)	31.054
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio:								
Coberturas de flujos de efectivo	504.817	8.286	7.617	7.183	6.782	6.401	13.110	49.472
Coberturas de valor razonable	1.000.000	(12.087)	(4.762)	3.738	—	—	—	(13.227)
Derivados no designados como coberturas								
Equity Swap	150.000	14.030	—	—	—	—	—	13.957
Total	1.921.850	23.100	10.559	18.248	10.606	6.113	12.845	81.256

Miles de euros								
31 de diciembre 2022								
	Importe nominal	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Valor razonable neto
Permutas de tipos de interés:								
Coberturas de flujos de efectivo	136.235	8.914	12.779	12.989	12.866	6.497	927	54.404
Coberturas de valor razonable	1.000.000	(6.961)	(11.265)	(8.084)	1.336	—	—	(25.290)
Permutas de tipos de interés y/o tipos de cambio:								
Coberturas de flujos de caja	504.817	9.310	8.708	8.221	7.889	7.559	55.581	95.727
Coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero	450.000	(4.853)	(4.605)	(4.313)	(4.089)	29.548	—	11.392
Total	2.091.052	6.410	5.617	8.813	18.002	43.604	56.508	136.233

Permutas de tipo de interés

Los bonos emitidos en abril de 2017 por importe de 80 millones de euros y con vencimiento en abril de 2026 han sido cubiertos mediante permutas de tipos de interés que convierten el tipo de interés de los bonos de variable a fijo (ver Nota 15). El importe total y el vencimiento de las permutas de tipos de interés coinciden con los de los bonos. Mediante la contratación de estas permutas de tipos de interés, el tipo de interés fijo resultante en esta emisión de 80 millones de euros es de un 2,945%.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020, Nexloop contrató una permuta de tipos de interés de variable a fijo con un valor nominal de hasta 448 millones de euros. Esta operación se estructuró para cubrir la línea de inversión de 600 millones de euros a 8 años con la que Nexloop financiará parcialmente el despliegue de su red de fibra (ver Notas 2.h y 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020). Además, durante 2023, Nexloop también contrató una permuta de tipos de interés de variable a fijo por un valor nominal creciente hasta 139.000 miles de euros. Esta operación se estructuró para incrementar la cobertura anterior sobre la línea de capex de 600.000 miles de euros a 8 años y cubrir parcialmente la nueva línea de 100.000 miles de euros firmada el 24 de julio de 2023 y también con vencimiento en 2028.

En abril de 2022, el Grupo firmó un contrato de permuta de tipos de interés por importe de 500 millones de euros por el que transformó parcialmente la última emisión de bonos de 1.000 millones de euros de tipo fijo a tipo variable. Respecto a este, la permuta de tipos de interés ha sido tratada como una cobertura de valor razonable. Esta cobertura está referenciada al Euríbor a 6 meses y el tipo de referencia es del 0,935% (ver Nota 15). Asimismo, en octubre de 2022 se cambió la referencia de Euríbor a 6 meses a Euríbor a 1 mes a través de nuevos swaps de tipo de interés.

Por último, en noviembre de 2022, Cellnex France Infrastructures, contrató una permuta de tipos de interés de variable a fijo con un valor nominal de hasta 90 millones de euros. Esta operación se estructuró para cubrir la línea de préstamo de 120.000 miles de euros con vencimiento a 8 años, para financiar parcialmente el despliegue de nuevos emplazamientos.

Permutas de tipos de interés en varias divisas

Durante el ejercicio 2020, Cellnex Telecom, S.A. contrató un Cross Currency Swap (“CCS”) por importe de 450 millones de euros y un valor equivalente en libras esterlinas de 382 millones, que fue designado junto con la emisión de bonos por importe de 450 millones de euros descrita en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 como cobertura natural de la inversión neta realizada en las filiales del Grupo de Reino Unido. En febrero de 2023, el Grupo procedió a cancelar dicho Cross Currency Swap (“CCS”).

En 2021, Cellnex Finance suscribió un contrato de permuta de divisas en virtud del cual Cellnex prestó los 600 millones de dólares estadounidenses de la emisión del bono a un cupón del 3,875% y tomó prestado el importe equivalente en euros a un tipo de cambio pactado que permitió a Cellnex obtener aproximadamente 505 millones de euros a un cupón del 2,25% (ver Nota 15).

Durante el ejercicio 2023, el Grupo designó el efectivo mantenido en zlotys (PLN) por importe de 169 millones de PLN junto con los contratos de tipo forward celebrados en zlotys por importe de 2.104 millones de PLN y un valor equivalente en euros de 469 millones de euros para cubrir el desembolso previsto en relación con el compromiso de inversión adquirido en junio de 2023 por la adquisición del 30% de On Tower Poland (ver Nota 2.h).

En consecuencia, en el precio total de adquisición de la participación se reconocieron diferencias de cambio EUR-PLN por importe de 5,6 millones de euros.

Finalmente, sin tener contratado ningún instrumento financiero derivado, el Grupo aplicó como cobertura de inversión neta determinadas deudas mantenidas en moneda distinta del euro para cubrir el riesgo de tipo de cambio en inversiones netas en negocios en el extranjero tal y como se describe en la Nota 15.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sensibilidad estimada en el valor de las permutas de tipos de interés ante una variación (aumento o disminución) del 1% en el tipo de interés es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2023		2022	
	1% cambio	-1% cambio	1% cambio	-1% cambio
Permutas de tipo de interés:				
Coberturas de flujo de efectivo	28.866	28.458	72.151	34.779
Coberturas de valor razonable	(20.691)	(4.858)	(40.214)	(10.262)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sensibilidad estimada en el valor de los swaps de tasa de interés y/o "cross currency swaps" a un 10% cambio (aumento o disminución) en el tipo de cambio es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2023		2022	
	10% cambio	-10% cambio	10% cambio	-10% cambio
Permutas de tipo de interés y/o divisas:				
Coberturas de flujo de efectivo	241.622	106.674	153.989	58.538
Coberturas de inversión neta en el extranjero	—	—	(28.980)	51.830

Derivados no designados como coberturas

En noviembre de 2023, Cellnex Finance Company S.A.U. celebró un contrato de “total return equity swap” con una entidad financiera global referenciada a las acciones de Cellnex por un importe nominal de 150 millones de euros, que al precio de mercado vigentes equivalía a aproximadamente 4.677.487 acciones, representativas del 0,7% de su capital social, con vencimiento a 12 meses, a liquidar en efectivo. Este derivado está garantizado por Cellnex Telecom. Según el contrato, Cellnex Finance recibe los dividendos y aumentos de valor razonable de las acciones subyacentes y paga las disminuciones de valor razonable y un tipo de interés fijo variable. Según los términos del contrato, el instrumento financiero contratado no puede calificarse como cobertura, por lo que su variación del valor razonable se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Resultado financiero neto”.

A 31 de diciembre de 2023, la sensibilidad estimada en el valor "total return equity swap" ante un aumento o disminución del 10% en el valor de mercado de la acción de Cellnex es de más 16.666 miles de euros y menos 16.666 miles de euros, respectivamente.

12. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2023			31 de diciembre 2022 reexpresado		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Deudores comerciales	—	821.672	821.672	—	827.188	827.188
Provisión por insolvencias (deterioro del valor)	—	(22.503)	(22.503)	—	(24.003)	(24.003)
Deudores comerciales	—	799.169	799.169	—	803.185	803.185
Activos por impuesto corriente	—	255.315	255.315	—	290.798	290.798
Cuentas a cobrar con otras empresas vinculadas (Nota 24.d)	—	—	—	—	57	57
Otras cuentas a cobrar	294.914	101.122	396.036	75.259	80.948	156.207
Deudores y otras cuentas a cobrar	294.914	1.155.606	1.450.520	75.259	1.174.988	1.250.247

Los saldos deudores y otras cuentas a cobrar se reflejan por su coste amortizado el cual no difiere significativamente de su valor razonable.

Deudores comerciales

En la partida "Deudores comerciales" se recogen las cantidades pendientes de cobro de clientes. Se valoran inicialmente por a su valor nominal, que es similar a su valor razonable en el momento de su reconocimiento. Este valor se reduce, si fuera necesario, por una provisión para deudas incobrables (pérdidas por deterioro), siempre que exista evidencia objetiva de que la cantidad adeudada no será cobrada parcial o totalmente. Dicha provisión se carga en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen saldos vencidos significativos no provisionados.

El saldo de clientes del sector público al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 19.813 y 17.056 miles de euros, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2023, el importe utilizado en virtud de los contratos de factoring sin recurso, en relación con los deudores comerciales, asciende a 72,3 millones de euros (38,6 millones al cierre del ejercicio 2022). En este sentido, el Grupo da de baja los derechos de cobro vendidos sin recurso al considerar que ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su titularidad a los bancos. Al 31 de diciembre de 2023 el límite de los contratos de factoring sin recurso, en relación con los deudores comerciales, ascendió a 290 millones de euros (223 millones de euros a cierre de 2022).

Provisiones por insolvencias (deterioro del valor)

El movimiento de la provisión por insolvencias durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
A 1 de enero	24.003	20.021
Bajas	(1.704)	(2.206)
Cambios en el perímetro	138	53
Variación neta	66	6.135
A 31 de diciembre	22.503	24.003

Las bajas del periodo se corresponden con saldos antiguos que se encontraban totalmente provisionados que el Grupo decide darlos totalmente de baja sin impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La variación neta se corresponde con el movimiento de la provisión respecto al ejercicio anterior que se registra en el epígrafe "Variación de las provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Activos por impuesto corriente

El detalle de la partida "Activos por impuestos corrientes" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Hacienda pública, deudora por Impuesto de Sociedades	78.297	26.905
Hacienda pública, deudora por IVA	169.943	243.521
Otros impuestos	7.075	20.372
Activos por impuesto corriente	255.315	290.798

A 31 de diciembre de 2023, esta línea incluía principalmente el IVA a cobrar derivado de la adquisición de infraestructuras de telecomunicaciones móviles en Polonia y Francia (ver Nota 8) por un importe de 163 millones de euros. A 31 de diciembre de 2022, esta línea incluía principalmente el IVA a cobrar derivado de la adquisición de infraestructuras de telecomunicaciones móviles en Francia, Polonia y Portugal (ver Nota 8 de las cuentas anuales consolidadas de 2022) por un importe de 221 millones de euros.

Durante 2022 el Grupo suscribió un acuerdo de factoring sin recurso sobre un saldo a cobrar relativo al IVA, por importe de 445 millones de euros en relación con la adquisición de Hutchison en el Reino Unido (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2022). A 31 de diciembre de 2022 el Grupo dio de baja el IVA a cobrar vendido sin recurso, en base a este acuerdo, al haber trasferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad a una entidad financiera. A 31 de diciembre de 2023 ya se había cobrado el citado IVA.

Otras cuentas a cobrar

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el epígrafe de "Otras cuentas a cobrar" se compone principalmente de:

- El pago aplazado y el "earn out" acordado con Stonepeak en el contexto del acuerdo de desinversión del 49% de sus negocios en Suecia y Dinamarca mediante la venta del 49% de la nueva sociedad Cellnex Nordics, SL (ver Nota 2.h) por un importe total de 172.685 miles de euros. Este importe incluye tanto el saldo restante del precio total de adquisición, que asciende a 130.000 miles de euros, que se abonará en 2027, como el "earn out" registrado, que asciende a 42.685 miles de euros, que sería liquidado tras la ejecución por parte de Cellnex de la opción de compra de 3GIS en Suecia acordada con Hutchison (ver el Informe Anual Integrado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021). El importe de los pagos diferidos antes mencionados ha sido reconocido a su valor presente descontado aproximadamente al 6% y está sujeto a capitalización posterior. Por tanto, a 31 de diciembre de 2023, el valor actual asciende a 135.833 miles de euros. Así, el impacto en "ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 asciende a 653 miles de euros.
- El pago diferido acordado con Phoenix Towers International en relación con la medida de desinversión requerida por la Autoridad de Competencia francesa (la "AC" – por sus siglas en francés) en la adquisición de Ivory (ver Nota 7). El importe incluye el saldo restante del precio total de adquisición, que asciende a 100.251 miles de euros, de los cuales 25.000 miles de euros se abonarán en 2024, 55.251 miles de euros se abonarán en 2025 y 20.000 miles de euros se abonarán en 2026. El importe de dicho pago diferido ha sido reconocido a su valor presente descontado a una tasa del 7% aproximadamente, y está sujeto a capitalización posterior. Por tanto, al 31 de diciembre de 2023, su valor actual asciende a 88.744 miles de euros. Así, no ha habido impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023.
- Otras cuentas por cobrar con terceros que no tengan la consideración estricta de clientes, así como anticipos a acreedores, deudores y empleados.

No existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los activos financieros.

13. Efectivo, otros activos líquidos equivalentes e inversiones financieras

a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición del saldo de esta partida al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Caja y bancos	364.836	709.853
Depósitos en entidades de crédito	927.603	328.326
Total	1.292.439	1.038.179

b) Inversiones financieras corrientes y no corrientes

El desglose de este epígrafe en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2023			31 de diciembre 2022		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Otros activos financieros	115.581	—	115.581	93.242	—	93.242
Anticipos a clientes	21.508	3.972	25.480	24.326	3.663	27.989
Inversiones financieras corrientes y no corrientes	137.089	3.972	141.061	117.568	3.663	121.231

Otros activos financieros

Tal y como se detalla en la Nota 19.a, en relación con la digitalización y expansión de las redes de televisión terrestre en zonas rurales remotas de España durante el proceso de transformación digital, la Comisión Europea emitió una resolución de 19 de junio de 2013 por la que concluye que Retevisión-I, S.A.U. y otros operadores de plataformas de transmisión de señales terrestres y por satélite habían recibido ayuda estatal, por importe de 260 millones de euros, contraria al Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea. En este sentido, las comunidades autónomas de Extremadura, Cataluña, Valencia, Asturias, entre otras, iniciaron diferentes procedimientos para recuperar las ayudas, por un importe aproximado de 100 millones de euros. El Grupo ya ha recurrido dichas decisiones y, con el fin de suspender la ejecución, ha constituido cuentas de garantía por un importe total aproximado de 116 millones de euros (93,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2022), que se encuentran registradas en el epígrafe "Inversiones financieras no corrientes" del balance de situación consolidado. El 5 de noviembre de 2021, el Grupo interpuso recurso ante el Tribunal General de la Unión Europea solicitando la anulación de la referida decisión. Hasta la fecha, el Tribunal General de la Unión Europea aún no se ha pronunciado sobre dicho recurso. De acuerdo con la Nota 19.a, no se estima que la resolución de los citados procedimientos en curso tenga un efecto significativo en el patrimonio neto consolidado del Grupo en la medida en que la referida estimación de las acciones a ejercitar, la Sociedad considera que supondría la restitución de las cantidades depositadas en las cuentas "escrow" recuperadas.

Anticipos a clientes

Este epígrafe del balance consolidado incluye, respecto de las adquisiciones de infraestructuras de telecomunicaciones realizadas por el Grupo, los costes comerciales plurianuales asumidos por el Grupo, para la obtención de los acuerdos de prestación de servicios con los operadores de telefonía móvil que generarán beneficio económico futuro. Esto se logra mediante la compra, a estos operadores, de las infraestructuras de telecomunicaciones cuyo desmantelamiento se haya pactado junto con los costes relacionados. Cabe señalar que los gastos de desmantelamiento no representan una obligación legal de desmantelar las infraestructuras de telecomunicaciones, sino una decisión comercial del Grupo. Estos costes se irán capitalizando a medida que se incurran.

Estos importes se reconocen como un anticipo del contrato de servicios posterior con el operador de telefonía móvil, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente como una reducción del "ingreso por prestación de servicios" en función de la duración del contrato de servicios celebrado con el operador.

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	2023		
	No corriente	Corriente	Total
A 1 de enero	24.326	3.663	27.989
Adiciones	149	—	149
Cargo contra la cuenta de pérdidas y ganancias	—	(3.983)	(3.983)
Traspaso	(3.983)	3.983	—
Otros	1.016	309	1.325
A 31 de diciembre	21.508	3.972	25.480

	Miles de Euros		
	2022		
	No corriente	Corriente	Total
A 1 de enero	26.406	3.151	29.557
Adiciones	277	—	277
Cargo contra la cuenta de pérdidas y ganancias	—	(3.442)	(3.442)
Traspaso	(3.442)	3.442	—
Otros	1.085	512	1.597
A 31 de diciembre	24.326	3.663	27.989

Los anticipos a clientes corrientes y no corrientes, corresponden al tratamiento contable adoptado por el Grupo en referencia a las infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles adquiridas para, posteriormente, ser desmanteladas. Estas compras, son consideradas anticipos entregados a clientes y se registran bajo estos epígrafes (ver Nota 3.d).

Los saldos de los activos financieros se reflejan por el valor nominal, no existiendo diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

Altas

Corresponden a aquellos costes comerciales plurianuales asumidos por el Grupo con la finalidad de conseguir los contratos de prestación de servicios con los operadores de telefonía móvil, mediante la compra a dichos operadores de las infraestructuras de telecomunicaciones por los que se ha pactado su desmantelamiento y junto con los costes del mismo.

Cargos contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Conforme a lo previsto en los contratos de servicio celebrados con los operados, el importe total pagado por la adquisición de infraestructuras de telecomunicaciones, tratado como un pago anticipado por los contratos de servicios subsiguientes, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. A 31 de diciembre de 2023 y 2022, este importe se registró como una reducción de los ingresos por importe de 3.983 y 3.442 miles de euros, respectivamente.

Traspasos

Los traspasos de los ejercicios 2023 y 2022 obedecen a la clasificación como corriente de la parte que se prevé imputar durante el siguiente ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

14. Patrimonio neto

a) Capital y acciones propias

Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de Cellnex Telecom, S.A. asciende a 176.619 miles de euros, representado por 706.475.375 acciones ordinarias nominativas acumulativas e indivisibles de 0,25 euros de valor nominal cada una, respectivamente, totalmente suscritas y desembolsadas.

Cambios en 2023

Durante el año 2023 no se han producido cambios en el capital social de Cellnex Telecom, S.A.

Cambios en 2022

En el contexto de la Operación con Hutchison en el Reino Unido (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022), el 28 de abril de 2022 la junta general de accionistas de Cellnex (la «Junta General de Accionistas») aprobó (delegando su ejecución en el Consejo de Administración) una ampliación de capital mediante una aportación no dineraria para el pago de la parte de la contraprestación que debía liquidarse en acciones, lo que supuso una renovación de su aprobación inicial de dicha ampliación de capital de fecha 29 de marzo de 2021. Por consiguiente, el 10 de noviembre de 2022, Cellnex emitió 27.147.651 nuevas acciones a un precio de suscripción (valor nominal más prima de emisión) de 49,8121 por cada nueva acción. Las acciones han sido admitidas a cotización en la Bolsa española, con fecha efectiva de negociación a partir del 11 de noviembre de 2022.

Por tanto, el capital social de Cellnex a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 176.618.843,75 euros, dividido en 706.475.375 acciones, cada una con un valor nominal de 0,25 euros, todas ellas de la misma clase y serie.

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

Con fecha 10 de noviembre de 2022, se inscribió debidamente la escritura pública de aumento de capital.

Accionistas significativos

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV"), los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad Dominante, tanto directo como indirecto de más del 3% del capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

Compañía	% de participación	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Edizione, S.r.l. ⁽¹⁾	9,90 %	8,53 %
The Children's Investment Master Fund ⁽²⁾	9,39 %	7,09 %
GIC Private Limited ⁽³⁾	7,03 %	7,03 %
Canada Pension Plan Investment Board	5,19 %	4,97 %
Blackrock, Inc.	5,04 %	5,05 %
Ck Hutchison Holdings Limited	4,83 %	4,83 %
Fundación Bancaria Caixa D' Estalvis i Pensions de Barcelona	4,77 %	4,77 %
Norges Bank	3,00 %	3,00 %
JP Morgan Chase	— %	5,38 %
Total	49,15 %	50,65 %

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

⁽¹⁾ Edizione S.r.l. («Edizione») controla a Sintonia S.p.A. («Sintonia») que, a su vez, controla a Schema Gamma S.r.l. (formerly Connect Due S.r.l.).

⁽²⁾ The Children's Investments Master Fund está gestionado por TCI Fund Management Limited, en virtud de ciertos contratos de inversión. TCI Fund Management Limited está controlado por Christopher Anthony Hohn.

⁽³⁾ GIC Private Limited es titular directa del 100 % del capital social de GIC Special Investments Private Limited («GICSI»). GICSI presta servicios de orientación y gestión a GIC Infra Holdings Private Limited, que, a su vez, es titular del 100 % del capital social de Lisson Grove Investment Private Limited.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Edizione se posiciona como accionista de referencia de Cellnex Telecom, S.A., ostentando una participación del 9,90% de su capital social (8,53% al cierre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ninguno de los accionistas significativos, ni individualmente ni conjuntamente, ejerce el control de la Sociedad Dominante.

Acciones propias

El 31 de mayo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cellnex, acordó delegar a favor del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante la facultad de adquirir acciones propias con un límite del 10% del capital social de la Sociedad Dominante.

Durante el segundo semestre de 2021, el Consejo de Administración de Cellnex aprobó la Política de Acciones Propias de Cellnex, que puede consultarse en la web corporativa. Así, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, Cellnex no realizó compras discrecionales de acciones propias (302.207 miles en 2022). Estas compras se realizaron bajo la delegación de la Junta General Ordinaria de Accionistas al Consejo de Administración de mayo de 2018 y cumpliendo con los principios establecidos en la política de autocartera. La utilización de las acciones propias adquiridas mediante compras discrecionales dependerá de los acuerdos alcanzados por los órganos de Gobierno Corporativo. El 1 de junio de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó aprobar la citada delegación en los mismos términos.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, se han transmitido a los empleados 52.399 y 291.258 acciones propias en concepto de retribuciones a los empleados pagaderas en acciones, respectivamente. Además, durante el año 2023 se han transmitido a bonistas 108.578 acciones en relación con la recompra de bonos convertibles seniors no garantizados, tal y como se detalla en la Nota 15. Adicionalmente, se han transmitido 7.342 acciones propias en concepto de pago en especie por servicios profesionales.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Dominante ha registrado una pérdida de 1.946 miles de euros (una pérdida de 52.391 miles de euros en 2022), neto de honorarios y comisiones, como consecuencia de estas operaciones, la cual ha sido registrada en el epígrafe de reservas del balance de situación consolidado.

El número de acciones propias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 950.688 y 1.119.007 acciones, respectivamente, representando el 0,135% y el 0,158%, respectivamente, del capital social de Cellnex Telecom, S.A.

El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el ejercicio 2023 y 2022 ha sido como sigue:

2023

	Número (Miles de acciones)	Precio medio	Compras/Ventas (Miles de Euros)
A 1 de enero 2023	1.119	42,554	47.619
Ventas/Otros	(168)	42,554	(7.163)
A 31 de diciembre 2023	951	42,554	40.456

2022

	Número (Miles de acciones)	Precio medio	Compras/Ventas (Miles de Euros)
A 1 de enero 2022	1.202	50,570	60.802
Compras	7.328	41,240	302.207
Ventas/Otros	(7.411)	42,550	(315.390)
A 31 de diciembre 2022	1.119	42,554	47.619

b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2023 la prima de emisión de Cellnex Telecom asciende a 15.482 millones de euros (15.523 millones de euros en 2022). Durante el ejercicio 2023 se declaró un pago total en efectivo a los accionistas con cargo a la cuenta de prima de emisión por importe de 40.290 miles de euros (véase Nota 14.d).

Durante el año 2022, la prima de emisión aumentó debido al aumento de capital descrito en la Nota 14.a. Asimismo, se declaró un pago en efectivo a los accionistas por importe de 36.635 miles de euros con cargo a la cuenta de prima de emisión (Ver Nota 14.d).

c) Reservas

El desglose por conceptos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Reserva legal	19.000	19.000
Reservas de la Sociedad Dominante	(402.365)	159.155
Reservas en sociedades consolidadas	(1.230.968)	(1.223.708)
Reservas de cobertura	14.407	56.748
Diferencias de conversión	215.269	(143.192)
Reservas	(1.384.657)	(1.131.997)

I) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal para que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad Dominante.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentos de capital en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, debido a las ampliaciones de capital efectuadas durante el ejercicio 2022, la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.

II) Reservas de la Sociedad Dominante y en sociedades consolidadas

Estas reservas, por importe negativo de 1.633.333 miles de euros y 1.064.553 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, incluye las reservas negativas de la Sociedad Dominante y en sociedades consolidadas, por importe de 1.843.269 miles de euros y 1.294.700 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, así como la reserva de bonos convertibles, por un importe positivo de 209.936 miles de euros, y por importe de 230.147 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

La disminución de "Reservas de la Sociedad Dominante" y "Reservas en sociedades consolidadas" durante 2023 se debe a: i) el impacto positivo por importe de 122 millones de euros relacionado con la operación de venta de participaciones minoritarias en Cellnex Nordics (ver Nota 2.h), ii) el impacto negativo neto de 259 millones de euros en relación con la emisión del bono convertible 2023 y la recompra de los bonos convertibles emitidos en 2018 y 2019, iii) la distribución de pérdidas por un importe de 297 millones de euros, iv) el impacto negativo por importe de 106 millones de euros relacionado con la transacción con intereses minoritarios de On Tower Poland en relación con el 30% del capital social adquirido a Iliad Purple (ver Nota 2.h), v) el impacto neto negativo en reservas por importe de 33 millones de euros en relación con el reembolso recibido de DIV (7 millones de euros) (ver Notas 10 y 19.c) neto de la actualización del compromiso contingente de compra de acciones de Cellnex Netherlands en el contexto de la adquisición de T-Mobile Infra (40 millones de euros) como consecuencia del cambio de propiedad sujeto al compromiso contingente de compra. En este sentido, al 31 de diciembre de 2023, el valor del compromiso contingente ascendía a 404 millones de euros (364 millones de euros a cierre de 2022), (ver Nota 19.c), vi) las prestaciones a los empleados liquidables en acciones (ver Nota 19), y vii) el resultado negativo por operaciones con acciones propias en la Sociedad Dominante por importe de 2 millones de euros.

La disminución de “Reservas de la Sociedad Dominante” y “Reservas en sociedades consolidadas” durante 2022 se debió al impacto reconocido en patrimonio por: i) la distribución de pérdidas de 2021 por importe de 363 millones de euros, ii) el impacto negativo por importe de 368 millones de euros en relación con la transacción con intereses minoritarios de On Tower France en relación con el 30% del capital social adquirido a Iliad (ver Nota 2), iii) el impacto negativo por importe de 1 millón de euros en relación con la transacción con intereses minoritarios de On Tower Poland en relación con el 10% del capital social adquirido a Play (ver Nota 2), iv) el impacto negativo neto en reservas por importe de 50 millones de euros en relación con el reembolso recibido de DIV (ver Notas 2.h, 10 y 19.c) neto de la actualización del compromiso contingente de compra de acciones de Cellnex Netherlands en el contexto de la adquisición de T-Mobile Infra como consecuencia del cambio de propiedad sujeto al compromiso contingente de compra, v) el beneficio a los empleados liquidable en acciones (ver Nota 19) y vi) el resultado negativo por operaciones con acciones propias en la Sociedad Dominante por importe de 52 millones de euros.

Los bonos convertibles son instrumentos compuestos que se han dividido en sus dos componentes: un componente de deuda correspondiente al valor presente de los cupones y el principal descontado al tipo de interés de un bono no convertible, con mismo importe nominal y vencimiento, sin opción de convertibilidad; y un componente de patrimonio, por el importe restante, debido a la opción de los tenedores de bonos de convertirlos en acciones. Durante el 2023 la reserva de bonos convertibles disminuyó en 20.211 miles de euros hasta 209.936 miles de euros debido a: el impacto positivo de 63.462 miles de euros en relación con la emisión del bono convertible emitido en 2023 (ver Nota 15), y ii) el impacto negativo de 83.673 miles de euros debido a la recompra de los bonos convertibles emitidos en 2018 y 2019 (ver Nota 15). Durante el año 2022, no hubo movimientos significativos en esta reserva.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen reservas no distribuibles significativas tanto de la Sociedad Dominante como de las sociedades dependientes, excepto la reserva legal descrita anteriormente.

III) Reserva de cobertura

Esta partida incluye la reserva generada por la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados y clasificados como coberturas de flujos de efectivo y/o coberturas de inversión neta en operaciones en el extranjero en el caso de las sociedades consolidadas por integración global.

IV) Diferencias de conversión

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Cellnex UK	124.902	(8.350)
Cellnex Telecom (USD)	251	927
Cellnex Switzerland (CHF)	10.439	12.792
Cellnex Denmark (DKK)	(273)	158
Cellnex Sweden (SEK)	(73.054)	(77.458)
Cellnex Poland (PLN)	153.004	(71.261)
Total	215.269	(143.192)

d) Dividendo a cuenta y propuesta de dividendos

La determinación del reparto de dividendos se realiza con base en los estados financieros individuales estatutarios de Cellnex Telecom, S.A., y en el marco de la legislación vigente en España.

El 21 de julio de 2020, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo con cargo a la reserva de prima de emisión por un importe máximo de 109 millones de euros, a pagar de forma anticipada o fraccionada durante los ejercicios 2020, 2021, 2022 y 2023. Asimismo, acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de fijar el importe y la fecha exacta de cada pago durante dicho período, atendiendo siempre al límite indicado anteriormente.

De acuerdo esta política de remuneraciones a los accionistas, (i) la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2020 fue equivalente a la de 2019 (26,6 millones de euros) incrementada un 10% (hasta 29,3 millones de euros); (ii) la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2021 fue equivalente a la de 2020, incrementada en un 10% (hasta 32,2 millones de euros); y (iii) la retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2022 fue equivalente a la de 2021, incrementada un 10% (hasta 35,4 millones de euros).

El 15 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración aprobó la siguiente política de remuneraciones a los accionistas correspondiente a los ejercicios 2023 y 2024: (i) la retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2023 es equivalente a la de 2022 (36,6 millones de euros) incrementada en el 10% (40,3 millones de euros); (ii) la retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2024 será equivalente a la de 2023 incrementada en un 10% (44,3 millones de euros).

El 1 de junio de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo con cargo a la reserva de prima de emisión por un importe máximo de 85 millones de euros, a pagar de forma anticipada o fraccionada durante los años 2023, 2024 y 2025. También se acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de fijar el importe y la fecha exacta de cada pago durante dicho período, atendiendo siempre al límite indicado anteriormente.

Durante 2023, en cumplimiento de la política de remuneraciones a los accionistas de la Sociedad Dominante, el Consejo de Administración, en cumplimiento de las facultades otorgadas por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 21 de julio de 2020, aprobó la distribución de una retribución en efectivo, con cargo a la reserva de prima de emisión, de 11.822 miles de euros, que representan 0,016760 euros por cada acción existente y en circulación con derecho a recibir dicho desembolso en efectivo. Asimismo, el Consejo de Administración, en cumplimiento de las facultades conferidas por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio de 2023, aprobó la distribución de un pago en efectivo con cargo a la reserva de prima de emisión por importe de 28.468 miles de euros, que representan 0,04035 euros por cada acción existente y en circulación con derecho a recibir dicho pago en efectivo.

El pago de los dividendos se realizará en las fechas concretas que se determinen en cada caso y serán debidamente anunciados. No obstante lo mencionado, la capacidad de la Sociedad Dominante para distribuir dividendos está condicionada por diversos factores y circunstancias que comprenden, de manera enunciativa y no limitativa, el beneficio atribuible a la Sociedad Dominante, las posibles limitaciones incluidas en contratos de financiación y la estrategia de crecimiento del Grupo.

A consecuencia de dichos factores y circunstancias u otros, la Sociedad Dominante podría modificar la presente política de remuneración al accionista o podría no abonar dividendos de acuerdo con la misma, en cualquier momento. En cualquier caso, la Sociedad Dominante difundirá con suficiente antelación cualquier modificación que pueda producirse sobre su política de remuneración al accionista.

Asimismo, los Administradores de Cellnex Telecom, S.A. someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas la siguiente propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023:

	Miles de Euros
Base de reparto (Pérdidas) y Ganancias	186.372
Aplicación:	
Reservas legal	16.324
Resultados negativos de ejercicios anteriores	99.688
Reservas voluntarias	70.360
Total	186.372

e) Beneficio por acción

A continuación, se muestra el beneficio por acción básico y diluido que se calcula dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas de Cellnex Telecom, S.A. entre el número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo, sin incluir el número medio de acciones propias en poder del Grupo.

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	(297.220)	(297.058)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 14.a)	668.713.007	672.772.636
BPA básico atribuible a la Sociedad Dominante (€ por acción)	(0,44)	(0,44)
BPA diluido atribuible a la Sociedad Dominante (€ por acción)	(0,29)	(0,29)

f) Participaciones no dominantes

El saldo de este epígrafe del patrimonio neto del Grupo recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en el estado de resultado integral consolidado en el epígrafe "Resultado neto atribuido a intereses minoritarios" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El detalle de las participaciones no dominantes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Miles de Euros				
Participaciones no dominantes	%(*) propiedad de Cellnex a 31/12/2023	%(*) propiedad de Cellnex a 31/12/2022	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Subgrupo Cellnex Switzerland	72%	72%	278.888	277.148
Nexloop ⁽¹⁾	51%	51%	63.008	21.063
Subgrupo Cellnex Netherlands ⁽²⁾	70%	70%	256.561	254.559
On Tower Poland	100%	70%	—	384.012
Subgrupo Cellnex Nordics ⁽³⁾	51%	100%	576.161	—
Otros ⁽⁴⁾	60%	60%	35.417	29.911
			1.210.035	966.693

⁽¹⁾ Corresponde a la participación directa o indirecta de Cellnex en cada filial.

⁽¹⁾ El acuerdo entre Cellnex y Bouygues Telecom (ver Nota 2.h de las cuentas anuales consolidadas de 2020) incluye determinados acuerdos de salida y otorga a Bouygues Telecom opciones de compra sobre las acciones de Nexloop en poder de Cellnex France Groupe, al vencimiento de un plazo determinado (esto es, un plazo de 20 años desde la celebración del pacto de accionistas), y sujeto a determinadas condiciones que el Grupo considera que dificultan su ejecución, o en el caso de que se produzca un hecho desencadenante (incluyendo el incumplimiento por parte de Cellnex de los acuerdos entre los accionistas). El acuerdo de accionistas también establece el derecho de Cellnex France, pero no la obligación, de comprar esta participación minoritaria sujeto a ciertos eventos y, si se ejerce, Bouygues Telecom tendrá la obligación de vender sus acciones de Nexloop, sujeto a ciertas condiciones y a un precio que se calculará conforme a dicho acuerdo.

⁽²⁾ Tal como se indica en la Nota 10, Cellnex, DIV y una fundación neerlandesa celebraron un contrato en la fecha de cierre de la transacción, que establece el derecho de DIV a vender su participación minoritaria del 37,65 % a Cellnex, por un precio que se calculará de conformidad con dicho contrato. Este contrato es muy similar al acuerdo de opción de venta de Cellnex Switzerland con DTCP formalizado en 2019 (ve cuentas anuales consolidadas de 2019). Por tanto, como consecuencia de lo establecido en el párrafo 23 de la NIC 32, el Grupo mantiene un pasivo (ver Nota 19.c) correspondiente a la obligación contingente de adquirir el 30,46% (29,88% al 31 de diciembre de 2022) del capital de Cellnex Netherlands propiedad de accionistas terceros, cuya participación en esta sociedad consolidada está reflejada a 31 de diciembre de 2023 en el epígrafe "Participaciones no dominantes" del balance de situación consolidado.

⁽³⁾ El acuerdo de accionistas firmado con Stonepeak incluye una política de dividendos acordada que establece que los dividendos se distribuirán de manera proporcional a las participaciones de sus accionistas en el capital social de Cellnex Nordics, según el efectivo disponible y la ejecución del plan de negocios, con un tratamiento preferente hacia Stonepeak en caso de una desviación negativa de los dividendos acordados, los cuales, a su vez, aumentarán un 5% anualmente. Además, el acuerdo de accionistas también incluye ciertas ventanas de salida al vencimiento de un período determinado, y proporciona: i) una opción de compra para Cellnex sobre las acciones de Cellnex Nordics en poder de Stonepeak con un precio de ejercicio igual a un múltiplo del EBITDAaL del año de salida, ii) un derecho de primera oferta (ROFO) tanto para Cellnex como para Stonepeak, iii) una opción para Stonepeak de vender su participación en el capital social y la participación en el capital social de Cellnex, sujeta a ciertas condiciones, sobre las acciones de Cellnex Nordics en poder de Cellnex, y iv) una opción para Cellnex de vender su participación accionaria y la participación accionaria de Stonepeak, sujeta a ciertas condiciones sobre las acciones de Cellnex Nordics en poder de Stonepeak. El inversor podría tener, bajo escenarios muy específicos, el derecho a recibir un porcentaje de los ingresos de la venta de Cellnex Nordics superior a su participación accionaria para lograr una TIR acordada. En relación con estas ventanas de salida, ya que ninguno de los acuerdos alcanzados con Stonepeak obliga a Cellnex a adquirir el 49% de la participación vendida al inversor, el Grupo no mantiene una responsabilidad; en su lugar, existen dos instrumentos financieros derivados, uno en relación con la opción de compra otorgada a Cellnex, y otro en relación con el derecho otorgado a Stonepeak para recibir, en algunos escenarios, un porcentaje de los ingresos superior a su participación en el capital social. Ambos instrumentos financieros derivados tienen un valor nulo al inicio y al 31 de diciembre de 2023, y se medirán de acuerdo con el párrafo 4.1.4 de la NIIF 9 en los ejercicios posteriores.

⁽⁴⁾ Tras la conclusión de la adquisición de Polkomtel, Polkomtel, Cellnex Poland y el Grupo han celebrado un contrato de recompra ("Contrato de Recompra de Polkomtel") en virtud del cual Polkomtel (o quien ésta designe) tendrá el derecho de exigir a Cellnex Poland o al Grupo la venta y recompra de las acciones de Polkomtel Infraestructura (vendidas de acuerdo con el Contrato de Compraventa de Polkomtel) a Polkomtel (o quien ésta designe), en el supuesto de que (i) las acciones de Polkomtel Infraestructura se emitieran o vendieran a una Entidad Restringida (tal como se define esta expresión en el Contrato de Recompra de Polkomtel), (ii) se produjera un cambio de control, sin el consentimiento previo por escrito de Polkomtel, en virtud del cual una Entidad Restringida obtuviera una participación mayoritaria o el control de Polkomtel Infraestructura o cualquiera de sus sociedades dominantes (distintas de Cellnex), (iii) se produjera un cambio de control, sin el consentimiento previo por escrito de Polkomtel, en virtud del cual una Entidad Restringida obtuviera una participación de más del 30% en la Sociedad Dominante de Cellnex (lo que incluye a Cellnex y cualquier sucesor legal de Cellnex, incluso cualquier entidad con la que se fusione o concentre, así como la entidad que sea la Sociedad Dominante última del Grupo Cellnex) o consiguiera el control de la Sociedad Dominante de Cellnex, o (iv) en determinadas circunstancias, si tuviera lugar un incumplimiento crítico del Contrato Marco de Servicios de Polkomtel. En caso de que tenga lugar uno de los supuestos desencadenantes previstos en

los incisos (i) y (ii), Polkomtel podrá optar por ejercer su derecho en virtud del Contrato de Recompra de Polkomtel en un plazo de tres meses o, con carácter alternativo, una reducción del 50% en las tarifas del Contrato Marco de Servicios (MSA) de Polkomtel. El Contrato de Recompra de Polkomtel quedará resuelto si (a) se produjera un cambio de control de Polkomtel o Cyfrowy, o (b) el Contrato Marco de Servicios (MSA) de Polkomtel fuera resuelto por Polkomtel a raíz de la celebración de un contrato marco de servicios con otro proveedor con un ámbito sustancialmente idéntico al del Contrato Marco de Servicios (MSA) de Polkomtel.

El movimiento detallado en este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
Participaciones no dominantes	2023	2022 reexpresado
A 1 de enero	966.693	1.633.652
Resultado del ejercicio	(18.603)	(15.878)
Dividendos	(1.937)	—
Variación de perímetro	168.612	(672.844)
Diferencias de conversión	33.743	3.676
Ampliación de capital de minoritarios	56.350	15.929
Reservas de cobertura y otros movimientos	5.177	2.158
A 31 de diciembre	1.210.035	966.693

La "Variación de perímetro" del ejercicio 2023 por importe de 169 millones de euros corresponde principalmente al impacto de:

I) Adquisición de participación adicional en On Tower Poland

Tal y como se detalla en la Nota 2.h, en el primer semestre de 2023 Cellnex Poland firmó un acuerdo con Iliad Purple para adquirir el 30% del capital social de On Tower Poland, tras lo cual Cellnex pasa a ostentar indirectamente una participación del 100% en On Tower Poland. Tras lo anterior, se ha registrado una disminución por importe de 401 millones de euros en el epígrafe "Participaciones no dominantes" del balance de situación consolidado, como consecuencia de la extinción de las participaciones no dominantes que existían en la fecha de adquisición.

Además, al tratarse de una transacción de patrimonio realizada con una participación minoritaria en la filial que no modificó la posición de control en On Tower Poland, la transacción ha supuesto el reconocimiento de un impacto negativo de 106 millones de euros en el epígrafe "Reservas de sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado (ver apartado c) de esta Nota). Dado que la citada operación no modifica la posición de control de Cellnex sobre On Tower Poland, la misma se ha tratado contablemente como una transacción de patrimonio, es decir, operación realizada con una participación no dominante (ver Nota 14.f), según la guía del párrafo 23 de la NIIF 10.

II) Venta del 49% de la participación en Cellnex Sweden y Cellnex Denmark a Stonepeak

Tal y como se indica en la Nota 2.h, el 30 de noviembre de 2023 el Grupo completó la desinversión de una participación del 49% en Cellnex Nordics, propietaria del negocio del Grupo en Suecia y Dinamarca. Como consecuencia de esta transacción, el Grupo reconoció una transacción de patrimonio realizada con una participación minoritaria que no modificó la posición de control en Cellnex Nordics (y en consecuencia en Cellnex Sweden y Cellnex Denmark). Esto ha supuesto el reconocimiento de una participación minoritaria por importe de 564.760 miles de euros y un impacto positivo de 121.495 miles de euros en el epígrafe "Reservas de sociedades consolidadas" del balance consolidado (ver apartado c) de esta Nota). Este tratamiento contable está respaldado por la guía del párrafo 23 de la NIIF 10 en relación al reconocimiento como transacciones con participaciones no dominantes, de cualquier ajuste relacionado con cambios en la participación de la Sociedad Dominante, que no provoque que la misma pierda u obtenga el control sobre una subsidiaria. En el reconocimiento inicial del pasivo de rescate, los riesgos y beneficios no transferidos a la controladora se reconocieron como participaciones no controladoras.

La "Ampliación de capital de minoritarios" del año 2023 corresponde principalmente a:

I) Ampliación de capital en Nexloop

Durante el primer semestre de 2023, Nexloop llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 100 millones de euros, que fue suscrita íntegramente por Cellnex France Groupe y Bouygues Telecom. Por tanto, la participación que ambos accionistas poseían en Nexloop, al 31 de diciembre de 2023, no se modificó como consecuencia de la citada transacción.

En cuanto a las participaciones no dominantes, la información financiera resumida en relación con los activos, pasivos, resultado del ejercicio y flujos de efectivo de las citadas sociedad/subgrupo incorporado en el proceso de consolidación es la siguiente:

31 de diciembre 2023

	Miles de Euros				
	Subgrupo Cellnex Switzerland	Nexloop	Subgrupo Cellnex Netherlands	Subgrupo Cellnex Nordics	Otros
Activos no corrientes	1.948.410	1.129.524	1.442.644	1.401.095	150.163
Activos corrientes	62.957	52.859	44.495	73.842	24.027
Activo	2.011.367	1.182.383	1.487.139	1.474.937	174.190
Pasivos no corrientes	1.097.677	612.675	673.640	250.683	52.377
Pasivos corrientes	226.936	416.291	(58.179)	48.450	37.535
Pasivo	1.324.613	1.028.966	615.461	299.133	89.912
Activos netos	686.754	153.417	871.678	1.175.804	84.278
Ingresos	165.808	42.526	142.067	98.788	12.118
Gastos	(18.836)	(3.908)	(38.348)	(26.711)	(7.737)
Resultado bruto de explotación	146.972	38.618	103.719	72.077	4.381
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	(25.403)	(3.330)	3.486	(9.828)	(1.368)
En actividades de explotación	72.141	(12.737)	69.999	53.321	(14.435)
En actividades de inversión	(5.522)	(356.910)	(20.877)	(26.995)	(59.858)
En actividades de financiación	(40.333)	359.276	(47.636)	(25.900)	72.342
Flujos de efectivo	26.286	(10.371)	1.486	426	(1.951)

31 de diciembre 2022

	Miles de Euros				
	Subgrupo Cellnex Switzerland	Nexloop	On Tower Poland	Subgrupo Cellnex Netherlands	Otros
Activos no corrientes	1.908.531	747.543	1.641.346	1.471.372	90.267
Activos corrientes	42.150	46.984	96.943	36.466	16.276
Activo	1.950.681	794.527	1.738.289	1.507.838	106.543
Pasivos no corrientes	1.068.747	420.155	108.764	666.179	13.908
Pasivos corrientes	201.941	297.249	322.404	(26.617)	13.280
Pasivo	1.270.688	717.404	431.168	639.562	27.188
Activos netos	679.993	77.123	1.307.121	868.276	79.355
Ingresos	157.520	18.001	137.617	130.108	11.943
Gastos	(19.998)	667	(17.184)	(36.394)	(7.772)
Resultado bruto de explotación	137.522	18.668	120.433	93.714	4.171
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	4.720	(6.072)	(2.469)	733	(325)
En actividades de explotación	164.695	16.362	98.505	(8.711)	2.804
En actividades de inversión	(25.566)	(288.261)	(155.642)	(381)	(8.051)
En actividades de financiación	(121.383)	229.359	64.574	9.091	6.141
Flujos de efectivo	17.746	(42.540)	7.437	(1)	894

g) Resultado del ejercicio

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados es como sigue:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Cellnex Telecom, S.A.	(224.564)	(201.725)
Cellnex Telecom España, S.L.U.	(1.897)	(3.476)
Retevisión-I, S.A.U.	94.542	81.948
Tradia Telecom, S.A.U.	20.281	19.366
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	24.535	19.737
Towerco, S.p.A.	—	(11)
Cellnex Italia, S.p.A.	3.586	(27.013)
Subgrupo Cellnex Netherlands	6.171	(4.192)
Cellnex France, S.A.S.	58.545	(31.511)
Subgrupo Cellnex UK (anteriormente Shere Group)	(68.022)	(47.366)
Cellnex Switzerland AG	(276)	(1.432)
Swiss Towers AG	(12.133)	12.905
Cellnex France Groupe, S.A.S.	(38.013)	(43.109)
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	4.258	4.507
Swiss Infra Services AG	(12.942)	(6.715)
Subgrupo Cignal	(2.152)	(845)
Subgrupo On Tower Netherlands	3.103	871
On Tower France	(37.335)	(67.534)
OMTEL, Estruturas de Comunicações	7.237	17.999
On Tower Portugal	6.498	5.001
CLNX Portugal	(32.002)	(24.239)
Nexloop France, S.A.S.	(3.330)	(6.072)
Subgrupo On Tower UK	(2.217)	88.970
Subgrupo Cellnex Finland	(2.707)	(1.401)
Cellnex Finance Company, S.A.	189.949	67.163
Metrocall, S.A.	(443)	(594)
Cellnex Nordics, S.L.	125	—
Subgrupo Cellnex Denmark	(5.812)	(4.692)
Subgrupo Cellnex Sweden	(4.141)	2.239
Subgrupo Cellnex Austria	(30.653)	(18.517)
Subgrupo Cellnex Poland	(22.181)	(14.274)
Subgrupo Cellnex Ireland	(6.387)	(5.192)
Cignal Infrastructure NL	(3.245)	4.054
Towerlink France	(26.426)	(18.570)
CK Hutchison Italia, S.p.A	—	1.511
Hivory	(161.161)	(81.113)
Sociedades españolas contabilizadas usando el método de la participación	(93)	95
Otros	(17.918)	(13.831)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(297.220)	(297.058)

15. Deudas financieras

Evolución general

La composición de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2023			31 de diciembre 2022		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros préstamos	13.448.285	855.387	14.303.672	13.939.425	105.985	14.045.410
Préstamos y pólizas de crédito	4.344.652	47.185	4.391.837	3.803.414	34.764	3.838.178
Otros pasivos financieros	12.955	3.822	16.777	4.497	2.603	7.100
Deudas financieras	17.805.892	906.394	18.712.286	17.747.336	143.352	17.890.688

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha aumentado su deuda financiera con origen en emisiones de bonos, préstamos y líneas de crédito (sin incluir las deudas con sociedades de grupo contabilizadas por el método de la participación, «Instrumentos financieros derivados» ni «Otros pasivos financieros») en un importe de 811.921 miles de euros hasta alcanzar los 18.695.509 miles de euros.

El incremento neto del epígrafe «Préstamos y pólizas de crédito» se debe principalmente a:

- El 27 de febrero de 2023 el Grupo formalizó un préstamo con vencimiento a 5 años por un importe de 700.000 miles de euros. El propósito principal de este acuerdo fue refinanciar el préstamo por 600.000 miles de libras de la subsidiaria Cellnex UK que se encontraba pendiente. En este caso, el préstamo fue formalizado por Cellnex Finance.
- El 11 de mayo de 2023 y el 24 de julio de 2023 el Grupo firmó préstamos con vencimiento a 5 años y con vencimiento promedio a 8 años por importes de 150.000 miles de euros y 315.000 miles de euros, respectivamente, que han sido totalmente dispuestos.
- El 24 de julio de 2023 Nexloop France amplió sus actual financiación de 600.000 miles de euros mediante un nuevo tramo de 100.000 miles de euros con vencimiento en 2028.
- El 31 de julio de 2023 Swiss Towers canceló anticipadamente la financiación de 620.000 miles de francos suizos mediante la formalización de una nueva financiación por 580.000 miles de francos suizos con vencimiento en 2028.
- El 30 de noviembre de 2023 el Grupo realizó un pago parcial de 200.000 miles de euros por el préstamo con vencimiento a 5 años por 1.250.000 miles de euros formalizada el 13 de noviembre de 2020, dejando un importe pendiente de 1.050.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2023.

Adicionalmente, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, se ha firmado o modificado los siguientes contratos de financiación: i) En relación con los 135.000 miles de la financiación formalizada el 27 de octubre de 2022 por Cellnex France Infrastructures que estaba compuesta por un préstamos a plazo de 120.000 miles de euros para financiar parcialmente el desarrollo de nuevos emplazamientos, y 15.000 miles de euros de una línea de crédito renovable para financiar o reembolsar importes de IVA relacionados con costes de proyectos de Cellnex France Infrastructures, la línea de crédito para financiar el IVA se ha reducido a 10.000 miles de euros; y ii) el 26 de junio de 2023, el Grupo modificó y redujo 200.000 miles de libras y francos suizos de líneas de crédito no dispuestas, para incrementar una línea de crédito de 100.000 miles euros a 300.000 miles de euros.

En relación con los bonos, en julio y agosto de 2023 el Grupo ha emitido nuevos bonos convertibles (los "Bonos convertibles 2023") por un importe de 1.000 millones de euros, convertibles en nuevas acciones ordinarias y/o intercambiables por acciones ordinarias existentes, y también ha recomprado 600 millones de euros de bonos senior convertibles no garantizados en circulación con vencimiento en 2026 emitidos el 16 de enero de 2018 (575 millones de euros a la fecha de transacción) y también ha recomprado 200 millones de euros de bonos senior convertibles no garantizados en circulación con vencimiento en 2026 emitidos el 21 de enero de 2019 (192 millones de euros a la fecha de transacción) por un importe total de 1.066 millones de euros.

Como parte de su compromiso con la sostenibilidad, Cellnex ha diseñado un Marco de Financiación Vinculada a la Sostenibilidad (el "Marco") con el fin de reforzar el papel que desempeña la sostenibilidad como elemento integral del proceso de financiación del Grupo. La obtención de financiación de acuerdo con este Marco ayudará a Cellnex a cumplir sus ambiciosos objetivos de sostenibilidad, los cuales son consistentes con su Estrategia de ESG. El Marco está alineado con las mejores prácticas, según se describen en los Principios de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad ("SLBP", por sus siglas en inglés) de la Asociación Internacional

de Mercados de Capitales ("ICMA", por sus siglas en inglés) y los Principios de Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad 2023 ("SLLP", por sus siglas en inglés) de la Asociación del Mercado de Préstamos ("LMA", por sus siglas en inglés), y asimismo facilitará a los inversores una mayor comprensión de la estrategia del Grupo y sus compromisos en materia de sostenibilidad. Tal y como se detalla más adelante en la presente Nota 15, Cellnex ha seleccionado dos indicadores clave de rendimiento ("KPI", por sus siglas en inglés) medioambientales y un KPI de índice social, los cuales representan elementos fundamentales, relevantes y significativos de su actividad y del sector en el que opera y están alineados con su estrategia en los ámbitos medioambiental, social y de gobernanza ("ESG", por sus siglas en inglés).

Deuda financiera por tipo de interés fijo/variable

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la deuda nomenclal a tipo fijo del Grupo asciende a 14.319.702 miles de euros y 13.890.563 miles de euros, lo que representa el 76% y el 77% de su Deuda Financiera Bruta excluyendo los pasivos por arrendamiento (2.814.419 miles de euros y 2.985.855 miles de euros, respectivamente), mientras que la deuda nomenclal a tipo variable del Grupo ascendió a 4.481.629 y 4.158.549 miles de euros, representando el 24% y el 23% de su Deuda Financiera Bruta excluyendo pasivos por arrendamiento, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, la sensibilidad estimada de los costes financieros del Grupo ante una variación (aumento o disminución) del 1% en el tipo de interés, tanto fijo como variable, es la siguiente. El importe de los costes financieros del Grupo procedentes de la deuda financiera bruta fija excluyendo los pasivos por arrendamiento se mantendría sin cambios. El importe de los costes financieros del Grupo por deuda financiera bruta variable excluyendo pasivos por arrendamiento aumentaría en 44.997 miles de euros en caso de un aumento del tipo de interés del 1% y el importe de los costes financieros del Grupo por deuda financiera bruta variable excluyendo los pasivos por arrendamiento disminuiría en 44.997 miles de euros en caso de una reducción del tipo de interés del 1%.

Deuda financiera: conciliación de flujos de efectivo

De acuerdo con la modificación de la NIC 7, a continuación se presenta la conciliación de los flujos de efectivo derivados de las actividades de financiación con los correspondientes pasivos en el balance de situación (a fecha de apertura y de cierre), separando los movimientos que suponen flujos de efectivo de los que no lo suponen:

31 de diciembre 2023

	Miles de Euros				
	1/1/2023	Flujos de caja	Tipo de cambio	Otros	31/12/2023
Obligaciones	14.045.410	176.756	8.527	72.979	14.303.672
Préstamos y líneas de crédito y otros pasivos financieros ⁽¹⁾	3.845.278	510.567	33.296	19.473	4.408.614
Deudas financieras	17.890.688	687.323	41.823	92.452	18.712.286

⁽¹⁾ Incluye principalmente gastos de formalización devengados, variación en intereses devengados y no pagados y gastos de formalización de bonos convertibles.

31 de diciembre 2022

	Miles de Euros				
	1/1/2022	Flujos de caja	Tipo de cambio	Otros	31/12/2022
Obligaciones	13.565.690	382.525	52.659	44.536	14.045.410
Préstamos y líneas de crédito y otros pasivos financieros (1)	2.068.365	1.761.154	(9.556)	25.315	3.845.278
Deudas financieras	15.634.055	2.143.679	43.103	69.851	17.890.688

⁽¹⁾ Incluye principalmente gastos de formalización devengados, variación en intereses devengados y no pagados y gastos de formalización de bonos convertibles.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los préstamos y líneas de crédito del Grupo estaban contratados en condiciones de mercado y, por tanto, su valor razonable no difiere significativamente de su valor en libros. En cuanto a las emisiones de bonos, que se negocian en mercados activos, su valor razonable asciende a 13.287 millones de euros y 12.067 millones de euros, respectivamente (según los precios de mercado a la fecha del balance).

Deudas financieras por vencimiento

Los vencimientos de los préstamos del Grupo según el calendario de reembolso estipulado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestran en la tabla a continuación:

31 de diciembre 2023

	Miles de Euros								
	Límite	Corriente				No corriente			Total
		Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años		
Obligaciones y otros préstamos (*)	14.428.249	883.985	608.605	1.726.123	1.709.784	1.865.775	7.669.298	14.463.570	
Gastos de formalización	—	(28.598)	(28.035)	(24.199)	(18.751)	(15.319)	(44.996)	(159.898)	
Préstamos y pólizas de crédito (*)	7.553.300	50.225	1.164.023	258.631	512.785	1.959.808	461.182	4.406.654	
Gastos de formalización	—	(3.040)	(2.137)	(977)	(642)	(6.113)	(1.908)	(14.817)	
Otros pasivos financieros	4.216	3.822	5.725	4.809	474	474	1.473	16.777	
Total	21.985.765	906.394	1.748.181	1.964.387	2.203.650	3.804.625	8.085.049	18.712.286	

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

31 de diciembre 2022

	Miles de Euros								
	Límite	Corriente				No corriente			Total
		Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años		
Obligaciones y otros préstamos (*)	14.215.194	135.400	752.431	602.167	2.462.029	1.698.520	8.575.650	14.226.197	
Gastos de formalización	—	(29.415)	(28.507)	(27.962)	(22.257)	(17.464)	(55.182)	(180.787)	
Préstamos y pólizas de crédito (*)	7.178.743	41.625	1.257.220	1.344.467	254.974	512.666	448.261	3.859.213	
Gastos de formalización	—	(6.861)	(3.988)	(1.611)	(8.575)	—	—	(21.035)	
Otros pasivos financieros	2.986	2.603	1.836	434	322	333	1.572	7.100	
Total	21.396.923	143.352	1.978.992	1.917.495	2.686.493	2.194.055	8.970.301	17.890.688	

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

En enero de 2024, el vencimiento del bono por 750.000 miles de euros se ha pagado con efectivo existente.

Deudas financieras por tipología

	Miles de Euros					
	Nocional a 31 de diciembre 2023 (*)			Nocional a 31 de diciembre 2022 (*)		
	Límite	Dispuesto	Disponible	Límite	Dispuesto	Disponible
Obligaciones y otros préstamos	14.428.249	14.428.249	—	14.215.194	14.215.194	—
Préstamos y pólizas de crédito	7.553.300	4.373.082	3.180.218	7.178.743	3.833.917	3.344.826
Total	21.981.549	18.801.331	3.180.218	21.393.937	18.049.111	3.344.826

(*) Incluye el valor nocional de los títulos, y por tanto, no corresponde al valor bruto o neto de los mismos. Ver "Deudas financieras por vencimiento".

Al 31 de diciembre de 2023, el límite total de préstamos y líneas de crédito disponibles era de 7.553.300 miles de euros (7.178.743 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), de los cuales 3.958.011 miles de euros en líneas de crédito y 3.595.290 miles de euros en préstamos (3.885.212 miles de euros en líneas de crédito y 3.293.530 miles de euros en préstamos a 31 de diciembre de 2022).

Además, de los 7.553.300 miles de euros de préstamos y líneas de crédito disponibles (7.178.743 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), 3.237.683 miles de euros (4.110.625 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) pueden ser dispuestos bien en euros (EUR) o en otras monedas, como la libra esterlina (GBP), el franco suizo (CHF) y el dólar estadounidense (USD).

Al 31 de diciembre de 2023 el importe total dispuesto de los préstamos y líneas de crédito ascendía a 4.373.082 miles de euros (3.833.917 miles de euros dispuestos al 31 de diciembre de 2022).

Deudas financieras por tipo de divisa

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Euro	17.218.316	15.769.952
GBP	63.154	744.275
USD	553.283	573.071
CHF	1.055.408	1.005.212
Deudas financieras	18.890.161	18.092.510

⁽¹⁾ El importe de deuda financiera que se muestra en la tabla anterior corresponde al de los flujos de efectivo estipulados en el contrato, los cuales difieren del importe en libros de la deuda financiera por el efecto de aplicar los criterios establecidos en normativa NIIF, especialmente en NIIF 9.

Tal como se describe en la Nota 4.a-I, el riesgo de tipo de cambio sobre la inversión neta de las operaciones de las sociedades del Grupo en monedas distintas al euro, se gestiona mediante deuda financiera denominada en las correspondientes monedas extranjeras o mediante permutas de divisa cruzadas (ver Nota 11).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo mantenía bonos y préstamos en CHF, que actúan como una cobertura natural de la inversión neta en las filiales suizas del Grupo. El Grupo emitió tres bonos en CHF: 185.000 miles de francos suizos (189.007 miles de euros), 100.000 miles de francos suizos (102.166 miles de euros) y 150.000 miles de francos suizos (153.249 miles de euros). Los vencimientos de estos bonos son en 2027, 2025 y 2026, respectivamente). Estos instrumentos financieros no derivados se designaron como cobertura de inversión neta contra los activos netos de las filiales suizas.

Durante el ejercicio 2023 el Grupo canceló una permuta de divisa ("CCS" por sus siglas en inglés) por importe de 450.000 miles de euros y un valor equivalente en libras esterlinas de 382.000 miles de libras que fueron designados junto con la emisión de bonos por importe de 450.000 miles de euros ejecutada en enero de 2020 como cobertura natural de la inversión neta realizada en las filiales del Grupo en Reino Unido. Además, el Grupo también canceló a través de su filial Cellnex UK un préstamo de 600.000 miles de libras esterlinas con un valor de 674.400 miles de euros. Dicha operación fue ejecutada en marzo de 2023 y financiada con un préstamo de 700.000 miles de euros. Estos instrumentos financieros no derivados fueron designados como coberturas de inversión neta contra los activos netos de subsidiarias en el Reino Unido.

Finalmente, el Grupo mantiene una permuta de divisa para la emisión de bonos por importe de 600.000 miles de dólares que permitió al Grupo obtener aproximadamente 505.000 miles de euros.

Obligaciones y otros préstamos

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

I) El Programa EMTN y el Programa EMTN Garantizado

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

Desde diciembre de 2020, Cellnex Finance es la principal entidad de financiación del Grupo. Así, se estableció un Guaranteed Euro Medium Term Note Programme (Programa de Bonos a Medio Plazo en Euros; en adelante el "Programa EMTN Garantizado") en Cellnex Finance, garantizado por la Sociedad Dominante y registrado en la Bolsa de Valores de Irlanda, que opera como Euronext Dublin, lo que permite la emisión de bonos por un importe agregado de 10.000 millones de euros. El Programa EMTN Garantizado ha sido renovado por en agosto de 2023 por un período de 12 meses con un importe total máximo de 15.000 millones de euros y está estructurado de acuerdo con el Marco de Financiación Vinculado a la Sostenibilidad diseñado por Cellnex a principios de 2022.

Desde marzo de 2016, Cellnex es parte de la lista de compañías cuyos bonos corporativos son admisibles en el Programa de Compras del Sector Empresarial ("CSPP", por sus siglas en inglés) del Banco Central Europeo (BCE).

Cellnex ha realizado las emisiones de bonos que se detallan en la tabla que figura debajo, todos ellas dirigidos a inversores cualificados:

31 de diciembre 2023

Programa	Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Nocional a 31 de diciembre 2023 (Miles de Euros)
Programa EMTN	10/08/2016	8 años	16/01/2024	BBB-/BB+	XS1468525057	2,38%	750.000
Programa EMTN	16/12/2016	16 años	20/12/2032	BBB-/NA	XS1538787497	3,88%	65.000
Programa EMTN	18/01/2017	8 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS1551726810	2,88%	335.000
Programa EMTN	07/04/2017	9 años	07/04/2026	BBB-/NA	XS1592492125	Eur 6M+2,27% ⁽¹⁾	80.000
Programa EMTN	03/08/2017	10 años	03/08/2027	BBB-/NA	XS1657934714	Eur 6M+2,20%	60.000
Programa EMTN	31/07/2019	10 años	31/07/2029	BBB-/NA	XS2034980479	1,90%	60.500
Programa EMTN	20/01/2020	7 años	20/04/2027	BBB-/BB+	XS2102934697	1,0%	450.000
Programa EMTN	29/01/2020	7 años	18/02/2027	BBB-/NA	CH0506071148	0,78%	199.784
Programa EMTN	26/06/2020	5 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS2193654386	2,88%	165.000
Programa EMTN	26/06/2020	9 años	26/06/2029	BBB-/BB+	XS2193658619	1,88%	750.000
Programa EMTN	17/07/2020	5 años	17/07/2025	BBB-/BB+	CH0555837753	1,10%	107.991
Programa EMTN	23/10/2020	10 años	23/10/2030	BBB-/BB+	XS2247549731	1,75%	1.000.000
Programa EMTN	15/02/2021	5 años	15/11/2026	BBB-/BB+	XS2300292617	0,75%	500.000
Programa EMTN Garantizado	15/02/2021	8 años	15/01/2029	BBB-/BB+	XS2300292963	1,25%	750.000
Programa EMTN Garantizado	15/02/2021	12 años	15/02/2033	BBB-/BB+	XS2300293003	2,00%	1.250.000
Programa EMTN Garantizado	26/03/2021	5 años	26/03/2026	BBB-/NA	CH1104885954	0,94%	161.987
Programa EMTN Garantizado	08/06/2021	7 años	06/08/2028	BBB-/BB+	XS2348237871	1,50%	1.000.000
Programa EMTN Garantizado	09/06/2021	6 años	09/06/2027	BBB-/BB+	XS2385393405	1,00%	1.000.000
Programa EMTN Garantizado	09/06/2021	11 años	09/06/2032	BBB-/BB+	XS2385393587	2,00%	850.000
Programa EMTN Garantizado	30/03/2022	4 años	12/04/2026	BBB-/BB+	XS2465792294	2.25% ⁽¹⁾	1.000.000
Total							10.535.262

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

Emisiones de bonos en 2023

No se ha producido ninguna emisión de bonos durante el ejercicio 2023.

31 de diciembre 2022

Programa	Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Nacional a 31 de diciembre 2022 (Miles de Euros)
EMTN Programme	10/08/2016	8 años	16/01/2024	BBB-/BB+	XS1468525057	2.38%	750.000
EMTN Programme	16/12/2016	16 años	20/12/2032	BBB-/NA	XS1538787497	3.88%	65.000
EMTN Programme	18/01/2017	8 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS1551726810	2.88%	335.000
EMTN Programme	07/04/2017	9 años	07/04/2026	BBB-/NA	XS1592492125	Eur 6M+2.27% ⁽¹⁾	80.000
EMTN Programme	03/08/2017	10 años	03/08/2027	BBB-/NA	XS1657934714	Eur 6M+2.20%	60.000
EMTN Programme	31/07/2019	10 años	31/07/2029	BBB-/NA	XS2034980479	1.90%	60.500
EMTN Programme	20/01/2020	7 años	20/04/2027	BBB-/BB+	XS2102934697	1.0%	450.000
EMTN Programme	29/01/2020	7 años	18/02/2027	BBB-/NA	CH0506071148	0,775 %	187.874
EMTN Programme	26/06/2020	5 años	18/04/2025	BBB-/BB+	XS2193654386	2,88 %	165.000
EMTN Programme	26/06/2020	9 años	26/06/2029	BBB-/BB+	XS2193658619	1,88 %	750.000
EMTN Programme	17/07/2020	5 años	17/07/2025	BBB-/BB+	CH0555837753	1,1 %	101.553
EMTN Programme	23/10/2020	10 años	23/10/2030	BBB-/BB+	XS2247549731	1,75 %	1.000.000
Guaranteed EMTN	15/02/2021	5 años	15/11/2026	BBB-/BB+	XS2300292617	0,75 %	500.000
Guaranteed EMTN	15/02/2021	8 años	15/01/2029	BBB-/BB+	XS2300292963	1,25%	750.000
Guaranteed EMTN	15/02/2021	12 años	15/02/2033	BBB-/BB+	XS2300293003	2,00%	1.250.000
Guaranteed EMTN	26/03/2021	5 años	26/03/2026	BBB-/NA	CH1104885954	0,94%	152.330
Guaranteed EMTN	08/06/2021	7 años	06/08/2028	BBB-/BB+	XS2348237871	1,50%	1.000.000
Guaranteed EMTN	09/06/2021	6 años	09/06/2027	BBB-/BB+	XS2385393405	1,00%	1.000.000
Guaranteed EMTN	09/06/2021	11 años	09/06/2032	BBB-/BB+	XS2385393587	2,00%	850.000
Guaranteed EMTN	30/03/2022	4 años	12/04/2026	BBB-/BB+	XS2465792294	2.25% ⁽¹⁾	1.000.000
Total							10.507.257

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

Emisiones de bonos en 2022

El 30 de marzo de 2022, Cellnex completó la fijación del precio de una emisión de bonos denominada en euros por importe de 1.000.000 miles de euros (con ratings BBB- por Fitch Ratings y BB+ por Standard&Poor's) dirigida a inversores cualificados en el marco de su Programa EMTN y garantizado por Cellnex. El bono tiene vencimiento en abril de 2026, tiene un cupón del 2,25% y fue emitido a un precio del 98,932% de su valor nominal. Adicionalmente, el Grupo firmó un contrato de swap de tipo de interés por importe de 500.000 miles de euros con el fin de transformar parcialmente la emisión de tipo fijo a variable (ver Nota 11).

Las emisiones de bonos denominadas en euros cotizan en la Bolsa de Valores de Irlanda (ISE, por sus siglas en inglés), Plc. (ISE) cotiza como Euronext Dublin, y las emisiones de bonos denominadas en francos suizos cotizan en la Bolsa de Valores de Suiza (SIX).

En este sentido, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el primer bono emitido en 2015 por el Grupo por importe de 600.000 miles de euros ha vencido y ha sido totalmente reembolsado.

Las emisiones de bonos tienen asociados determinados costes, habituales en este tipo de operaciones como son gastos de formalización y honorarios de asesores, que ascienden al 31 de diciembre de 2023 a 12.121 miles de euros (17.475 miles de euros en 2022), que el Grupo difiere a lo largo de la vida de los bonos y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada siguiendo un criterio financiero. En este sentido, de las emisiones de bonos del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se ha deducido un importe de 159.898 miles de euros y 180.787 miles de euros, respectivamente. Los gastos de formalización y honorarios de asesores devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 en relación con las emisiones de bonos ascendieron a 33.010 miles de euros (27.595 miles de euros en 2022).

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

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

Simultáneamente, Cellnex Finance celebró contratos de permuta de divisa cruzadas en virtud de los cuales Cellnex cedió en préstamo los 600 millones de dólares estadounidenses de la emisión del bono a un cupón del 3,875% y tomó en préstamo su contravalor en euros a un tipo de cambio pactado de modo que Cellnex obtuvo aproximadamente 505 millones de euros a un cupón del 2,5%.

Los bonos cotizan en el MTF de la Bolsa de Valores de Viena desde el 7 de julio de 2021.

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Tipo del cupón	Nacional a 31 de diciembre 2023 (Miles de Euros)
07/07/2021	20 años	07/07/2041	BBB-/BB+	US15118JAA34 Reg S: USE2943JAA72	3,875 %	542.986
Total						542.986

III) Bonos convertibles

El Grupo ha emitido los siguientes bonos convertibles destinados a inversores cualificados:

31 de diciembre 2023

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Saldo a 31 de diciembre 2023 (Miles de Euros)
05/07/2019	9 años	05/07/2028	BBB-/NA	XS2021212332	0,50%	865.775
20/11/2020	11 años	20/11/2031	BBB-/NA	XS2257580857	0,75%	1.454.444
11/08/2023	7 años	11/08/2030	BBB-/NA	ES0105066007	2,13 %	946.368
Total						3.266.587

31 de diciembre 2022

Emisión	Duración inicial	Vencimiento	Calificación Fitch / S&P	ISIN	Cupón	Saldo a 31 de diciembre 2022 (Miles de Euros)
16/01/2018	8 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	570.945
21/01/2019	7 años	16/01/2026	BBB-/NA	XS1750026186	1,50%	188.931
05/07/2019	9 años	05/07/2028	BBB-/NA	XS2021212332	0,50%	851.510
20/11/2020	11 años	20/11/2031	BBB-/NA	XS2257580857	0,75%	1.436.105
Total						3.047.491

En agosto de 2023, Cellnex emitió nuevos bonos convertibles senior no garantizados, por un importe total de 1.000.000 miles de euros (el "Bono Convertible 2023"). El número de acciones subyacentes del Bono Convertible 2023 equivale a c.2,3% del capital social de Cellnex a la fecha de emisión. Los titulares de los Bonos podrán solicitar a Cellnex la recompra del Bono Convertible 2023 (i) en caso de cambio de control de la Sociedad Dominante; o (ii) en el caso de que se realice una oferta pública de adquisición de acciones respecto de las Acciones que conlleve un cambio de control de Cellnex.

El Bono Convertible 2023 tiene un cupón del 2,125% anual sobre el importe nominal pagadero anualmente a plazo vencido. Cellnex podrá reembolsar la totalidad (pero no parte) del Bono Convertible 2023 a partir del 1 de septiembre de 2028, si el valor de mercado de las acciones subyacentes por cada 100 miles de euros de importe principal supera el 150% del importe principal acumulado durante un periodo de tiempo determinado o, en cualquier momento, si se ha convertido y/o canjeado y/o comprado y cancelado más del 85% del importe total del principal emitido inicialmente. El Bono Convertible 2023 vencerá el 11 de agosto de 2030. Todos los Bonos que no hayan sido previamente convertidos, canjeados o recomprados y cancelados en ese momento se canjearán en su totalidad por un importe de capital acumulado (importe de capital más una prima de rescate) igual a 114,8 % de su importe principal, lo que implica un rendimiento al vencimiento del 4,0% anual.

El precio de conversión inicial del Bono Convertible 2023 se ha fijado en 62,42 euros, lo que supone una prima del 62,5% sobre el precio medio ponderado por volumen de una Acción en el Sistema Automatizado de Cotizaciones (Mercado Continuo) español entre la apertura y el cierre de negociación de hoy. El precio de conversión inicial de los Bonos Convertibles 2023 está sujeto a los ajustes anti dilución habituales. Considerando la prima de rescate implícita en el importe de principal acumulado pagadero al vencimiento de los Bonos Convertibles 2023, el precio de conversión efectivo será de 71,66 euros. Los Bonos Convertibles 2023 se han tratado como un instrumento compuesto y se han dividido en sus dos componentes: un componente de deuda por importe de 936 millones de euros, correspondiente al valor actual de los cupones y principal descontados al tipo de interés de un bono, con el mismo importe nominal y vencimiento, sin opción de convertibilidad; y un componente de patrimonio, por el importe restante, 63.770 miles de euros, debido a la opción de conversión en acciones que poseen los tenedores de los bonos, incluido en el epígrafe "Reservas de la Sociedad Dominante".

Adicionalmente, y paralelamente a la emisión de los Bonos Convertibles 2023, entre agosto y septiembre de 2023, Cellnex compró los bonos convertibles en circulación emitidos en 2018 y 2019 con vencimiento en 2026, por un importe total de 767 millones de euros a fecha de liquidación, incluyendo intereses devengados y no pagados. La contraprestación total pagada ha sido i) 1.066.391 miles de euros en efectivo; y ii) 108.578 acciones propias a cambio de los bonos donde se ejercieron los derechos de conversión (3.200 miles de euros de importe nominal). Tal como lo establece la NIC 32.AG33-34, la contraprestación total pagada para cancelar los bonos convertibles antes del vencimiento ha sido distribuida entre los componentes de deuda y de patrimonio del instrumento. En este sentido, el método de asignación a los componentes de deuda y patrimonio del instrumento ha sido consistente con la metodología que se aplicó en la asignación original de los ingresos entre estos componentes en el reconocimiento inicial, lo que resultó en 747 millones de euros de componente de deuda y 322 millones de euros de componente de patrimonio, resultando en (a) una ganancia por importe de 19.376 miles de euros relacionada con la compensación del componente de deuda que se ha reconocido como resultado del ejercicio; y (b) una pérdida por importe de 322.409 miles de euros relacionada con el componente de patrimonio que ha sido reconocido como patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2023, no se ha convertido en acciones ningún importe adicional ni de los bonos convertibles con fecha de vencimiento 2026 ni de los bonos convertibles con vencimiento en 2028 y 2031. Al 31 de diciembre de 2022, un importe de 4.600 miles de euros del bono convertible con fecha de vencimiento 2026 fue convertido en acciones y el resto fue recomprado. Según dichas notificaciones de conversión, el Grupo entregó 156.086 acciones a los bonistas.

Estos bonos convertibles han sido tratados como un instrumento compuesto y se han dividido en sus dos componentes: un componente de deuda por importe de 3.267 millones de euros (3.047 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), correspondiente al valor actual de los cupones y del principal descontados a una tasa de interés de un bono, con mismo importe nominal y vencimiento, sin opción de conversión; y un componente de patrimonio, por el importe restante, debido a la opción de conversión en acciones que poseen los bonistas, e incluido en el epígrafe "Reservas de la Sociedad Dominante".

Los Bonos Convertibles cotizan en el Mercado Abierto (Freiverkehr) de la Bolsa de Valores de Frankfurt.

Cláusulas de cambio de control

Los términos y condiciones de los bonos emitidos o por emitir bajo el Programa EMTN, el Programa EMTN Garantizado, así como los Bonos en dólares estadounidenses y de los bonos convertibles incluyen una cláusula de opción de venta por cambio de control que implicaría su reembolso anticipado y/o su conversión en acciones (sólo en el caso de los Bonos Convertibles).

En el caso de los bonos emitidos bajo el Programa EMTN o el Programa EMTN Garantizado, y de los Bonos en dólares estadounidenses, la opción de venta que poseen los bonistas solo puede activarse si ocurre un evento de cambio de control y se da una baja de calificación crediticia ocasionada por el evento de cambio de control (según se define en los términos y condiciones del Programa EMTN, del Programa EMTN Garantizado y de los Bonos en dólares estadounidenses). En el caso de los Bonos Convertibles, la opción de venta solo se puede activar si se produce un cambio de control o si se produce un evento desencadenante de una oferta de adquisición (según se define en los términos y condiciones de los Bonos Convertibles).

De acuerdo con el Programa EMTN, el Programa EMTN Garantizado, los Bonos en dólares estadounidenses y los Bonos Convertibles, un "evento de cambio de control" se define como la adquisición de más del 50% de los derechos de voto en Cellnex o el derecho de nombrar o destituir a la totalidad o la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Cellnex.

Obligaciones y restricciones de la emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Cellnex no tenía restricciones con respecto al uso de los fondos procedentes de sus emisiones de bonos, ni había prestado garantía alguna por las obligaciones relativas a sus bonos en circulación, y los bonos tenían idéntico rango de prelación que el resto de la deuda financiera no garantizada y no subordinada de Cellnex

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

IV) Programa ECP

En junio de 2018, Cellnex formalizó un Euro-Commercial Paper Programme (Programa de Papel Comercial en Euros; en adelante "Programa ECP") con la Bolsa de Valores de Irlanda, que opera como Euronext Dublín; este programa fue renovado en junio 2020. El Programa ECP tenía un límite de 500 millones de euros o su valor equivalente en GBP, USD y CHF. Durante 2021, el Grupo dejó de renovar el Programa ECP a través de la Sociedad Dominante, ya que en el cuarto trimestre de 2021 Cellnex Finance estableció el Programa ECP Garantizado, siguiendo los mismos pasos que el Programa EMTN Garantizado. El Programa ECP Garantizado fue renovado en octubre de 2023 por un periodo de 12 meses, con un importe total máximo de 750 millones de euros o su valor equivalente en GBP, USD y CHF. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se había utilizado.

Préstamos y pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2023, el límite total de préstamos y líneas de crédito disponibles era de 7.553.300 miles de euros (7.178.743 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), de los cuales 3.958.011 miles de euros en líneas de crédito y 3.595.290 miles de euros en préstamos (3.885.213 miles de euros y 3.293.530 miles respectivamente al 31 de diciembre de 2022).

El 27 de febrero de 2023 el Grupo contrató un préstamo por importe de 700.000 miles de euros con vencimiento a 5 años. El objetivo de esta financiación era principalmente refinanciar el préstamo pendiente de 600.000 miles de libras esterlinas a través de su filial Cellnex UK por el acuerdo firmado en 2019. En este caso el préstamo fue ejecutado por Cellnex Finance. El 11 de mayo de 2023 el Grupo firmó un préstamo de 150.000 miles de euros con vencimiento total a 5 años que se encuentra dispuesto en su totalidad. Además, el 26 de junio de 2023, el Grupo modificó y redujo 200.000 miles de euros de líneas de crédito no utilizadas en libras esterlinas y francos suizos para aumentar una línea de crédito de 100.000 miles de euros a 300.000 miles de euros.

Adicionalmente, el 24 de julio de 2023 el Grupo firmó un préstamo con vencimiento a 12 años por importe de 315.000 miles de euros que se encuentra dispuesto íntegramente con el Banco Europeo de Inversiones. El objetivo fue la financiación parcial de la ampliación, modernización y mejora de la eficiencia de las infraestructuras de red del Grupo, así como inversiones en digitalización de sus operaciones, en los siguientes países: Francia, Polonia, Italia, España y Portugal. La vida media de dicho acuerdo será de aproximadamente 8 años.

Asimismo, el Grupo también realizó un reembolso parcial de 200.000 miles de euros de la financiación firmada el 13 de noviembre de 2020 por un préstamo de 1.250.000 miles de euros con vencimiento a 5 años, dejando un importe pendiente al 31 de diciembre de 2023 de 1.050.000 miles de euros.

El 31 de julio de 2023, Swiss Towers canceló anticipadamente una financiación de 620.000 miles de francos suizos mediante la firma de una nueva financiación de 580.000 miles de francos suizos con vencimiento en 2028.

Además, el 24 de julio de 2023, Nexloop incrementó su actual financiación de 600.000 miles de euros con un nuevo tramo de 100.000 miles de euros que también vence en 2028, para financiar parcialmente el desarrollo de la red de fibra por parte de Nexloop, y una línea de crédito renovable de 20.000 miles de euros con vencimiento total a 7 años y 10 meses para financiar o reembolsar importes del IVA relacionados con los costes del proyecto de Nexloop. Al 31 de diciembre de 2023, el importe total dispuesto de las líneas ascendía a 499.267 miles de euros y 19.999 miles de euros, respectivamente (310.767 miles de euros y 19.999 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, respectivamente).

Finalmente, el 27 de octubre de 2022 Cellnex France Infrastructures firmó una financiación por importe de 135.000 miles de euros. La financiación consiste en un préstamo 120.000 miles de euros con un vencimiento total de 8 años, para financiar parcialmente el despliegue de nuevos emplazamientos, y una línea de crédito de 15.000 miles de euros con un vencimiento total de 6 años y 9 meses para financiar o reembolsar el IVA relacionado con los costes del proyecto de Cellnex France Infrastructures. Durante 2023 la línea de crédito renovable se ha reducido a 10.000 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2023 el importe total dispuesto era de 29.650 miles de euros y 9.465 miles de euros, respectivamente (al 31 de diciembre de 2022 no se habían realizado disposiciones).

Cláusulas relativas al cambio de control

En el caso de los préstamos y líneas de crédito suscritos por Cellnex y/o Cellnex Finance, el desencadenante del cambio de control se produce a nivel de Cellnex y Cellnex Finance. En el caso del contrato de línea de crédito sindicada suscrito por Swiss Towers, el desencadenante del cambio de control se valora con respecto a Cellnex Switzerland, Swiss Towers y Swiss Infra (según se define más adelante). Para las líneas de crédito de Nexloop, el desencadenante del cambio de control se valora con respecto a Nexloop.

Para el contrato de línea de crédito a 5 años relativo a la Adquisición de T-Mobile Infra, el desencadenante del cambio de control se valora con respecto a Cellnex Netherlands y Cignal Infrastructure Netherlands (anteriormente T-Mobile Infra). Para el contrato de línea de crédito senior de Cellnex France Infrastructures, el desencadenante del cambio de control se valora con respecto a Cellnex France Infrastructures. A nivel de Cellnex, un "evento de cambio de control" se produce generalmente cuando un tercero, actuando solo o conjuntamente con otros, adquiere más del 50 % de las acciones con derecho a voto u obtiene el derecho a nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del consejo de administración de la sociedad de que se trate. A nivel de las filiales, un "evento de cambio de control" se desencadena generalmente cuando la filial en cuestión deja de ser participada al 100% o de forma mayoritaria por la sociedad del Grupo Cellnex de que se trate.

Obligaciones en relación a los préstamos y líneas de crédito y restricciones al uso de los fondos disponibles

Al 31 de diciembre de 2023, la mayoría de los préstamos y líneas de crédito pendientes de Cellnex no imponen restricciones al uso de los fondos disponibles. Sin embargo, algunos de los préstamos y líneas de crédito pendientes del Grupo, incluidas las líneas de crédito senior de Nexloop y de Cellnex France Infrastructures, imponen restricciones al uso de los importes dispuestos, puesto que estos solo se pueden utilizar para financiar el pago de los costes de los Proyectos.

Garantías otorgadas y otros compromisos y pactos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la mayoría de los préstamos y líneas de crédito pendientes suscritos por Cellnex y sus filiales son no garantizados y no subordinados, con idéntico rango de prelación ("pari passu") que el resto de la deuda del Grupo no garantizada y no subordinada. Sin embargo, en ocasiones el Grupo puede formalizar préstamos y líneas de crédito senior y garantizados, como la línea de crédito senior de Nexloop o el crédito senior de Cellnex France Infrastructures, en virtud de la cual el Grupo otorgó un paquete de garantías a favor de varios acreedores y contrapartes de cobertura de acuerdo con determinados principios de garantía acordados, incluidas pignoraciones sobre las acciones del Grupo en Nexloop o Cellnex France Infrastructures y determinadas cuentas a cobrar, incluidos los instrumentos de deuda mantenidos por el Grupo en Nexloop (como los derechos de crédito del Grupo en virtud de la Línea de Crédito de Accionistas de Nexloop) o Cellnex France Infrastructures.

Adicionalmente, aunque la mayoría de los préstamos y líneas de crédito del Grupo están sujetos a cláusulas de incumplimiento cruzado y en general no requieren que Cellnex ni sus filiales cumplan con ningún ratio financiero, ciertos préstamos y líneas de crédito están sujetos a varios compromisos financieros y varias restricciones, que incluyen, entre otras: (i) exigir a Cellnex que mantenga una calificación crediticia de, al menos, Ba2 asignada por Moody's Investors Services, Inc., o BB asignada por Fitch Ratings Ltd. o Standard & Poor's Financial Services LLC; (ii) requerir la pignoración de acciones y que sean aportadas como garantía si no se cumplen ciertos ratios financieros; e (iii) imponer restricciones sobre el endeudamiento adicional y sobre la capacidad del Grupo para crear o permitir que existan determinadas garantías reales. Dichas condiciones financieras están asociadas principalmente a los préstamos del Banco Europeo de Inversiones ("BEI") y del Instituto de Crédito Oficial ("ICO"). Asimismo, las obligaciones de reembolso anticipado de varios préstamos y líneas de crédito del Grupo, incluida la Línea de Crédito Senior de Nexloop y Cellnex France Infrastructures, podrían desencadenarse como consecuencia de la disponibilidad de determinados ingresos y flujos de efectivo y de los incumplimientos de determinados compromisos. Los contratos de financiación del Grupo no contienen ninguna limitación a la distribución y el pago de dividendos, con excepción de la Línea de Crédito Senior de Nexloop y Cellnex France Infrastructures, así como las líneas de crédito sindicadas suscritas por Cellnex Netherlands y Swiss Towers, que incluyen compromisos de restricción a la distribución de dividendos por parte de Nexloop, Cellnex France Infrastructures, Cellnex Netherlands, Cellnex Switzerland y Swiss Towers, respectivamente, de acuerdo con determinadas condiciones.

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

Finanzas sostenibles

Como parte de su compromiso con la sostenibilidad, Cellnex ha diseñado un Marco de Financiación vinculada a la Sostenibilidad (el "Marco") con el fin de reforzar el papel que desempeña la sostenibilidad como elemento integral del proceso de financiación del Grupo.

La obtención de financiación de acuerdo con este Marco ayudará a Cellnex a cumplir los objetivos ambiciosos de sostenibilidad, los cuales son consistentes con la Estrategia de ESG. El Marco, que fue actualizado en junio de 2023, está alineado con las mejores prácticas, según se describen en los Principios de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020 ("SLBP" por sus siglas en inglés) de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales ("ICMA" por sus siglas en inglés) y los Principios de Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad 2023 ("SLLP", por sus siglas en inglés) de la Asociación del Mercado de Préstamos ("LMA", por sus siglas en inglés), y así mismo facilitará a los inversores una mayor comprensión de la estrategia y los compromisos del Grupo en materia de sostenibilidad.

Cellnex ha seleccionado dos indicadores clave de rendimiento (“KPI”, por sus siglas en inglés) medioambientales y un KPI social, los cuales representan elementos fundamentales, relevantes y significativos de su actividad y del sector en el que opera, y están alineados con su estrategia en materia medioambiental, social y de gobernanza (“ESG”, por sus siglas en inglés).

KPI medioambientales:

- KPI #1 - Medioambiental: reducción en términos porcentuales de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de Cellnex:
 - KPI #1a: emisiones absolutas de GEI de alcance 1, 2 y 3 procedentes de actividades relacionadas con el uso de combustibles y energía: i) Objetivo de Desempeño en materia de Sostenibilidad 2025: reducción del 45% de las emisiones de GEI de alcance 1, 2 y 3 procedentes de actividades relacionadas con el uso de combustibles y energía, antes de 2025 (en comparación con los datos de 2020), y ii) Objetivo de Desempeño en materia de Sostenibilidad 2030: reducción del 70% de las emisiones de GEI de alcance 1, 2 y 3 procedentes de actividades relacionadas con el uso de combustibles y energía, antes de 2030 (en comparación con los datos de 2020).
 - KPI #1b: emisiones absolutas de GEI de alcance 3 procedentes de la adquisición de bienes y servicios, y de bienes de capital. Objetivo de Desempeño en materia de Sostenibilidad: reducción del 21 % de las emisiones absolutas de GEI de alcance 3 procedentes de la adquisición de bienes y servicios, y de bienes de capital, antes de 2025 (en comparación con los datos de 2020).
- KPI #2 - Medioambiental: incremento de la proporción del consumo anual de electricidad obtenida de fuentes renovables. Objetivo de Desempeño en materia de Sostenibilidad: incremento de la proporción del consumo anual de electricidad obtenida de fuentes renovables, hasta llegar al 100% antes de 2025.

KPI Sociales:

- KPI #3 - Social: incremento del porcentaje de mujeres que ocupan puestos de dirección o alta dirección en el Grupo Cellnex. Objetivo de Desempeño en materia de Sostenibilidad: incrementar hasta llegar al 30% antes de 2025, el porcentaje de mujeres que ocupan puestos de dirección o alta dirección en el Grupo Cellnex.

La selección de estos KPI ha sido impulsada por las extensas indagaciones llevadas a cabo por parte de Cellnex en 2020 con el fin de establecer las prioridades en materia de ESG del sector de telecomunicaciones, así como las propias de la empresa. En el sitio web del Grupo se facilita información más detallada sobre el Marco de Financiación ESG (actualizado en junio de 2023).

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo tenía estructuradas líneas de crédito por importe de 4.300 millones de euros (3.400 millones de euros al 31 de diciembre de 2022) que están vinculadas al Marco de Sostenibilidad, por un periodo de 5 años, para dos de los indicadores incluidos en el Marco:

- KPI #1a: reducción del 45 % de las emisiones de GEI de alcance 1, 2 y 3 procedentes de actividades relacionadas con el uso de combustibles y energía, antes de 2025 (en comparación con los datos de 2020), y reducción del 70 % de las mismas, antes de 2030 (en comparación con los datos de 2020); y
- KPI #3 - Social: incremento del porcentaje de mujeres que ocupan puestos de dirección o alta dirección en el Grupo Cellnex, hasta llegar al 30% antes de 2025.

El cumplimiento o incumplimiento por parte del Grupo de los KPIs establecidos, producirá una bajada o subida de aproximadamente 2,5Bps, respectivamente, del tipo de interés aplicable. En ningún caso, el vencimiento anticipado de la deuda.

El Grupo ha cumplido con los KPIs asociados a las líneas de crédito formalizadas en 2023 y 2022. En consecuencia, se aplicó una reducción de 2,5Bps a los márgenes de cada acuerdo.

Otros pasivos financieros

El epígrafe de “Otros pasivos financieros” corresponde, principalmente a determinadas subvenciones (instrumentadas como anticipos reembolsables) otorgadas a otras sociedades del Grupo (Retevisión-I, S.A.U. y Tradia Telecom, S.A.U.) por el “Programa de Fomento de la Investigación Técnica” (Programa PROFIT) del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio. De acuerdo con lo dispuesto en las condiciones técnico-económicas de las resoluciones de subvenciones, los diversos anticipos reembolsables no devengan interés.

Calificación corporativa

Al 31 de diciembre de 2023, Cellnex posee una calificación a largo plazo de “BBB-“ (Investment Grade; Categoría de Inversión) con perspectiva estable, según la agencia internacional de calificación crediticia Fitch Ratings Ltd, confirmada por un informe emitido el 7 de febrero de 2024, y una calificación a largo plazo de “BB+” con perspectiva positiva, según la agencia internacional de calificación crediticia Standard & Poor’s Financial Services LLC, confirmada por un informe emitido el 29 de noviembre de 2023.

16. Arrendamientos

El Grupo arrienda activos, principalmente emplazamientos, oficinas, satélites, vehículos y concesiones. A continuación, se presenta información sobre los arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario:

Importes reconocidos en balance de situación consolidado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los importes reconocidos en el balance de situación consolidado relacionados con acuerdos de arrendamiento son:

Derecho de uso

	Miles de Euros	
	Valor neto contable	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Derecho de Uso		
Emplazamientos	3.012.471	3.264.905
Oficinas	36.235	31.335
Satélites	49.869	47.473
Vehículos	2.242	964
Concesiones	—	3.060
Total	3.100.817	3.347.737

Las altas de activos por derechos de uso durante el ejercicio 2023 ascendieron a 465.222 miles de euros (693.663 miles de euros en 2022), de las cuales 138.592 miles de euros (234.897 miles de euros en 2022) correspondieron a renegociaciones de contratos de arrendamiento existentes al cierre del ejercicio. Por otro lado, durante 2023, no ha habido altas por cambios en el perímetro de consolidación (29.308 miles de euros durante 2022) (véanse Notas 2.h y 6).

Pasivos por arrendamientos

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Análisis de vencimiento – flujos de efectivo por los arrendamientos (no descontados)		
Mneos de 1 año	777.281	746.654
Entre 1 y 5 años	2.170.866	2.431.267
Más de 5 años	1.001.764	993.785
Total flujos de efectivo por los arrendamientos (no descontados)	3.949.911	4.171.706
Pasivos por arrendamientos		
Corriente	696.257	576.151
No corriente	2.118.162	2.409.704
Total	2.814.419	2.985.855

Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada relacionados con acuerdos de arrendamiento han sido:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Dotación a la amortización del inmovilizado		
Amortización de los derechos de uso:		
Emplazamientos	(650.163)	(599.624)
Oficinas	(6.311)	(5.145)
Satélites	(6.933)	(11.323)
Vehículos	(1.782)	(1.261)
Concesiones	—	(977)
Total	(665.189)	(618.330)
Gastos financieros		
Gastos financieros por pasivos por arrendamiento	(327.324)	(327.405)
Otros gastos de explotación		
Gasto en relación con contratos de bajo valor no considerados corto plazo	—	(3)
Gasto en relación con pagos de arrendamiento variables no incluidos en pasivos por arrendamiento	(3.127)	(2.020)
Total	(3.127)	(2.023)

Durante 2023 y 2022, el Grupo no ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ingresos por subarrendamientos de activos por derecho de uso, ni ganancias o pérdidas derivadas de transacciones de venta y arrendamiento posterior por importes significativos.

Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, el importe total de las salidas de efectivo en relación con contratos de arrendamiento, ha ascendido a 978.296 miles de euros (924.451 miles de euros en 2022), de los cuales 524.145 miles de euros (464.338 miles de euros en 2022) correspondieron a pagos de cuotas por arrendamientos en el curso ordinario del negocio, 327.324 miles de euros (327.405 miles de euros en 2022) correspondieron a intereses pagados por pasivos por arrendamientos y los 126.827 miles de euros restantes (132.708 miles de euros en 2022) correspondieron a pagos no ordinarios por arrendamientos.

Acuerdos de arrendamiento donde Cellnex actúa como arrendatario

i) Arrendamientos inmobiliarios

La totalidad de los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a acuerdos de arrendamiento en los que el Grupo Cellnex actúa como arrendatario. Cellnex gestiona y opera, mediante contratos de arrendamiento, prácticamente la totalidad de emplazamientos en los que ubica sus infraestructuras de telecomunicaciones. Adicionalmente a dichos emplazamientos, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento relacionados principalmente a oficinas, aparcamientos, vehículos y satélites. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay restricciones significativas ni compromisos impuestos por los contratos de arrendamiento.

Los pagos asociados a contratos de arrendamiento a corto plazo son reconocidos linealmente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Un contrato de arrendamiento a corto plazo es aquel con plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses.

Asimismo, los pagos asociados a contratos de arrendamiento de bajo valor son reconocidos linealmente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo. Se considera "contrato de bajo valor" aquel cuyo activo subyacente cedido en uso tiene un valor nuevo inferior a 5 miles de euros.

Opciones de extensión de plazo

Respecto al plazo de arrendamiento considerado para cada contrato, en relación en particular con los arrendamientos de terrenos y construcciones en los que el Grupo ubica sus infraestructuras, el plazo considerado para los arrendamientos depende fundamentalmente de si el contrato de arrendamiento contiene o no cláusulas unilaterales de terminación y/o de renovación (o

derechos legales similares derivados de la legislación de los países en que opera) que otorgan al Grupo el derecho a finalizar anticipadamente o a extender los contratos, así como del vencimiento de los contratos con clientes asociados a arrendamientos y de si estos contratos permiten, o no, la terminación anticipada del arrendamiento. Las tipologías de contratos más frecuentes y los principales criterios para determinar su plazo están detallados en la Nota 3.k.

El Grupo evalúa al comienzo de los arrendamientos si es razonablemente seguro que ejerza las opciones de extensión. El Grupo reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias dentro de su control.

Tasas de descuento

El Grupo generalmente aplica la tasa de interés implícita en los contratos de arrendamiento. En relación con el proceso de transición, los contratos anteriores a 2012 se han valorado utilizando una tasa de endeudamiento incremental estimada, ya que la Dirección ha considerado que la determinación de la tasa implícita en estos contratos implicaba una dificultad considerablemente mayor debido, entre otras razones, a su antigüedad. Las carteras de contratos adquiridos a partir de 2012 se han valorado utilizando las tasas implícitas de los contratos.

La NIIF 16 define la tasa de interés implícita como la tasa de interés que causa que el valor actual de (a) los pagos del arrendamiento y (b) el valor residual no garantizado se iguale a la suma de (i) el valor razonable del activo subyacente y (ii) cualquier coste directo inicial del arrendador. La tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento se obtuvo con el asesoramiento de expertos en valoración externos, a través de una metodología diseñada para este propósito, en línea con la definición anterior y en base a los siguientes componentes: valor razonable del activo arrendado al comienzo y finalización del arrendamiento y pagos anuales de alquiler. Los costes directos iniciales del arrendador se consideran inmateriales considerando la naturaleza de los activos arrendados. El valor razonable del activo arrendado se ha valorado utilizando un enfoque de mercado, según el cual el activo arrendado (terrenos y/o construcciones) se valora sobre la base de los precios observables de mercado de activos similares a los cuales se añaden los ajustes relacionados con la superficie, ubicación, tamaño y otros factores relevantes.

La NIIF 16 define la tasa de endeudamiento incremental (IBR, por sus siglas en inglés) como la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para obtener un préstamo por un plazo similar, y con una seguridad similar, de los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, en un entorno económico similar. La IBR se ha obtenido a través de una metodología diseñada para este propósito, en línea con la definición anterior y basada en los siguientes componentes: tasa de referencia local, ajuste de margen de crédito y ajuste específico de arrendamiento. El ajuste del margen de crédito se basa en la solvencia del Grupo y los costes de emisión de deuda. No se ha aplicado ningún ajuste específico de arrendamiento, ya que la naturaleza de los arrendamientos es esencialmente la misma.

Otra información

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

ii) Otros arrendamientos

Cellnex arrienda oficinas, vehículos y satélites con plazos de 6 a 10 años, de 3 a 5 años y de 3 años, respectivamente.

El Grupo también arrienda equipos de Tecnología e Información y otros equipos con plazos de contrato de 1 a 3 años. Estos arrendamientos son a corto plazo y/o contratos de bajo valor. El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento por estos arrendamientos.

iii) Venta y arrendamiento posterior

Durante 2023 y 2022 no se han producido transacciones significativas de venta y arrendamiento posterior.

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Acreedores comerciales a pagar	400.536	560.267
Deudas por impuesto corriente	137.851	214.804
Otras deudas con partes vinculadas (Nota 24.d)	—	138
Otras cuentas a pagar	603.300	558.785
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.141.687	1.333.994

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe “Acreedores comerciales a pagar” incluye, principalmente, los importes pendientes de pago por las compras comerciales realizadas por el Grupo, y sus costes relacionados.

El epígrafe “Otras deudas con las Administraciones Públicas” incorpora todos los saldos acreedores pendientes de liquidar por parte del Grupo frente a la Hacienda Pública, como se detalla la Nota 18.c.

Finalmente, el epígrafe de “Otras cuentas a pagar” está constituido en su mayor parte por saldos mantenidos con proveedores de inmovilizado.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	310.404	320.001
Total pagos pendientes	26.076	24.301
Periodo medio de pago a proveedores (días)	47 días	49 días
Ratio de operaciones pagadas (días)	48 días	50 días
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	35 días	29 días

Conforme a la Resolución del ICAC, solo se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, si bien exclusivamente respecto de las sociedades radicadas en España consolidadas por integración global.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del pasivo corriente del balance de situación consolidado, referidos únicamente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

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

El volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Volumen monetario	203.791	216.240
Porcentaje del total de pagos realizados	66 %	68 %
Número de facturas	172.189	97.772
Porcentaje del total de facturas	90 %	83 %

En diciembre de 2022, Cellnex firmó un Acuerdo estratégico Global de Servicios de Pago (reverse factoring) con una reconocida entidad financiera, de acuerdo con el compromiso del Grupo con la gestión eficiente de los pagos a proveedores.

Esta iniciativa tiene como objetivo proporcionar un enfoque fluido y estandarizado para las transacciones con proveedores en todas las geografías de Cellnex. Durante 2023 se ha avanzado en la implementación de este programa a nivel internacional, que se seguirá desarrollando en los próximos años. Este programa se basa en los antecedentes establecidos por Cellnex al inicio de la crisis del COVID con el Plan de Apoyo a la Liquidez. Además, como programa vinculado a la sostenibilidad, alinea las estrategias financieras del Grupo con la dedicación de Cellnex a prácticas responsables en la cadena de suministro. A su vez, este acuerdo asegura una sólida gestión financiera y ofrece a los proveedores una mayor flexibilidad, incluida la opción de acceder a liquidez a través de anticipos de facturas, fomentando relaciones más sólidas y de largo plazo.

18. Impuesto sobre el beneficio y situación fiscal

a) Información de carácter fiscal

Cellnex Telecom, S.A. es la Sociedad Dominante de un nuevo grupo de consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en España desde el ejercicio 2015.

Cellnex presenta declaración fiscal consolidada como Sociedad Dominante del grupo fiscal, formado junto a las filiales participadas al menos en un 75% y con residencia fiscal en España. Además, sociedades del Grupo residentes en Países Bajos tributan en régimen de consolidación fiscal en Países Bajos. Las sociedades de Reino Unido e Irlanda se han acogido al régimen de «Group Relief». Cellnex France Groupe presenta declaración fiscal consolidada como Sociedad Dominante del grupo fiscal, formado junto a las filiales participadas al menos en un 95%. Las sociedades del Grupo residentes en Portugal presentan declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades portugués, del mismo modo que lo hacen las sociedades del Grupo residentes en Dinamarca y Austria. En Suecia, las sociedades del Grupo aplican el régimen de contribución de grupo desde 2022. El resto de sociedades incluidas en el perímetro de consolidación presentan declaración individual del Impuesto sobre Sociedades.

Situación de las inspecciones y litigios de carácter fiscal

Al 31 de diciembre de 2023, con carácter general, las sociedades del Grupo tienen pendiente de comprobación todos los impuestos que le son de aplicación y que no han prescrito a la mencionada fecha en cada una de las jurisdicciones en las que se encuentran radicadas las mismas.

A este respecto, Cellnex considera que no surgirán pérdidas significativas concernientes a las presentes cuentas anuales consolidadas derivadas de posibles diferencias interpretativas de la normativa fiscal vigente en relación con los ejercicios pendientes de comprobación.

- En julio de 2018, se iniciaron procedimientos generales de inspección en relación con el impuesto de sociedades consolidado de los ejercicios 2015 y 2016, y en relación con el IVA de los períodos de abril a diciembre de 2015 (individual) y de 2016 (entidades del grupo). En junio de 2020 se emitieron actas en conformidad en relación con el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2015 a 2018. Las liquidaciones relativas a 2015 y 2016 son definitivas. Las propuestas de liquidación relativas a 2017 y 2018 son provisionales, dado que la actuación inspectora se limitó a comprobar esencialmente la correcta aplicación de la reducción de las rentas procedentes de la cesión de ciertos activos intangibles. El importe total resultante de los impuestos a pagar fue de 3.072 miles de euros. El Consejo de Administración de Cellnex ha estimado que los criterios aplicados por las autoridades tributarias no tienen un impacto material en los ejercicios abiertos a comprobación. Asimismo, en junio de 2020 se notificaron actas en disconformidad en relación con el IVA. La propuesta de liquidación ascendía a 2.413 miles de euros. La causa de la regularización reside en la diferente consideración que tiene la actividad financiera desarrollada a efectos de impuesto y cómo ésta afecta a la deducibilidad de las cuotas soportadas. Las alegaciones presentadas por Cellnex no fueron admitidas y en diciembre de 2020 se notificaron las liquidaciones definitivas. En enero de 2021, Cellnex recurrió las liquidaciones ante el Tribunal Económico-Administrativo Central y solicitó un aplazamiento del pago de la deuda aportando un aval bancario ante las autoridades tributarias españolas. En agosto de 2023, el Tribunal Económico-Administrativo Central emitió una resolución rechazando las pretensiones de Cellnex y esta resolución fue recurrida ante la Audiencia Nacional en octubre de 2023.
- En octubre de 2020, las autoridades tributarias italianas solicitaron una copia de la documentación de precios de transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2016. Tras esta petición, en mayo y junio de 2021, las autoridades tributarias italianas solicitaron documentación adicional y, en julio de 2022, tuvo lugar otra reunión con los inspectores fiscales. En abril de 2023 se acordó y cerró la liquidación definitiva con las autoridades tributarias italianas sin impactos significativos.
- En diciembre de 2021, las autoridades tributarias neerlandesas emitieron liquidaciones fiscales provisionales en relación con el importe del impuesto sobre transmisión de bienes inmuebles (“RETT” por sus siglas en inglés) pagado por las adquisiciones de 2016 de Protelindo Netherlands B.V. y Shere Group Limited. Cellnex se dirigió a las autoridades fiscales neerlandesas para recurrir tales liquidaciones. En 2022, las autoridades tributarias neerlandesas levantaron actas relativas a operaciones históricas (2012) sujetas a RETT que afectaban a Towerlink Netherlands B.V. y Shere Masten B.V., y Cellnex acudió al procedimiento legal para cuestionar la decisión de las autoridades tributarias neerlandesas en dichas actas. En mayo de 2023 se obtuvo una resolución favorable por parte del Tribunal en relación con Towerlink Netherlands B.V. Posteriormente a la resolución, las autoridades fiscales neerlandesas retiraron la reclamación relativas a las operaciones del 2012. El cierre final de los litigios por RETT 2012 no ha generado impactos adversos.

- En diciembre de 2022, las autoridades fiscales portuguesas notificaron a CLNX Portugal, S.A. el inicio de una inspección fiscal general en relación con el Impuesto de Sociedades y el IVA correspondiente al ejercicio 2020. Las autoridades fiscales cerraron la inspección en septiembre de 2023 sin impactos adversos.

b) Gasto por impuesto sobre el beneficio

El tipo impositivo general del Impuesto sobre el beneficio en los países en los que Cellnex lleva a cabo sus operaciones es el siguiente:

	2023	2022
España	25%	25%
Italia ⁽¹⁾	28,57%	28,57%
Países Bajos	25,8%	25,8%
Reino Unido ⁽²⁾	25%	19%
Francia	25%	25%
Suiza ⁽³⁾	16,7%	18,1%
Irlanda	12,5%/25%	12,5%/25%
Portugal ⁽⁴⁾	21%	21%
Finlandia	20%	20%
Austria ⁽⁵⁾	24%	25%
Dinamarca	22%	22%
Suecia	20,6%	20,6%
Polonia	19%	19%

⁽¹⁾ El tipo nominal del impuesto sobre el beneficio es del 28,57% en Italia, que se compone del IRES (Imposta sul Reddito delle Società) con un tipo del 24% y el IRAP (impuesto empresarial regional en Roma) con un tipo del 4,58% .

⁽²⁾ Con efectos desde abril de 2023, el tipo nominal del impuesto sobre el beneficio del Reino Unido aumentó del 19% al 25%. El tipo del 19% seguirá aplicándose a las empresas con beneficios inferiores a 50.000 libras esterlinas, con un alivio marginal para beneficios de hasta 250.000 libras esterlinas.

⁽³⁾ El tipo impositivo estándar del impuesto sobre el beneficio en Suiza es del 16,65% y se compone de impuestos federales, cantonales y comunales (municipales).

⁽⁴⁾ Las empresas con sede en Portugal están sujetas al impuesto sobre el beneficio ("IRC" por sus siglas en Portugués) a un tipo base del 21%, más, según corresponda, (i) hasta un máximo del 1,5% de la renta imponible a través de un impuesto municipal ("Derrama Municipal"), y (ii) un recargo estatal ("Derrama Estadual") aplicado a tasas del 3% sobre ingresos imponibles entre 1,5 millones de euros y 7,5 millones de euros, 5% sobre bases imponibles entre 7,5 millones de euros y 35 millones de euros y 9% sobre bases imponibles superiores a 35 millones de euros, lo que da como resultado un tipo impositivo agregado máximo de aproximadamente 31,5% para bases imponibles superiores a 35 millones de euros.

⁽⁵⁾ El 14 de febrero de 2022, el Gobierno austríaco publicó en el Boletín Oficial la Ley de Reforma Fiscal Ecosocial de 2022, que incorpora una reducción gradual del tipo nominal del impuesto sobre el beneficio del 24% en 2023 al 23% en 2024.

La Operación de Fusión

El 1 de abril de 2022 se concluyó la fusión por absorción de CK Hutchison Networks Italia S.p.A. y Towerlink Italia S.r.l. por parte de Cellnex Italia S.p.A., siendo Cellnex Italia S.p.A. la entidad resultante. Además, el 1 de julio de 2022 se concluyó la fusión por absorción de Towerco S.p.A. y Iaso Gruppo Immobiliare S.r.l. por parte de Cellnex Italia SpA (conjuntamente, la "Operación Gran Fusión II"). La diferencia de fusión fue determinada a la fecha contable efectiva (que se retrotrae al 1 de enero de 2022) como el exceso entre (i) el costo de las inversiones y (ii) el patrimonio neto de las respectivas entidades adquiridas. La totalidad de la diferencia de fusión se asignó al fondo de comercio de las cuentas anuales individuales de Cellnex Italia S.p.A., que se formulan conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Italia.

Asimismo, el 1 de noviembre de 2023 se concluyó la fusión de Nextcell S.r.l. y Retower S.r.l. por parte de Cellnex Italia S.p.A., siendo ésta última la entidad resultante. La diferencia de fusión fue determinada a la fecha contable efectiva (que se retrotrae al 1 de enero de 2023) como el exceso de i) el costo de las inversiones y ii) el patrimonio neto de las respectivas entidades adquiridas.

La totalidad de la diferencia de fusión se asignó al fondo de comercio de las cuentas anuales individuales de Cellnex Italia S.p.A.

Con respecto al fondo de comercio generado por la Operación Big Merger II y la fusión de Nextcell S.r.l. y Retower S.r.l. por parte de Cellnex Italia S.p.A., Cellnex Italia S.p.A. pagará un impuesto sustitutivo con el fin de generar la correspondiente deducción fiscal de la amortización. Dicho pago no se ha efectuado al 31 de diciembre de 2023.

La conciliación del gasto por impuesto teórico con el gasto por impuesto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Beneficio/(pérdida) consolidado antes de impuestos	(436.412)	(502.882)
Impuesto teórico ⁽¹⁾	103.426	99.840
Efecto en el gasto por impuesto de (diferencias permanentes):		
Gastos no deducibles	2.758	23.399
Otras deducciones	12.358	5.529
(Gasto)/beneficio por impuesto del ejercicio	118.542	128.768
Bases imponible negativas	—	5.639
Cambios de tipo impositivo	—	4.385
Otros efectos impositivos	2.047	51.154
Otros impactos impositivos del ejercicio	2.047	61.178
(Gasto)/beneficio por impuesto	120.589	189.946

⁽¹⁾ El impuesto teórico se calcula aplicando la tasa individual del Impuesto de Sociedades vigente en cada país al beneficio antes de impuestos de cada sociedad individual del Grupo.

La partida "Gastos no deducibles" de los ejercicios finalizados en 2023 y 2022 incluye partidas que, de acuerdo a las legislaciones fiscales de las respectivas sociedades consolidadas, no son objeto de tributación y deducibilidad.

"Otros efectos impositivos", en 2023 incluye, entre otros, la reversión de provisiones fiscales asociadas a Combinaciones de Negocios por un importe aproximado de 12 millones de euros (92 millones de euros en 2022), al volverse remotos los riesgos, al haber expirado o liquidado los importes (ver Nota 19.c).

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Impuesto corriente	(135.270)	(24.358)
Impuesto diferido	243.859	124.700
Impuesto de años anteriores / otros	12.000	89.604
Ingreso por gastos de impuesto	120.589	189.946

La partida "Impuesto diferido" de los ejercicios 2023 y 2022 incluye, principalmente, el impacto de los pasivos por impuestos diferidos asociados a combinaciones de negocio detallados posteriormente (ver Nota 18.d). La partida "Impuesto de años anteriores / otros" incluye principalmente la reversión de provisiones fiscales indicada anteriormente.

Del importe total de 181 millones de euros pagados en 2023 (89 millones de euros en 2022) en concepto de impuesto sobre el beneficio que se refleja en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, 72,6 millones de euros corresponden al impacto de dos transacciones extraordinarias realizadas en 2023, que corresponden a (i) 35 millones de euros en relación con los "Remedies" en la adquisición de Hivory (ver Nota 7); y a (ii) 37,6 millones de euros pagados por adelantado en concepto del impuesto sobre el beneficio español, calculados sobre el beneficio contable y no beneficio fiscal, en relación con la venta del 49% de participación en Cellnex Nordics (ver Nota 2.h.IV).

Por la venta del 49% de participación societaria en Cellnex Nordics, el pago adelantado será totalmente reembolsado con la presentación de la autoliquidación del impuesto sobre beneficios en julio de 2024, por ello se incluye dentro del importe contabilizado como Activos por impuesto corriente (ver Nota 2.h.IV).

Impuesto Mínimo Global ("Pilar Dos")

El Marco Inclusivo sobre la Erosión de la Base Imponible y el Traslado de Beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)/G20 publicó el marco normativo del Pilar Dos, diseñado para abordar los desafíos fiscales que surgen de la digitalización de la economía global.

La legislación entrará en vigor para el Grupo en el ejercicio que comienza el 1 de enero de 2024 y, dados los países que han traspuesto o se comprometieron a trasponer la legislación, el Grupo ha realizado una evaluación del potencial impacto que puede tener el Pilar Dos sobre los impuestos sobre el beneficio de las compañías del Grupo.

El análisis se basa en las declaraciones de impuestos más recientes, los informes país por país para 2022 y la información financiera más reciente para 2023. Según la evaluación realizada al 31 de diciembre de 2023, es probable que los denominados "Safe harbours" temporales del Pilar Dos sean aplicables en las jurisdicciones en las que el Grupo opera y, por lo tanto, el Grupo no espera una exposición material del Pilar Dos a efectos de los impuestos sobre el beneficio en las compañías del Grupo.

Además, el IASB y el AASB han emitido modificaciones a la NIC 12 'Impuestos sobre las ganancias' introduciendo una excepción temporal obligatoria a los requisitos de la NIC 12 según la cual no se requiere revelar información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con el marco normativo de Pilar Dos propuestas por la OCDE/G20. En línea con esta modificación, el Grupo ha aplicado esta excepción en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos acreedores corrientes mantenidos por el Grupo con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Hacienda Pública, acreedora por IVA	100.806	151.207
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre Beneficios	21.043	47.367
Organismo de la Seguridad Social	5.622	6.444
Impuesto de la renta de las personas físicas	4.024	3.861
Otros impuestos	6.356	5.925
Saldos acreedores	137.851	214.804

d) Impuestos diferidos

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

	Miles de Euros			
	2023		2022 reexpresado	
	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
A 1 de enero	641.090	(4.268.135)	673.024	(3.826.048)
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	703	243.156	(34.594)	154.908
Cargos/(abonos) por incorporación al perímetro y combinaciones de negocios	—	—	5.166	(617.986)
Cargos/(abonos) en patrimonio neto	(10.587)	2.507	(7.027)	(25.868)
Traspasos	4.937	—	12.212	(2)
Cambios de tipo impositivo	—	—	(11.170)	15.555
Diferencias de conversión y otros	(34.234)	56.918	3.479	31.306
A 31 de diciembre	601.909	(3.965.554)	641.090	(4.268.135)

Impuestos diferidos activos

El detalle de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Activos por impuesto diferido:		
Combinaciones de negocio	54.637	54.452
Provisión por responsabilidades	66.528	68.201
Limitación amortización inmovilizado	49.070	8.622
Obligaciones por prestaciones al personal	17.129	10.391
Otras provisiones	27.185	—
Diferencias criterio temporal por reconocimiento de ingresos y gastos	21.115	69.254
Activo por impuestos diferidos por IFRS16	603.675	669.361
Provisión asociada al desmantelamiento de activos	14.096	3.597
Revalorización de activos	163.765	182.108
Deducciones activadas:		
Bases imponibles negativas	53.620	84.806
Limite en la deducibilidad de gastos financieros	85.246	101.675
Total activo por impuesto diferido	1.156.066	1.252.467
Compensación del activo por impuesto diferido neto NIIF 16 conforme a las disposiciones de compensación ⁽¹⁾	(554.157)	(611.377)
Activos netos por impuestos diferidos	601.909	641.090

⁽¹⁾ De acuerdo con la NIC 12:74, los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con impuestos a la renta recaudados por la misma autoridad tributaria y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes sobre una base neta.

Combinaciones de negocios

Se refiere al efecto fiscal asociado al reconocimiento, a valor razonable, de los activos y pasivos netos adquiridos en diversas combinaciones de negocios y/o en cambios del perímetro de consolidación (ver Nota 6).

Provisión por responsabilidades

El Grupo aún no ha utilizado totalmente el crédito fiscal reconocido en 2019 por el procedimiento de indemnización colectiva, que al cierre del ejercicio 2019 fue parcialmente pagado.

Limitación amortización inmovilizado

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se aprobó la Ley 16/2012 por la cual se limita la deducibilidad de los gastos derivados de la amortización. Con carácter general, se establece que tan sólo se deducirá en la base imponible el 70% de la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias correspondiente a los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2013 y 2014, que hubiera resultado fiscalmente deducible. La amortización contable que no resultó fiscalmente deducible se deduce de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer periodo impositivo que se inicie dentro del año 2015.

Adicionalmente, en este epígrafe se incluye la limitación de la amortización de la revaluación de activos dado que se amortiza a efectos fiscales, desde el primer período impositivo que inicie a partir del 1 de enero de 2015, y durante aquellos períodos que resten para completar la vida útil del activo revalorizado, en los mismos términos que corresponde a las renovaciones o ampliaciones.

Otras provisiones

El activo por impuesto diferido incluido en "Otras provisiones" corresponde a otras diferencias temporarias, principalmente en relación a Francia, España e Italia.

Diferencias de criterio temporal por reconocimiento de ingresos y gastos

El inmovilizado material puede depreciarse a efectos fiscales en el Reino Unido de acuerdo con reglas específicas de la regulación británica. Las diferencias temporarias surgen por la aplicación de las Bonificaciones de Capital, dadas las diferencias entre los valores contables y fiscales de dichos inmovilizados materiales.

Revalorización de activos

Los activos por impuesto diferido recogen los créditos fiscales pendiente de utilización y las diferencias temporarias registradas al cierre del ejercicio.

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

Además, este epígrafe incluye los activos por impuesto diferido que Hutchison Austria y Hutchison Denmark tenían registrados en sus libros contables cuando se incorporaron al Grupo en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, ya que el epígrafe «Combinaciones de negocios» incluye solo el efecto impositivo asociado a los activos y pasivos revalorizados, y no el relacionado con los activos y pasivos mantenidos por la empresa adquirida en su contabilidad individual.

Bases imponibles negativas pendientes de compensación

Al 31 de diciembre de 2023, las bases imponibles negativas generadas por las entidades españolas ascienden a 163,8 millones de euros (204,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2022). Este importe corresponde a Cellnex Telecom, S.A. y es consecuencia de la aplicación de la Disposición Adicional (19ª) a la Ley de Impuesto sobre Sociedades (tal como se detalla más adelante).

Adicionalmente, el Grupo tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar procedentes de las sociedades del Reino Unido por importe detallado a continuación:

- Bases imponibles negativas sobre préstamos no comerciales por importe de 40,6 millones de euros (40,6 millones de euros al 31 de diciembre de 2022, reexpresado), equivalentes a 34,5 millones de libras esterlinas (34,5 millones de libras esterlinas al 31 de diciembre de 2022, reexpresado), que se encuentran disponibles para ser compensadas con ganancias no comerciales futuras (ganancias por venta de activos) por la misma entidad que incurrió en dichas pérdidas;
- Bases imponibles negativas comerciales por importe de 23,9 millones de euros (14,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022) equivalentes a 20,3 millones de libras esterlinas (12,1 millones de libras esterlinas al 31 de diciembre de 2022) que están disponibles para ser compensadas con ganancias comerciales futuras generadas por la misma entidad que incurrió en dichas pérdidas.

Con respecto a los demás territorios en los que el Grupo tiene presencia, al 31 de diciembre de 2023 las bases imponibles negativas de las sociedades de Irlanda, Austria, Portugal, Finlandia, Suiza y Polonia pendientes de compensar con beneficios futuros han ascendido a 11,3 millones de euros, 20,7 millones de euros, 10,5 millones de euros, 15 millones de euros, 19,1 millones de euros y 51,9 millones de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, las bases imponibles negativas de las sociedades de Irlanda, Austria, Portugal, Finlandia, Suiza, Polonia y Francia pendientes de compensar con beneficios futuros ascendieron a 12,8 millones de euros, 22,9 millones de euros, 6,4 millones de euros, 11,7 millones de euros (reexpresados), 16,9 millones de euros, 33,9 millones de euros y 105,6 millones de euros, respectivamente. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2023, el importe total de las bases imponibles negativas pendientes de compensar con beneficios futuros en los citados territorios ascendió a 356,9 millones de euros (469,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

En el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2023, el saldo total de activo por impuesto diferido derivado de bases imponibles negativas pendientes de compensación asciende a 53,6 millones de euros (84 millones de euros al 31 de diciembre de 2022) relacionados con España, Reino Unido y Portugal por importes de 41 millones de euros, 8,4 millones de euros y 4,2 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2022, el mismo activo por impuesto diferido estaba compuesto por bases imponibles negativas pendientes de compensar en España y Francia por importes de 51 millones de euros y 34 millones de euros.

En España, a pesar de que la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada refleja pérdidas contables para 2023 y 2022 (que, a su vez, incluyen el impacto de ajustes que afectan únicamente al resultado contable, como el g por depreciación y amortización asociado con ajustes de valor razonable derivados de combinaciones de negocios), la concesión de préstamos a filiales extranjeras de Cellnex Finance Company S.A. es un factor que compensa la aplicación de los límites a la deducibilidad de los gastos financieros en función del EBITDA y, por tanto, contribuirá a la capacidad de generar beneficios imponibles.

En enero de 2024, el Tribunal Constitucional de España falló en contra de las medidas fiscales introducidas por el Real Decreto 3/2016 que, entre otros impactos, limitaba el uso de bases imponibles negativas para contribuyentes con ingresos netos iguales o superiores a 20 millones de euros. En base al entendimiento actual de la aplicación de dicha sentencia y tal y como se refleja en las presentes cuentas anuales consolidadas, el Grupo ha limitado al 70% la aplicación de bases imponibles negativas en España, lo que ha conllevado la compensación de todas las bases imponibles negativas del Grupo disponibles a 31 de diciembre de 2022, y ha generado el correspondiente impacto reduciendo el activo por impuesto diferido e incrementando el activo por impuesto corriente.

Finalmente, el activo por impuesto diferido derivado de bases imponibles negativas pendientes de compensación también se ha visto afectado por la Ley 38/2022, que introdujo una Disposición Adicional (19^{na}) a la Ley de Impuesto sobre Sociedades que modificó las reglas de determinación de la base imponible consolidada del grupo fiscal para 2023. Esta nueva medida limitó el uso de las bases imponibles negativas compensables generadas individualmente al 50% de los beneficios imponibles del grupo fiscal. En consecuencia, las bases imponibles negativas aún no compensadas se compensarán en su totalidad con las bases imponibles consolidadas del grupo fiscal español de forma lineal durante un período de 10 años a partir de 2024.

Limite en la deducibilidad de gastos financieros

La Ley del Impuesto sobre Sociedades en España limita la deducibilidad del Gasto Financiero Neto para los periodos impositivos comenzados a partir del 1 de enero de 2012. Esta norma establece que el Gasto Financiero Neto es deducible de la Base Imponible con el límite del 30 % del Beneficio Operativo del ejercicio, siendo posible deducir en periodos impositivos posteriores el importe no deducido.

En este sentido, al contar con la actividad de Cellnex Finance Company, S.A. desde 2020, se prevé que los gastos financieros queden deducidos en su totalidad en 2028.

Impuestos diferidos pasivos

El detalle de los impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Pasivos por impuesto diferido:		
Combinaciones de negocio ⁽¹⁾	(3.852.192)	(4.170.449)
Libertad de amortización	(63.301)	(16.561)
Amortización de fondo de comercio en sociedades españolas y otros	(43.503)	(75.747)
Obligación de desmantelamiento de activos	(6.558)	(5.378)
Total pasivos por impuesto diferido	(3.965.554)	(4.268.135)

⁽¹⁾ Efecto impositivo asociado al registro, de acuerdo con el valor razonable, de los activos y pasivos netos adquiridos en diversas combinaciones de negocio y/o cambios de perímetro de consolidación (ver Nota 6).

Combinaciones de negocio

El detalle de los pasivos por impuesto diferidos registrados al cierre de 31 de diciembre de 2023 y 2022 correspondientes al efecto impositivo asociado al registro, de acuerdo con el valor razonable, de los activos y pasivos netos adquiridos en diversas combinaciones de negocio y/o cambios de perímetro, es el siguiente:

Adquisiciones	Incorporación	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022 reexpresado
Cellnex Italia	2015	545.562	576.966
Cellnex Netherlands subgroup	2016	60.617	65.784
Shere Group subgroup	2016	20.022	21.110
Swiss Towers	2017	53.104	53.615
Swiss Infra Services	2020	146.643	146.751
Iliad 7	2020	329.920	350.540
On Tower UK	2020	813.348	844.998
OMTEL, Estruturas de Comunicaçoes	2020	107.690	114.617
On Tower Portugal	2020	64.294	68.209
On Tower IE	2020	—	53.134
On Tower DK	2020	62.696	66.531
On Tower AT	2020	160.056	169.471
Cignal Infrastructure Netherlands	2021	137.434	145.320
Towerlink Poland	2021	175.977	172.468
Hivory, SAS	2021	870.027	990.508
On Tower SE	2021	78.166	82.550
Cignal Infrastructure UK	2022	192.476	201.408
Others		34.160	46.469
Total		3.852.192	4.170.449

Libertad de amortización

Con fecha 3 de diciembre de 2010 se aprobó la Ley 13/2010 por la cual se permitía amortizar libremente los elementos nuevos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias afectos a actividades económicas, puestos a disposición del sujeto pasivo en los períodos impositivos iniciados dentro de los años 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015. Esta medida generó una diferencia temporaria entre la amortización contable y la fiscal.

Calendario esperado de reversión de los activos y pasivos por impuesto diferido

La reversión de los activos y pasivos por impuesto diferido del Grupo está condicionada, en la mayoría de los casos, por la evolución futura de las actividades que realizan sus filiales, la regulación fiscal de los diferentes países en los que operan, así como las decisiones de carácter estratégico a las que se puedan ver sometidas.

Bajo las hipótesis asumidas, la estimación de reversión de los activos y pasivos por impuesto diferido reconocidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2023		
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos por impuesto diferido	26.484	575.425	601.909
Pasivos por impuesto diferido	616.672	3.348.882	3.965.554

	Miles de Euros		
	31 de diciembre 2022 reexpresado		
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Activos por impuesto diferido	9.060	632.030	641.090
Pasivos por impuesto diferido	35.851	4.232.284	4.268.135

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado adjunto por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre las bases imponibles futuras del Grupo fiscal es probable que dichos activos sean recuperados.

19. Provisiones, otros pasivos y obligaciones por prestaciones a empleados

a) Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo tiene avales ante terceros por importe de 122.990 miles de euros (123.258 miles de euros al cierre del ejercicio 2022). Estos avales han sido constituidos por las entidades de crédito, básicamente frente a la Administración Pública en concepto de subvenciones y de garantías técnicas, y frente a terceros en concepto de garantías de alquileres.

Por otro lado, indicar que con fecha 19 de mayo de 2009 el Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) impuso a Cellnex Telecom, S.A. (anteriormente denominada Abertis Telecom, S.A.U.) una sanción de 22,7 millones de euros por presunto abuso de dominio en el mercado español de transporte y difusión de señal de TV en contra del artículo 2 de la Ley de Defensa de la Competencia y del artículo 102 del Tratado de Funcionamiento la Unión Europea. El Grupo interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional contra la sanción de la CNMC, que fue desestimado en la sentencia dictada el 16 de febrero de 2012. Esta sentencia fue recurrida en casación ante el Tribunal Supremo el 12 de junio de 2012. El 23 de abril de 2015 se resolvió dicho recurso estimando la casación y anulando la resolución de la CNC en lo que se refiere al importe de la sanción, ordenando a la actual CNMC que recalcule dicho importe ciñéndose a lo previsto en la ley 16/89. La CNMC ha dictado Resolución recalculando dicho importe y reduciéndolo a 18,7 millones de euros, habiéndose recurrido ante la Audiencia Nacional dicha Resolución el 29 de septiembre de 2016. Con fecha 27 de julio de 2022 se ha desestimado el recurso y se ha interpuesto recurso de interposición de nuevo recurso contra dicha decisión, que fue admitida formalmente el 1 de junio de 2023. El 11 de diciembre de 2023, el Tribunal Supremo confirmó que la Abogacía del Estado había presentado oposición a dicho recurso y que el Tribunal Supremo dictará su decisión en su momento. A la fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas, la decisión sobre el fondo del recurso aún se encuentra pendiente. En base a la opinión de sus asesores legales, la provisión registrada por este concepto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 18,7 millones de euros en "Provisiones y otros pasivos a corto plazo" del balance consolidado adjunto.

Con fecha 8 de febrero de 2012 el Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) impuso a Cellnex Telecom, S.A. (anteriormente denominada Abertis Telecom, S.A.U.) una sanción de 13,7 millones de euros por abuso de posición dominante, en contra del artículo 2 de la Ley de Defensa de la Competencia y del artículo 102 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea, consistente en abusar de su posición de dominio en los mercados de servicios mayoristas de acceso a infraestructuras y centros de emisión de Cellnex Telecom, S.A., para la difusión de señales de TDT en España y de servicios minoristas de transporte y distribución de señales de TDT en España, mediante una práctica de estrechamiento de márgenes. El 21 de marzo de 2012 el Grupo. interpuso recurso contencioso administrativo contra la decisión de la CNC ante la Audiencia Nacional, solicitando asimismo la suspensión del pago de la multa hasta que el tribunal se pronuncie sobre el asunto. La suspensión fue concedida el 18 de junio de 2012. El 20 de febrero 2015 la Audiencia Nacional estimó parcialmente el recurso ordenando a la CNMC a proceder al recalcule de la sanción por considerar que los criterios aplicados en su día por la CNMC no eran adecuados. Sin perjuicio de ello, contra la sentencia de la Audiencia Nacional, con fecha 26 de mayo de 2015, se interpuso recurso de casación ante el Tribunal Supremo por considerar que, no solo procede el recalcule del importe, sino que el Grupo. no infringió ninguna normativa de competencia. En fecha 23 de marzo de 2018, el Tribunal Supremo dictó sentencia desestimando el recurso de casación y se estuvo a la espera de la devolución del expediente a la CNMC para el recalcule de la sanción. Cellnex Telecom, S.A., presentó incidente de nulidad, que fue desestimado en fecha 19 de julio de 2018. Siguiendo el procedimiento de cálculo correspondiente, la CNMC ha dictaminado que la cuantía de la multa no debe ser rectificada. Con fecha 15 de junio de 2023, Cellnex Telecom, S.A., ha presentado una apelación contra dicha decisión. Dicho recurso ha sido inadmitido, y en enero de 2024 Cellnex Telecom S.A. ha interpuesto recurso para que se declare la nulidad de la resolución que declara la inadmisión como paso previo a la interposición de un recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional. La interposición del recurso no suspende la sentencia de la Audiencia Nacional y, por tanto, la CNMC podrá solicitar la ejecución del aval bancario depositado en la Audiencia Nacional. La garantía original fue constituida el 4 de febrero de 2020. En relación con estos procedimientos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la provisión constituida en base a la opinión de sus asesores legales, asciende a 13,7 millones de euros en "Provisiones y otros pasivos a corto plazo" y "Provisiones y otros pasivos a largo plazo", respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto.

Al margen de lo expuesto, y como consecuencia de la escisión de Abertis Telecom, S.A.U. (actualmente denominada Abertis Telecom Satélites, S.A.U.) realizada el 17 de diciembre de 2013, Cellnex Telecom, S.A. se subroga en los derechos y obligaciones que puedan derivarse de los referidos procedimientos judiciales por corresponder a la rama de actividad escindida (negocio de telecomunicaciones terrestre). Por ello, existe un acuerdo firmado entre Cellnex Telecom, S.A. y Abertis Telecom Satélites, S.A.U. en que en caso de que se tengan que abonar las cantidades referidas anteriormente, Cellnex Telecom, S.A. será la que asumiría dichas sanciones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Cellnex Telecom, S.A. tenía constituidos tres avales por importe de 32,5 millones de euros y 32,5 millones de euros, respectivamente, para cubrir los contenciosos con la Comisión Nacional de la Competencia explicados anteriormente.

En relación con la digitalización y expansión de las redes de televisión terrestre en zonas rurales remotas de España durante el proceso de transformación digital, la Comisión Europea emitió una decisión el 19 de junio de 2013 por la que concluye que

Retevisión-I, S.A.U. y otros operadores de plataformas de transmisión de señales terrestres y por satélite habían recibido ayuda estatal, por importe de 260 millones de euros, contraria al Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea. La sentencia ordenaba a España recuperar el importe de las ayudas recibidas. Retevisión-I, S.A.U. interpuso recurso de apelación en octubre de 2013 contra dicha decisión que fue desestimado el 26 de noviembre de 2015. El 5 de febrero de 2017 se presentó un nuevo recurso de apelación. El 20 de diciembre de 2017, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) dictó sentencia por la que anuló las sentencias de 19 de junio de 2013 y 26 de noviembre de 2015 citadas. Tras dicha anulación, la Comisión Europea reabrió su investigación y dictó una nueva decisión el 10 de junio de 2021, concluyendo que el sistema de ayudas iba en contra de la legislación de la Unión Europea y, por tanto, había que recuperar las ayudas. En base a ello, los gobiernos de Extremadura, Cataluña, Valencia, Asturias y otros iniciaron diferentes procedimientos para recuperar las ayudas, por un importe aproximado de 100 millones de euros. El Grupo ya ha recurrido dichas decisiones y, con el fin de suspender la ejecución, ha constituido cuentas escrow por un importe total aproximado de 116 millones de euros (93,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2022). Ver Nota 13.b. El 5 de noviembre de 2021, el Grupo interpuso recurso ante el Tribunal General de la Unión Europea solicitando la anulación de la referida decisión. El 10 de junio de 2022, el Tribunal General de la UE puso fin a la fase escrita del procedimiento, teniendo lugar la vista el 5 de octubre de 2023. Hasta la fecha, el Tribunal General de la Unión Europea aún no se ha pronunciado sobre dicho recurso, aunque se espera que lo haga durante el primer trimestre de 2024. En caso de que, en cualquiera de los procedimientos mencionados, exista una sentencia judicial solicitando la recuperación de las cantidades reclamadas, o parte de las mismas, por parte de la Administración u Organismo Público respectivo, siguiendo el criterio de nuestros asesores, la exigencia del Tribunal Supremo sería indudable ser satisfechas para lograr el éxito de las reclamaciones judiciales que presentaría la respectiva empresa del Grupo Cellnex basadas en la vulneración de los principios elementales de prohibición del enriquecimiento injusto e indemnización del contratista. En consecuencia, no se espera que la resolución de los procedimientos en curso tenga un efecto significativo en el patrimonio neto consolidado del Grupo en la medida en que la referida estimación de las acciones a ejercitar, la Sociedad considera que supondría la restitución de los importes depositados en cuentas "escrow" recuperadas.

b) Obligaciones por prestaciones a empleados corrientes y no corrientes

El detalle del saldo del epígrafe "obligaciones por prestaciones a empleados" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31 de diciembre 2023			31 de diciembre 2022		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Compromisos de prestación definida	2.147	966	3.113	2.060	486	2.546
Obligaciones por prestación a empleados	54.156	89.731	143.887	49.667	62.365	112.032
Obligaciones por prestaciones a empleados	56.303	90.697	147.000	51.727	62.851	114.578

Miles de Euros

l) Compromisos de prestación definida corrientes y no corrientes

La cobertura de compromisos y obligaciones se realiza mediante una póliza de seguro/entidades separadas, hallándose externalizados fuera de balance. No obstante, se incluyen en este epígrafe los instrumentos de cobertura (obligaciones y activos afectos) en los que se conserva la obligación legal o implícita de responder por las prestaciones acordadas.

Conjuntamente con las obligaciones anteriores, se incluye en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto un importe de 2.147 miles de euros (2.060 miles de euros en 2022) en el epígrafe de "Obligaciones por prestaciones a empleados no corrientes", y 966 miles de euros (486 miles de euros en 2022) en "Obligaciones por prestaciones a empleados corrientes", relativo a la valoración de los compromisos con sus empleados por razón de determinadas obligaciones no corrientes vinculadas a la antigüedad de los empleados en el Grupo. El importe registrado como mayor gasto de personal en 2023 y menor gasto de personal en 2022 por estos compromisos asciende a 396 miles de euros (incremento) y 2.444 miles de euros (reducción), respectivamente, y como gasto financiero 11 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

En relación con los compromisos de prestación definida mantenidos por el Grupo con sus empleados, la conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor actuarial de estas obligaciones es:

	Miles de Euros	
	2023	2022
A 1 de enero	2.546	3.724
Coste por servicios del ejercicio	186	1.274
Coste por intereses	11	4
Pérdidas/ (Ganancias) actuariales	396	(2.444)
Pagos de prestaciones	(26)	(12)
A 31 de diciembre	3.113	2.546

La conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor razonable actuarial de los activos afectos a estas obligaciones es:

	Miles de Euros	
	2023	2022
A 1 de enero	1.651	2.829
Aportación del promotor	593	(1.166)
Pagos de prestaciones	(26)	(12)
A 31 de diciembre	2.218	1.651

Las hipótesis actuariales (demográficas y financieras), utilizadas constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el coste final de proporcionar las prestaciones post-empleo.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas a la fecha del balance son las siguientes:

	2023	2022
Tasa de descuento anual	3,50 %	3,50 %
Tasa de incremento salarial	9,79 %	5,53 %

II) Obligaciones por prestación a empleados corrientes y no corrientes

Plan de Incentivos a Largo Plazo ("ILP")

Plan de Incentivos a Largo Plazo (2021-2023)

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

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

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

En virtud del ILP de 2021-2023, el Consejero Delegado deberá recibir el 30% de su remuneración de ILP en acciones y el 70% restante podrá pagarse en opciones. El resto de la Alta Dirección deberá recibir el 40% de su remuneración por ILP en acciones y el 60% restante podrá pagarse en opciones. El resto de los directivos deberán recibir el 70% de su remuneración por ILP en acciones y el 30% restante podrá pagarse en opciones. El resto de beneficiarios deberán recibir el 100% de su retribución LTIP en acciones. La decisión de recibir la parte de las opciones en acciones adicionales o en efectivo depende de un acuerdo entre el Grupo y el empleado.

Al 31 de diciembre de 2023, el costo estimado del ILP de 2021-2023 asciende a aproximadamente 8,5 millones de euros.

Partiendo de la mejor estimación posible del pasivo relacionado y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo ha registrado una provisión de 8,5 millones de euros en reservas del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2023 (10,3

millones de euros en reservas a 31 de diciembre de 2022). El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a 1,8 millones de euros (reversión) (5,4 millones de euros en 2022).

Plan de Incentivos a Largo Plazo (2022-2024)

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

- Con una ponderación del 20%, el logro de determinado RLFCF (flujo de caja libre apalancado recurrente) por acción (tomando en consideración el perímetro establecido al cierre de 2021 y en 2024 habrá que ajustar el perímetro para estimar el RLFCF por acción comparable siempre que la Compañía tenga como objetivo ejecutar un mayor crecimiento inorgánico). El RLFCF por acción de Cellnex se calcula dividiendo el RLFCF del período por el número de acciones en circulación de Cellnex, tomándose en consideración aproximadamente 708 millones de acciones (partiendo de que aproximadamente 27 millones de acciones nuevas se emitirán y abonarán a CK Hutchison Holdings Limited).
- Con una ponderación del 30%, la posición relativa entre un grupo de sociedades homólogas sobre la base de la rentabilidad total para el accionista. El grupo de homólogos está compuesto por: American Tower, SBA Communications, Crown Castle, Helios Towers, Vantage Towers, Inwit, Rai Way y MSCI World Index.
- Con una ponderación del 30%, la rentabilidad total para el accionista en términos absolutos. El grado en que se logre el objetivo de revalorización del precio de las acciones se calculará sobre la base del precio medio de los tres medios anteriores a la fecha de concesión, ponderado por volumen ("vwap").
- Con una ponderación del 20%, las métricas ESG (cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza): i) un 8% se basa en alcanzar un porcentaje específico de consumo de electricidad de fuentes de energías renovables, y ii) un 12%, basado en tres parámetros: a) el compromiso de los empleados considerando el perímetro a cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 (en base a una encuesta de clima), b) la reducción de la brecha salarial entre hombres y mujeres en un 5% considerando el perímetro a cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, y c) alcanzando un determinado porcentaje de Directores extranjeros en la Sede corporativa.

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

Para todos los beneficiarios del ILP 2022-2024, el 40% de esta remuneración se pagará inicialmente mediante acciones y el 60% restante a través de opciones, con la obligación de mantener permanentemente acciones según la categoría de cada empleado. La decisión de recibir la parte correspondiente a las opciones en acciones adicionales, en caja o en aportaciones al sistema de previsión social se encuentra sujeta al acuerdo entre el Grupo y el empleado.

Al 31 de diciembre de 2023, el coste estimado del ILP 2022-2024 asciende aproximadamente a 10 millones de euros.

Basándose en la mejor estimación posible del pasivo relacionado y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo ha reconocido una provisión de 2,6 millones de euros y 4,1 millones de euros en los epígrafes "Obligaciones por prestaciones a empleados no corrientes" y "Reservas", respectivamente, del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2023 (1,4 millones de euros y 2,2 millones de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022). El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a 3 millones de euros (3,6 millones de euros en 2022).

Plan de Incentivos a Largo Plazo (2023-2025)

En diciembre de 2022, el Consejo de Administración aprobó el Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP 2023-2025. Los beneficiarios incluyen al Consejero Delegado (sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas), la alta dirección y otros empleados clave (aproximadamente 225 empleados). El importe a recibir por los beneficiarios vendrá determinado por el grado de cumplimiento de cuatro métricas:

- Con una ponderación del 20%, alcanzar un cierto Flujo de Caja Libre (FCF, por sus siglas en inglés). El FCF de Cellnex se calcula como el flujo de caja libre apalancado recurrente menos el Capex de Expansión y el Capex de BTS (que incluye servicios de ingeniería (WS + IS)). Esto se considera comparable con diciembre de 2022. Será necesario un ajuste del alcance en 2025 para estimar el FCF en términos comparables. Este ajuste será validado por un auditor externo tras una evaluación de "Procedimientos previamente acordados", ya que la Compañía puede implementar nuevos proyectos de crecimiento inorgánico.
- Con una ponderación del 30%, la posición relativa entre un grupo de sociedades homólogas sobre la base de la rentabilidad total para el accionista. El grupo de comparables está formado por: American Tower, SBA Communications, Crown Castle, Helios Towers, Vantage Towers, Inwit, Rai Way, MSCI World Index.
- Con una ponderación del 30%, la rentabilidad total para el accionista en términos absolutos. El grado en que se logre el objetivo de revalorización del precio de las acciones se calculará sobre la base del precio medio de los tres meses anteriores a la fecha de concesión, ponderado por volumen ("vwap").
- Con una ponderación del 20%, las métricas ESG: i) un 10% se basa en alcanzar un porcentaje específico de consumo de electricidad de fuentes de energías renovables, y ii) el 10% restante se basa en dos parámetros: a) el compromiso de los empleados considerando el perímetro a cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (en base a una encuesta de clima), y b) alcanzando un determinado porcentaje de Directores extranjeros en la Sede corporativa.

Por tanto, el incentivo máximo sólo se abonaría en el caso de alcanzar un escenario de máxima rentabilidad de la métrica que, en términos de rentabilidad total para el accionista, supusiera que la rentabilidad de Cellnex fuera igual o superior al 119,7% durante el periodo de medición del incentivo y ocupara el 1º puesto. o 2º entre sus pares. La Compañía considera que esto constituiría un desempeño excelente.

Al 31 de diciembre de 2023, el costo estimado del ILP 2023-2025 asciende aproximadamente a 28,9 millones de euros.

Basándose en la mejor estimación posible del pasivo relacionado y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo ha reconocido una provisión de 5,8 millones de euros y 3,9 millones de euros en los epígrafes "obligaciones por prestaciones a empleados no corrientes" y "reservas", respectivamente, del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2023. El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a 9,6 millones de euros.

Plan de Compromiso (2023)

El 27 de marzo de 2023, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad, aprobó el establecimiento de un plan extraordinario de compromiso plurianual (2023-2025) para un número reducido de empleados en del Grupo (aproximadamente 80 empleados), con el fin de promover y también reconocer la implicación de este talento clave a través de su liderazgo en la consecución de los objetivos del Grupo.

El importe que recibirán los beneficiarios ya está definido y fijado. Los requisitos imprescindibles para el pago del plan de incentivos son:

- Cumplir el nivel mínimo de consecución de los objetivos financieros del Grupo vinculados al MBO para cada año,
- Que el beneficiario se encuentre en situación de prestación efectiva de servicios para Cellnex (dado de alta en la Seguridad Social) en la fecha de pago.

Este incentivo se entregará íntegramente en acciones de Cellnex.

El plan está fijado para los periodos 2023, 2024 y 2025. Un tercio del total de acciones se entregó en septiembre de 2023, un tercio se entregará en junio de 2024 y el último tercio en junio de 2025.

Al 31 de diciembre de 2023, el costo estimado del Plan de Compromiso 2023-2025 asciende aproximadamente a 4,7 millones de euros.

Partiendo de la mejor estimación posible del pasivo relacionado y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo ha registrado una provisión de 3,1 millones de euros en reservas del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2023.

Plan de Reorganización (2018 – 2019)

Durante el primer trimestre de 2018, el Grupo acordó con los representantes de los trabajadores de las filiales españolas Retevisión I, S.A.U. y Tradia Telecom, S.A.U. un expediente de regulación de empleo para extinguir hasta 175 contratos en los ejercicios 2018 y 2019 (el "Plan de Reorganización"), tal como se detalla a continuación.

Con fecha 27 de febrero de 2018, dichas empresas del Grupo acordaron con la representación legal de los trabajadores un despido colectivo, consistente, por un lado, en un plan de rentas para trabajadores de 57 años o mayores al 31 de diciembre de 2017, y por otro lado, en una indemnización a tanto alzado por la extinción del contrato de trabajo, de carácter voluntario, para otros trabajadores no comprendidos en el plan de rentas. El periodo de suscripción voluntaria a estos planes finalizó, para el plan de rentas el 31 de mayo de 2018 y para el periodo de adhesiones al sistema de indemnizaciones a tanto alzado, se inició el 7 de enero de 2019 y finalizó el 31 de enero de 2019.

La provisión relacionada con este acuerdo se pagó en 2018, 2019 y durante los primeros meses de 2020. En consecuencia, las eficiencias deberían cristalizarse a partir de 2020.

Este plan se encuadra en el proceso de reorganización de la actividad en el segmento de negocio vinculado a la radiodifusión de señales, llevado a cabo por ciertas filiales de Cellnex. En virtud de este plan, el Grupo busca adaptar su estructura a los nuevos modelos de negocio, que se han modernizado ampliamente en los últimos años con la introducción de equipos que pueden recibir un mantenimiento por vía remota, sin tener que acudir a los centros en los que están instalados.

Al 31 de diciembre de 2018, se reconoció una provisión para este procedimiento reorganizativo con un costo estimado de 55 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2020, el Plan de Reorganización ya había finalizado.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo pendiente de este expediente de regulación de empleo acometido por el Grupo corresponde a los pagos probables asociados a dicho plan, que ascienden a 2 y 7,4 millones de euros a largo y corto plazo, respectivamente, reconocidos en el balance de situación consolidado adjunto (10,5 millones de euros y 0,2 millones de euros a largo y corto plazo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

Plan de Reorganización (2022)

En diciembre de 2021 se acordó con los representantes de los trabajadores de Retevisión-I, S.A.U., Tradia Telecom, S.A.U. y On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U. un expediente de regulación de empleo para extinguir hasta 208 contratos de trabajo en el periodo comprendido entre 2022 y 2025, tal como se detalla a continuación.

El acuerdo consistía en, por un lado, un plan de prejubilación para trabajadores de 57 años o más que, durante el periodo comprendido entre 2022 y el 31 de marzo de 2025, tuvieran 57 años o más años de edad y una antigüedad de 7 años, y por otro lado, una indemnización a tanto alzado por la extinción del contrato de trabajo, de carácter voluntario, para el resto de trabajadores no comprendidos en el plan de prejubilación. El periodo de participación voluntaria comenzó el 17 de enero y finalizó el 31 de mayo de 2022.

Este acuerdo laboral se ejecutará entre 2022 y 2025. En consecuencia, las eficiencias en otros gastos de explotación "opex" deberían empezar a materializarse a partir de 2025.

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

Este plan de regulación de empleo se provisionó al 31 de diciembre de 2021 estimando un costo de aproximadamente 81 millones de euros. Durante 2023, tras la ejecución de parte de este acuerdo, se extinguieron contratos a 57 empleados con un costo asociado de 19,2 millones de euros (80 empleados con un costo asociado de 23,7 millones de euros en 2022).

El saldo a pagar al 31 de diciembre de 2023 asociado a este procedimiento de reorganización llevado a cabo por el Grupo representa pagos esperados relacionados con este proceso por importe de 31,5 millones de euros y 22,9 millones de euros registrados a largo y corto plazo, respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto (33,4 millones de euros y 17,7 millones de euros registrados a largo y corto plazo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

Plan de Reorganización (2023 - 2026)

En mayo de 2023 se alcanzó un acuerdo con los representantes de los trabajadores de Cellnex Telecom, S.A. un expediente de regulación de empleo para extinguir hasta 55 contratos de trabajo en el periodo comprendido entre 2023 y 2026, tal como se detalla a continuación.

El acuerdo consiste, por un lado, en planes de prejubilación para empleados que tengan 57 años o más durante el periodo comprendido entre 2023 y el 31 de diciembre de 2026 y tengan una antigüedad de 6 años y, por otro lado, un plan de despido incentivado, con una indemnización basada en los plazos legales y priorizando la voluntad del resto de empleados no incluidos en el plan de prejubilación.

Este acuerdo laboral se ejecutará en el periodo de 2023 a 2026. En consecuencia, las eficiencias en otros gastos de explotación "opex" deberían empezar a materializarse a partir de 2026.

Este Plan está vinculado a la nueva fase anunciada por la compañía en noviembre de 2022, centrada en el crecimiento orgánico, basado en centrar el negocio en el core business (TIS), no ejecutar operaciones de crecimiento inorgánico y adaptar la estructura a la agrupación de países más pequeños para lo que se necesitarán menos recursos a nivel corporativo y se priorizarán los servicios compartidos.

Al 31 de diciembre de 2023 se dotó una provisión por este proceso de reorganización, con un costo estimado de 20,6 millones de euros. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, tras la ejecución de parte de este acuerdo, se extinguieron los contratos de 43 empleados con un costo asociado de 9 millones de euros.

El saldo a pagar al 31 de diciembre de 2023 asociado a este procedimiento de reorganización llevado a cabo por el Grupo representa pagos esperados relacionados con este proceso por importe de 4,8 millones de euros y 6,6 millones de euros registrados en el largo y corto plazo, respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto.

c) Provisiones y otros pasivos

El detalle del saldo del epígrafe "Provisiones y otros pasivos" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31 de diciembre 2023			31 de diciembre 2022 reexpresado		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Provisiones por otras responsabilidades	194.842	235.237	430.079	533.727	12.000	545.727
Provisión por obligación de desmantelamiento	513.099	—	513.099	483.752	—	483.752
Provisión por sanciones de la Comisión Nacional de la Competencia	—	32.473	32.473	13.773	18.718	32.491
Provisión por Opción de Venta sobre T-Mobile Infra	403.903	—	403.903	364.109	—	364.109
Ingresos diferidos y otros pasivos	94.289	133.263	227.552	120.612	116.537	237.149
Pago diferido en relación con la adquisición de Omtel	516.192	—	516.192	502.740	—	502.740
Total	1.722.325	400.973	2.123.298	2.018.713	147.255	2.165.968

i) Provisiones por otras responsabilidades

De acuerdo con la NIIF 3, Cellnex reconoce los pasivos contingentes asumidos en combinaciones de negocios en la fecha de adquisición incluso si no es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación. Al 31 de diciembre de 2023, las provisiones para otras responsabilidades ascienden a 430.079 miles de euros (545.727 miles de euros al cierre del ejercicio 2022). Respecto a las Combinaciones de Negocios ejecutadas durante los años anteriores, ciertos riesgos asociados al negocio adquirido han sido evaluados por el Grupo con la asistencia de terceros expertos independientes. Tras este análisis y de acuerdo con la NIIF 3.22-23, no se han registrado provisiones en los ejercicios 2023 y 2022 (ver Nota 6). Durante 2023, el Grupo ha revertido provisiones asociadas a Combinaciones de Negocios por importe aproximado de 12 millones de euros (97 millones de euros en 2022) a medida que los riesgos se hacían remotos, expiraban o se liquidaban los importes. Estas provisiones han sido ejecutadas contra el impuesto sobre beneficios (ver Nota 18.b). Las expectativas del Grupo son que las provisiones constituidas sean liquidadas o expiren en los próximos años, en función del plazo de prescripción de la provisión correspondiente, de acuerdo con la legislación fiscal de cada país, que es de: 79.627 miles de euros entre 1 y 2 años, 89.713 miles de euros entre 2 y 3 años y 25.502 miles de euros en más de 3 años.

ii) Provisión por obligación de desmantelamiento

El epígrafe también incluye la obligación contractual de desmantelar y poner fuera de servicio las infraestructuras de telecomunicaciones móviles. (Ver Nota 3.h.). Al 31 de diciembre de 2023, la provisión para obligaciones de desmantelamiento, asciende a 513.099 miles de euros (483.752 miles de euros al cierre del ejercicio 2022, reexpresado). Como consecuencia del movimiento del ejercicio se ha reconocido un impacto positivo por importe de 20 millones de euros en el epígrafe "Depreciación, amortización y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunto (108 millones de euros en 2022).

iii) Provisión por sanciones de la Comisión Nacional de la Competencia

Además, el epígrafe incluye las posibles sanciones impuestas por la Comisión Nacional de la Competencia (Nota 19.a), que han sido registradas en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por un importe de 32,5 millones de euros al haberse estimado como probable la salida de flujos de caja.

iv) Provisión por Opción de Venta sobre T-Mobile Infra

Asimismo, durante 2021, en relación con la Adquisición de T-Mobile Infra (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2021), Cellnex, DIV y una fundación neerlandesa firmaron un acuerdo en el que se establece el derecho de DIV de vender su participación no dominante del 37,65% a Cellnex, a un precio que se calculará con arreglo a dicho contrato (en adelante, la "Opción de Venta sobre T-Mobile Infra"). Si se ejerce la opción de venta de T-Mobile Infra, el precio de compra de las acciones sería su valor razonable calculado conforme a ciertas fórmulas incluidas en el contrato de opción de venta de T-Mobile Infra, durante un período máximo de 5 años. La Opción de Venta sobre T-Mobile Infra puede ejercitarse durante un período máximo de cinco años, y en caso de que se ejercite, Cellnex puede optar por pagar el precio de compra en efectivo o en acciones de Cellnex. El método utilizado para la valoración de la Opción de Venta sobre T-Mobile se basó en la mejor estimación, a la fecha de valoración, del valor actual del importe que debería ser abonado en el momento del ejercicio de la opción de venta, de acuerdo con lo prescrito por NIC 32, "Instrumentos Financieros: Presentación". La estimación del importe anteriormente mencionado podría variar en función de la evolución de parámetros relacionados con el valor de mercado, determinado de acuerdo con el contrato de opción suscrito entre las partes, de la citada participación minoritaria pero no incluye otros elementos variables. El pasivo reconocido por el citado contrato se ha valorado calculando los flujos descontados en función del porcentaje de participación. Adicionalmente, la valoración incluye también el correspondiente componente de efecto financiero. En este sentido, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el citado pasivo está registrado por su valor razonable. En cierres posteriores dicho importe podrá incrementarse según su valor razonable, no existiendo un valor máximo por cuanto el mismo depende del valor de mercado de la participación. Por lo tanto, el precio de esta adquisición es incierto y, sin duda, se espera que evolucione al alza, dado el rendimiento favorable de dichos activos (ver Nota 14.f). Así pues, a 31 de diciembre de 2023, basándose en la mejor estimación de la Opción de Venta sobre T-Mobile Infra y teniendo en cuenta toda la información disponible, el Grupo dotó una provisión de 403.903 miles de euros (364.109 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) en "Provisiones y otros pasivos no corrientes" del balance de situación consolidado adjunto.

v) Ingresos diferidos y otros pasivos

Asimismo, este epígrafe incluye también principalmente ingresos diferidos de determinadas filiales en las que, en la fecha de cierre, se habían cobrado facturas por anticipado conforme a las correspondientes condiciones contractuales con los clientes, así como los importes reclamados a sociedades del Grupo mediante litigios pendientes al cierre del ejercicio. Dichos importes han sido estimados en función de las cuantías reclamadas o de las cantidades fijadas en aquellas sentencias judiciales dictadas al cierre de cada uno de los ejercicios indicados y que se encuentran recurridas por las sociedades mencionadas. Al 31 de diciembre de 2023 este epígrafe ascendía a 227.552 miles de euros (237.149 miles de euros al cierre del ejercicio 2022).

vi) Pago diferido en relación con la adquisición de Omtel

Finalmente, en el contexto de la Adquisición de Omtel (ver Notas 2.h y 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2020), este epígrafe incluye el saldo pendiente de pago del precio de adquisición total, que asciende a 570 millones de euros, y que se abonará el 31 de diciembre de 2027 o antes si se materializan determinados supuestos de incumplimiento. El importe de dicho pago diferido se actualiza, a fecha de cierre de cada periodo, a su valor actual aplicando una tasa de descuento anual del 2,65%. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2023, el valor actual del pago diferido ascendía a 516.192 miles de euros (502.740 miles de euros al cierre del ejercicio 2022). Así, el impacto en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2023 ascendió a 13.452 miles de euros (13.452 miles de euros en 2022).

El Grupo estima que las provisiones y otros pasivos detallados anteriormente, distintos de "provisiones por otras responsabilidades", se liquidarán o vencerán en los próximos años con posterioridad a 2025.

20. Ingresos y gastos

a) Ingresos de explotación

El detalle de ingresos de explotación por conceptos durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Prestación de servicios (Bruto)	3.808.059	3.251.155
Otros ingresos de explotación	245.147	247.467
Anticipos entregados a clientes (Nota 13.b)	(3.983)	(3.442)
Ingresos de explotación	4.049.223	3.495.180

El epígrafe de «Prestación de servicios (Bruto)» incluye los ingresos procedentes de los tres segmentos de negocio: Servicios de Infraestructura para operadores de Telecomunicaciones Móviles (que incluyen Servicios de Ingeniería), Infraestructuras de Difusión y Otros Servicios de Red. Adicionalmente incluye el "utility fee" por importe de 149.290 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (71.257 miles de euros en 2022) que consiste en refacturación de energía incluido en la tarifa del servicio facturado a los clientes del Grupo. El epígrafe de "Otros ingresos de explotación" incluye principalmente ingresos por refacturación de costes relacionados con las actividades de servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles a terceros usuarios. La partida "Anticipos entregados a clientes" incluye la amortización de las cantidades pagadas por los emplazamientos que se van a dismantelar y sus correspondientes gastos de dismantelamiento, que se tratan como anticipos a clientes en relación con el acuerdo de servicios posteriores pactados con el cliente (operadores de redes de telecomunicaciones). Dichos importes se registran como un anticipo del contrato de servicio posterior con el operador de telecomunicaciones móvil, el cual se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de forma lineal como menor ingreso por "Prestación de servicios", de acorde a los años de vigencia del contrato de servicio que se formalice con el operador, ya que se espera que generen beneficios económicos futuros en las infraestructuras existentes.

Ingresos de explotación contratados

Los ingresos contratados esperados a través de los contratos de servicios representan una estimación por parte de la Dirección de la cuantía de ingresos contratados que Cellnex espera que resulten en ingresos futuros, a través de ciertos contratos existentes. Este importe se basa en una serie de hipótesis y estimaciones, incluidas las suposiciones relacionadas con el desempeño de un número de contratos existentes en una fecha determinada. También considera ajustes por "escalators" fijos, pero no por inflación. Una de las principales hipótesis consiste en la tasa de renovación de los contratos que, tal como se indica en las presentes cuentas anuales consolidadas, los contratos de servicios incluyen cláusulas de renovación denominadas cláusulas "todo o nada" y que en algunas ocasiones pueden ser canceladas por el cliente bajo ciertas condiciones que éste puede notificar en el corto plazo sin penalización.

El importe total por líneas de negocio del Grupo de los ingresos previstos según los contratos de prestación de servicios (Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles, Infraestructuras de difusión y Otros servicios de red) firmados por el Grupo y que están vigentes al 31 de diciembre del 2023 y 2022 son los siguientes:

Miles de Euros

2023

Ingreso de explotación contratado	2023			Total (*)
	Infraestructuras de difusión	Servicios de red para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	
España	220.907	233.779	72.965	527.651
Italia	—	621.123	—	621.123
Países Bajos	—	89.051	—	89.051
Francia	—	633.454	—	633.454
Reino Unido	—	469.878	—	469.878
Suiza	—	131.857	—	131.857
Irlanda	—	58.958	—	58.958
Portugal	—	140.988	—	140.988
Austria	—	79.072	—	79.072
Dinamarca	—	35.925	—	35.925
Suecia	—	61.898	—	61.898
Polonia	—	403.592	—	403.592
Menos de un año	220.907	2.959.575	72.965	3.253.447
España	315.805	788.207	105.013	1.209.025
Italia	—	2.348.302	—	2.348.302
Países Bajos	—	309.786	—	309.786
Francia	—	2.850.254	—	2.850.254
Reino Unido	—	1.780.331	—	1.780.331
Suiza	—	536.309	—	536.309
Irlanda	—	288.340	—	288.340
Portugal	—	558.476	—	558.476
Austria	—	316.289	—	316.289
Dinamarca	—	143.701	—	143.701
Suecia	—	238.851	—	238.851
Polonia	—	1.634.208	—	1.634.208
Entre uno y cinco años	315.805	11.793.054	105.013	12.213.872
España	16.820	2.487.686	62.728	2.567.234
Italia	—	10.455.531	—	10.455.531
Países Bajos	—	1.249.872	—	1.249.872
Francia	—	23.795.628	—	23.795.628
Reino Unido	—	10.807.146	—	10.807.146
Suiza	—	4.290.747	—	4.290.747
Irlanda	—	1.036.335	—	1.036.335
Portugal	—	2.533.216	—	2.533.216
Austria	—	1.739.590	—	1.739.590
Dinamarca	—	773.483	—	773.483
Suecia	—	1.302.546	—	1.302.546
Polonia	—	16.041.258	—	16.041.258
Más de cinco años	16.820	76.513.039	62.728	76.592.587
Nacional	553.532	3.509.671	240.707	4.303.910
Internacional	—	87.755.997	—	87.755.997
Total	553.532	91.265.668	240.707	92.059.907

(*) Al 31 de diciembre de 2023, el importe de los ingresos contratados no incorpora el impacto de las infraestructuras comprometidas que aún no han sido transferidas a Cellnex a dicha fecha (ver Nota 8). De considerarse tal efecto, los ingresos contratados del Grupo al 31 de diciembre de 2023 aumentarían hasta 110 mil millones de euros aproximadamente, sobre una base de ejecución.

(1) Tal y como se detalla en la Nota 7, el Grupo está realizando una evaluación de la cartera de activos desde una perspectiva industrial. Como resultado de dicho análisis, Cellnex podría decidir desinvertir las operaciones del Grupo en Irlanda. En la medida en que, al 31 de diciembre de 2023, (i) los activos están disponibles para su disposición en su condición a esa fecha, (ii) el proceso para localizar compradores a precios razonables, en relación con su valor razonable, ya ha sido iniciado y autorizado por la Dirección, y (iii), se espera completar la venta en 2024, el Grupo ha clasificado los activos (y sus pasivos no corrientes asociados) en Irlanda como "Activos no corrientes mantenidos para la venta" al 31 de diciembre de 2023.

Ingreso de explotación contratado	Miles de Euros			
	2022			
	Infraestructuras de difusión	Servicios de red para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	Total (*)
España	181.258	222.610	86.871	490.740
Italia	—	673.677	—	673.677
Países Bajos	—	131.439	—	131.439
Francia	—	689.002	—	689.002
Reino Unido	—	459.609	—	459.609
Suiza	—	143.381	—	143.381
Irlanda	—	56.825	—	56.825
Portugal	—	126.857	—	126.857
Austria	—	75.869	—	75.869
Dinamarca	—	33.477	—	33.477
Suecia	—	57.300	—	57.300
Polonia	—	353.264	—	353.264
Menos de un año	181.258	3.023.311	86.871	3.291.441
España	232.897	790.231	202.043	1.225.170
Italia	—	3.021.295	—	3.021.295
Países Bajos	—	435.762	—	435.762
Francia	—	2.875.541	—	2.875.541
Reino Unido	—	1.613.410	—	1.613.410
Suiza	—	514.116	—	514.116
Irlanda	—	207.777	—	207.777
Portugal	—	498.730	—	498.730
Austria	—	303.477	—	303.477
Dinamarca	—	133.908	—	133.908
Suecia	—	219.434	—	219.434
Polonia	—	1.389.473	—	1.389.473
Entre uno y cinco años	232.897	12.003.154	202.043	12.438.093
España	20.002	2.464.515	93.100	2.577.617
Italia	—	11.717.958	—	11.717.958
Países Bajos	—	1.339.287	—	1.339.287
Francia	—	25.474.707	—	25.474.707
Reino Unido	—	9.244.353	—	9.244.353
Suiza	—	4.269.164	—	4.269.164
Irlanda	—	983.645	—	983.645
Portugal	—	2.455.970	—	2.455.970
Austria	—	1.744.993	—	1.744.993
Dinamarca	—	756.041	—	756.041
Suecia	—	1.242.406	—	1.242.406
Polonia	—	14.004.166	—	14.004.166
Más de cinco años	20.002	75.697.205	93.100	75.810.307
Nacional	434.157	3.477.356	382.014	4.293.527
Internacional	—	87.246.314	—	87.246.314
Total	434.157	90.723.671	382.014	91.539.841

(*) Al 31 de diciembre de 2022, el importe de los ingresos contratados no incorpora el impacto de las infraestructuras comprometidas que aún no han sido transferidas a Cellnex a dicha fecha (ver Nota 7). De considerarse tal efecto, los ingresos contratados del Grupo al 31 de diciembre de 2022 aumentarían hasta 110 mil millones de euros aproximadamente, sobre una base de ejecución.

b) Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Sueldos y salarios	(247.147)	(208.180)
Cotizaciones a la Seguridad Social	(44.372)	(40.554)
Fondo de jubilación y otras contingencias y compromisos	(26.753)	(4.021)
Otros gastos sociales	(15.712)	(17.628)
Gastos de personal	(333.984)	(270.383)

El número medio de empleados del Grupo y sus sociedades dependientes y asociadas durante los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por categorías, así como su distribución entre hombres y mujeres es el siguiente:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejero Delegado	1	—	1	1	-	1
Alta Dirección ¹	6	2	8	7	2	9
Mandos intermedios	299	118	417	318	98	416
Resto empleados	1.728	794	2.522	1.711	792	2.503
Número de empleados a cierre	2.034	914	2.948	2.037	892	2.929

El número de empleados del Grupo Cellnex a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejero Delegado	1	—	1	1	-	1
Alta Dirección ¹	11	2	13	6	2	8
Mandos intermedios	285	125	410	336	105	441
Resto empleados	1.686	756	2.442	1.746	822	2.568
Número de empleados a cierre	1.983	883	2.866	2.089	929	3.018

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está formado, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por 13 consejeros, de los cuales 6 son hombres y 7 son mujeres (11 consejeros al cierre de 2022, de los cuales 5 eran hombres y 6 eran mujeres).

¹ El Consejero Delegado no está incluido en la categoría de Alta Dirección divulgada. El desglose de la Alta Dirección, incluyendo al Consejero Delegado, se desglosa en el Anexo 6 del Informe de Gestión Consolidado (GRI 405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleados).

c) Otros gastos de explotación

El epígrafe 'Otros gastos de explotación' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Reparaciones y conservación	(111.246)	(91.969)
Suministros	(366.014)	(283.085)
Otros gastos operativos	(307.378)	(283.464)
Otros gastos de explotación	(784.638)	(658.518)

El detalle de "arrendamientos" incluidos en "Resto de servicios exteriores" por conceptos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Gasto en relación con contratos de bajo valor	—	(3)
Gasto en relación con pagos de arrendamiento variables	(3.127)	(2.020)
Arrendamientos	(3.127)	(2.023)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo no ha reconocido impactos de importe significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta derivados de transacciones de venta con arrendamiento posterior.

d) Gastos no recurrentes y que no representan flujos de caja

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las partidas "Gastos de personal" y "Otros gastos de explotación" contienen (i) ciertos gastos de naturaleza no recurrente, así como (ii) ciertos gastos que no representan un flujo de caja y que se detallan a continuación:

- i) Donaciones relacionadas con la contribución financiera de Cellnex a diferentes instituciones (partida no recurrente), por importe de 1.126 miles de euros (1.832 miles de euros en el ejercicio 2022).
- ii) La provisión de indemnizaciones, que incluye principalmente el impacto en 2023 y 2022 derivado de los planes de reorganización detallado en la Nota 19.b de las cuentas anuales consolidadas adjuntas (partida no recurrente), ascendió a 29.942 miles de euros (3.367 miles de euros al cierre de 2022).
- iii) La remuneración del Plan de Incentivos a Largo Plazo - ILP, que corresponde a la remuneración devengada durante el ejercicio, pagadera en acciones de Cellnex (ver Nota 19.b, partida sin efecto en caja), ascendió a 14.977 miles de euros (16.649 miles de euros al cierre de 2022), y los costes extraordinarios de retribución y prestaciones, que corresponden a la bonificación extraordinaria no convencional para los empleados (partida no recurrente) ascendieron a 7.326 miles de euros (418 miles de euros al cierre de 2022).
- iv) Los costes e impuestos relacionados con las combinaciones de negocio, que incluyen principalmente impuestos y gastos secundarios incurridos durante los procesos de adquisición (partida no recurrente), ascienden a 24.353 miles de euros (53.717 miles de euros al cierre de 2022).

e) Depreciación, amortización y resultados por enajenaciones de inmovilizado

El detalle del epígrafe "Depreciación, amortización y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Inmovilizado material (Nota 8)	(808.925)	(702.490)
Activos por derecho de uso (Nota 16)	(665.189)	(618.330)
Inmovilizado intangible (Nota 9)	(1.145.098)	(1.037.527)
Otros	66.577	37.653
Total	(2.552.635)	(2.320.694)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la línea "Otros" incluye principalmente el impacto derivado de los resultados por la enajenación de inmovilizado material (ver Nota 7) y el impacto derivado de cambios en la obligación contractual de desmantelamiento de las infraestructuras de telecomunicaciones móviles, que surge de una revisión tanto del calendario como del importe de los costes estimados de desmantelamiento, así como de un cambio en la tasa de descuento, de acuerdo con IFRIC 1 (ver Nota 19.c).

f) Resultado financiero

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Ingresos financieros con terceros por intereses	67.228	21.715
Cambios de valor razonable de instrumentos financieros	(8.365)	(77)
Equity swap	14.943	—
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	2.639	881
Total Ingresos financieros	76.445	22.519

	Miles de Euros	
	2023	2022
Intereses de pasivos por arrendamiento (Nota 16)	(327.324)	(327.405)
Gastos financieros con terceros	(169.877)	(57.005)
Gastos financieros de bonos por intereses	(238.711)	(235.857)
Gastos de formalización y acreción de bonos	(99.290)	(86.739)
Actualización financiera provisiones	(22.151)	(22.027)
Instrumentos financieros derivados	—	(668)
Otros gastos financieros	(26.941)	(21.777)
Total Gastos financieros	(884.294)	(751.478)

21. Contingencias y compromisos

a) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 los pasivos contingentes del Grupo Cellnex se encuentran detallados en la Nota 19.a de las presentes cuentas anuales consolidadas adjuntas.

b) Compromisos y obligaciones

i) Acuerdos entre Cellnex France Groupe, Bouygues Telecom y Phoenix France Infraestructuras para la enajenación de aproximadamente 3.200 emplazamientos urbanos en Francia

Como se describe en la Nota 7, en el primer trimestre de 2022, el Grupo celebró dos acuerdos con el objetivo de efectuar las enajenaciones requeridas por la Autoridad de Competencia francesa (FCA por sus siglas en inglés) como condición para la aprobación de la Adquisición de Hivory (ver Nota 6 de los cuentas anuales consolidadas de 2022).

En primer lugar, Cellnex France y Phoenix France Infraestructuras (en presencia de Bouygues Telecom) formalizaron un acuerdo de traspaso de negocio que establece los términos y condiciones bajo los cuales Cellnex France venderá a Phoenix France Infraestructuras (o a cualquier otra sociedad controlada por Phoenix France Infraestructuras) 2.000 emplazamientos ubicados en áreas de gran densidad de Francia. La venta se realizará a un precio que se calculará en función de lo previsto en el acuerdo y que tendrá en cuenta los beneficios generados por dichos emplazamientos, por un importe total previsto de aproximadamente 690 millones de euros (600 millones de euros, neto de impuestos). La aplicación efectiva de este acuerdo estaba sujeta a la obtención de las aprobaciones pertinentes por parte de los organismos reguladores franceses, la última de las cuales se obtuvo en octubre de 2022. La venta se ha estructurado en cinco lotes de emplazamientos y se espera que su finalización se produzca durante 2023 y 2024. Durante 2023 se llevó a cabo la venta de 1.127 emplazamientos a Phoenix France Infraestructuras por un precio aproximado de 384 millones de euros, con un impacto en "Depreciaciones, amortizaciones y resultados por enajenaciones de inmovilizado" (ver Nota 20.e.) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Además, Hivory, Cellnex France Groupe y Phoenix Tower France II (sociedad del grupo Phoenix Tower International, anteriormente conocido como PTI Alligator BidCo) formalizaron un acuerdo de compra de acciones que establece los términos y condiciones bajo los cuales Hivory ha traspasado a Phoenix Tower France II 1.226 emplazamientos ubicados en áreas de gran densidad de Francia. La aplicación efectiva de este acuerdo estaba sujeta a la obtención de las aprobaciones pertinentes por parte de los organismos reguladores franceses, la última de las cuales se obtuvo en octubre de 2022. Durante 2023, la venta se ha realizado a un precio de aproximadamente 275 millones de euros (235 millones de euros, neto de impuestos), sin impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Al 31 de diciembre de 2023, las ventas de los lotes cinco y seis, que totalizan aproximadamente 850 emplazamientos, aún estaban pendientes y se espera que su finalización se produzca durante 2024 representando un ingreso de efectivo esperado de 360 millones de euros.

ii) Venta del negocio de redes privadas

El 10 de noviembre de 2023, el Grupo llegó a un acuerdo según el cual vendería a Boldyn Networks su unidad de negocio de redes privadas que incluye, principalmente, a Edzcom, una filial 100% propiedad del Grupo en Finlandia que se especializa en soluciones de conectividad para redes privadas en complejos y entornos industriales. El precio acordado asciende a aproximadamente 31 millones de euros. El Grupo completó la venta el 29 de febrero de 2024.

Como se menciona en la Nota 7, el Grupo está llevando a cabo una evaluación de la cartera de activos con el fin de encontrar oportunidades que permitan incrementar la rentabilidad de la base de operaciones, crear valor a través del arbitraje de múltiplos y simplificar la estructura del Grupo, así como concentrar el ancho de banda de gestión. Los usos se dedicarán al reembolso de deuda con vencimiento a corto plazo y mayor coste.

iii) Otros compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2023 los compromisos de compra de activos tangibles e intangibles del Grupo Cellnex se encuentran detallados en las Notas 8 y 9 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

22. Información sobre medio ambiente

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

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

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

Adicionalmente, dentro del sistema de gestión ambiental ya implantado y certificado según la Norma ISO14001, Cellnex actualiza periódicamente la identificación y evaluación de sus aspectos, riesgos y oportunidades ambientales relacionados con la actividad del Grupo y los impactos ambientales derivados. De estas evaluaciones se extraen los impactos más significativos, para lo cual se establece un sistema de seguimiento y se planifican acciones para mitigarlos.

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

Adicionalmente, el Grupo ha realizado un análisis de escenarios climáticos, tal y como recomienda el TCFD, que permite al Grupo conocer y definir el nivel de resiliencia frente a diferentes estados futuros relacionados con el cambio climático. En 2023, para los riesgos físicos, se utilizó un escenario RCP 8.5, y para los riesgos de transición, se utilizaron los Escenarios Climáticos del NGFS. En base a estos escenarios, Cellnex ha definido una serie de horizontes temporales, que vienen determinados por las probabilidades y el tiempo de reacción de Cellnex (corto, medio y largo plazo). Los resultados obtenidos del análisis permiten a Cellnex anticiparse a posibles impactos e informar e influir en su estrategia y objetivos comerciales, aumentando así aún más su resiliencia y disponiendo de las herramientas necesarias para hacer frente a posibles riesgos climáticos futuros.

Como resultado de las evaluaciones de riesgo realizadas, relacionadas con el clima, se han identificado algunos riesgos climáticos relacionados con la potencial regulación futura, riesgos reputacionales, y riesgos físicos agudos (inundaciones, tormentas, incendios), entre otros. Además, en 2022 Cellnex desarrolló un Plan de Adaptación al Cambio Climático, mediante un análisis de vulnerabilidad de las infraestructuras al cambio climático. El Plan de Adaptación al Cambio Climático de Cellnex tiene como principal objetivo prevenir o reducir los daños presentes y futuros derivados del cambio climático. Se analizaron dos periodos bajo un escenario RCP 8.5: 2011-2040 y 2041-2070. Las variables analizadas fueron: temperatura, precipitación, viento, marejada, aumento del nivel del mar, inundaciones, incendios y deslizamientos. La variable climática que afecta principalmente a todos los activos en ambos horizontes es la temperatura, afectando solo al 2% de los activos de Cellnex en el período 2011-2040. El principal impacto financiero del riesgo físico está asociado, por un lado, con el aumento de las necesidades de enfriamiento del equipo del emplazamiento, como resultado del aumento de las temperaturas y, por lo tanto, de los costes indirectos asociados. Por otro lado, el impacto financiero del riesgo relacionado con el aumento del nivel del mar se ha estimado en función de los costes de reconstrucción y reubicación de los activos potencialmente afectados por estos fenómenos costeros. El impacto económico anual potencial se ha estimado entre 11 miles de euros en OpEx y 1.575 miles de euros en ingresos, lo que se ha calculado asumiendo un aumento en nuestro consumo de electricidad para necesidades de enfriamiento de alrededor de 85.626 MWh en 2030 y los tres escenarios de precio de la electricidad. Se estima que el impacto anual en la pérdida de valor de los activos es de alrededor de 25.956 miles de euros.

Por la naturaleza del negocio de Cellnex, el aspecto ambiental material más importante es la energía. En este contexto, el Grupo monitoriza su consumo energético para conseguir la máxima eficiencia y el menor impacto posible en el medio ambiente y por tanto en la sociedad. Desde un punto de vista económico, en la mayoría de los contratos con los operadores de redes y clientes, los

costes de energía se les transfieren a ellos, ya que el Grupo solo administra la infraestructura necesaria y el acceso a la energía, y transfiere los costes de energía a los clientes de manera transparente. Teniendo en cuenta los costes pasados hasta un 70%, se estima la diferencia entre los costes energéticos anuales en comparación con los futuros. Este valor varía según el escenario contemplado: 11.952 miles de euros bajo el escenario de Transición Retrasada y 9.192 miles de euros bajo el escenario de Net Zero 2050. Sin embargo, la situación actual de Cellnex refleja un mayor traspaso, hasta el 84%, más un 7% adicional del consumo protegido de Cellnex. Esto implica que, en el próximo análisis de este riesgo, el impacto financiero estimado será menor que el calculado actualmente.

También se ha evaluado el riesgo de aumento en los precios de la energía. Cellnex está protegido contra la mayoría de la inflación de precios de la energía dado el valor del traspaso que permite a la empresa trasladar la mayoría del coste de la electricidad al cliente. El consumo esperado de energía en 2025 estará adicionalmente asegurado, ya que: el 100% se pasa (c.94%) o se cubre a futuro (c.6%). Teniendo en cuenta los costes pasados hasta el 70%, que reflejan que gran parte del aumento en el precio de la energía es pagado por el cliente, se estima la diferencia entre los costes energéticos anuales en comparación con los futuros. Este valor varía según el escenario contemplado: 11.952 miles de euros bajo el escenario de Transición Retrasada y 9.192 miles de euros bajo el escenario de Net Zero 2050.

Se ha evaluado el riesgo de posibles sanciones derivadas de una legislación climática y ambiental más estricta. Este riesgo está asociado con el cumplimiento de Cellnex Telecom con el Reglamento de la UE 517/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre gases fluorados de efecto invernadero, que establece que para 2030 las emisiones de gases de efecto invernadero fluorados se reducirán en 2/3 en la UE en comparación con los niveles de 2014. Esto es relevante para Cellnex porque el consumo de enfriamiento representa alrededor del 6,4% del consumo de electricidad (en promedio). El incumplimiento por parte de Cellnex Telecom de las obligaciones de reemplazo de gases refrigerantes podría implicar sanciones económicas derivadas de dichas regulaciones. El impacto financiero se ha calculado anualmente en función del impacto total potencial que las sanciones por incumplimiento podrían tener en la empresa. Se ha calculado una responsabilidad anualizada desde ahora hasta 2030 y desde ahora hasta 2050 considerando el impacto real como cero. El coste basado en la posición de impacto financiero de este riesgo se estima entre 32.908 miles de euros y 61.115 miles de euros, basado en sanciones que podrían considerarse una futura responsabilidad potencial en TIS y Centros de Datos.

Se han analizado los impactos financieros para las oportunidades climáticas. Respecto a la oportunidad de reducir los costes operativos relacionados con el consumo de energía, las implicaciones financieras están asociadas a los posibles ahorros económicos derivados de las medidas de reducción de energía (electricidad y combustible) asociadas con los SBT de la empresa. La implementación de estas acciones genera ahorros energéticos y, por lo tanto, ahorros de costes en nuestro consumo eléctrico y de combustible. Para estimar las posibles implicaciones financieras a futuro, se han aplicado las medidas de reducción contempladas en el plan de transición estratégica para ahorrar consumo de combustible y electricidad. En base a las proyecciones de los precios de combustible y electricidad en los escenarios del NGFS, se ha analizado los ahorros potenciales derivados de la reducción en el consumo de energía sobre una base anual. Estos ahorros varían según el escenario contemplado entre 228 miles de euros para el escenario de Net Zero 2050, 214 miles de euros para el escenario de políticas actuales y 218 miles de euros para el escenario de transición retrasada. El impacto en CapEx vinculado a la eficiencia energética y la energía renovable es de 3.972 miles de euros y 3,433 miles de euros, respectivamente.

El Grupo considera que en el contexto de sus operaciones cumple con las leyes de protección ambiental aplicables y cuenta con procedimientos diseñados para incentivar y asegurar dicho cumplimiento. En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo no contabilizó ninguna provisión para hacer frente a potenciales riesgos ambientales por considerar que no existen contingencias significativas asociadas a posibles juicios, indemnizaciones u otros conceptos, ya que sus operaciones cumplen con la protección ambiental, leyes y procedimientos establecidos para fomentar y garantizar el cumplimiento.

Finalmente, las potenciales contingencias, indemnizaciones y otros riesgos medioambientales en los que el Grupo pudiera incurrir están suficientemente cubiertos por su seguro de responsabilidad medioambiental frente a terceros, de acuerdo con la legislación vigente, de 20 millones de euros.

En el capítulo 5 del Informe de Gestión Consolidado se ofrece más información sobre el desempeño medioambiental del Grupo.

23. Información financiera por segmentos

La información por segmentos del Grupo incluida en esta nota se presenta de acuerdo con los requisitos de desglose tal y como requiere la NIIF 8 Segmentos de operación. Dicha información se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de las distintas áreas de negocio del Grupo.

Cellnex ha expandido de forma reciente su negocio en Europa y cuenta entre sus objetivos estratégicos el seguir impulsando este proceso de crecimiento a través de la compra de activos, negocios, u otras oportunidades de crecimiento, tanto en los países donde opera en la actualidad como en otros. En este sentido, dado que el Grupo sigue adquiriendo emplazamientos de comunicaciones en los mercados existentes y continúa su expansión en nuevos mercados, la Dirección hace un seguimiento de los resultados obtenidos a nivel geográfico, asignados considerando la localización de los mismos.

Por su parte, las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Cellnex en vigor al 31 de diciembre de 2023 y que se ha utilizado por la Dirección del Grupo para analizar el desempeño financiero de los distintos segmentos de operación.

El Grupo desarrolla sus actividades en base a tres unidades de negocio orientadas al cliente, con el soporte de una división operativa y funciones corporativas centrales. Los ingresos procedentes de la prestación de servicios corresponden principalmente a:

- Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles: es el principal segmento del Grupo por volumen de negocio. Esta actividad proporciona una amplia gama de servicios integrados de infraestructura de red que permite el acceso a la infraestructura de telecomunicaciones del Grupo a operadores de redes móviles, otros operadores de redes de telecomunicaciones inalámbricas y de banda ancha, entre otros, lo que posibilita a dichos operadores ofrecer sus propios servicios a sus clientes. Los ingresos de servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles se obtienen de una variedad de fuentes: i) una tarifa base anual abonada por los clientes de telecomunicaciones (tanto clientes ancla como clientes secundarios), ii) incrementos o ajustes por inflación que sirven como actualización anual de la tarifa base, y iii) ingresos por nuevas colocaciones e ingresos asociados (que comprenden nuevas colocaciones de terceros e iniciativas adicionales realizadas en el ejercicio, tales como proyectos especiales de conectividad, soluciones de conectividad en interiores basadas en sistemas distribuidos de antenas («DAS»), computación en la frontera de la red móvil («mobile edge computing»), transmisión por redes de retorno de fibra («fiber backhauling»), cambios en la configuración de emplazamientos como resultado del despliegue de 5G y otros servicios de ingeniería, que corresponden a trabajos y estudios realizados a petición de los clientes de la unidad, tales como servicios de adaptación, ingeniería y diseño, los cuales representan una fuente de ingresos y una obligación de desempeño separadas, así como servicios de hospedaje para entidades de radiodifusión ubicadas fuera de España). Asimismo, el perímetro de los servicios ofrecidos, y por tanto el número de clientes, podrá verse incrementado como consecuencia de las adquisiciones y de la ejecución de los programas BTS.

Los servicios que el Grupo presta a sus clientes incluyen servicios de soporte de infraestructura, que a su vez incluyen el acceso de redes de infraestructura a operadores de telecomunicaciones o broadcasters que utilizan tecnologías inalámbricas. El Grupo actúa como operador neutral para los operadores de redes móviles y otros operadores de telecomunicaciones que normalmente requieren un acceso completo a la red de infraestructura para brindar servicios a los clientes finales.

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio incluye los ingresos por la refacturación a terceros de costes relacionados con las actividades de servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles.

- Actividad de infraestructuras de difusión: es el segundo segmento del Grupo por volumen de negocios. Corresponde a los servicios de radiodifusión en España, donde Cellnex se posiciona como el único operador que ofrece cobertura nacional de televisión digital terrestre («TDT») (fuente: CNMC). Los servicios prestados consisten en la distribución y transmisión de señales de televisión y radio, la operación y mantenimiento de redes de radiodifusión, así como la dotación de conectividad para contenidos de medios y servicios de radiodifusión de transmisión libre («OTT»), entre otros. A través de la prestación de servicios de radiodifusión en España, el Grupo ha desarrollado un «know-how» único que le ha permitido desarrollar otros de los servicios que componen su cartera.
- Otros servicios de red: el Grupo proporciona la infraestructura necesaria para el desarrollo de una sociedad conectada, al prestar servicios de red tales como transporte, seguridad y control de datos, redes de comunicación inteligentes, incluido el Internet de las Cosas («IoT», por sus siglas en inglés), servicios inteligentes, servicios gestionados y consultoría, así como

servicios de fibra óptica. Como operador de infraestructura de telecomunicaciones, el Grupo puede facilitar, agilizar y acelerar el despliegue de estos servicios a través de la conectividad eficiente de objetos y personas, tanto en entornos rurales como urbanos, ayudando a construir territorios con servicios de infraestructuras inteligentes genuinos. Esto constituye un negocio especializado que genera flujos de efectivo relativamente estables con potencial de mayor crecimiento.

- El Grupo clasifica Otros Servicios de Red en cinco grupos: (i) servicios de conectividad; (ii) servicios PPDR “Public Protection and Disaster Relief”; (iii) operación y mantenimiento; (iv) Smart Cities / IoT (“Internet of things”); y (v) otros servicios.

Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por la Dirección del Grupo y se genera mediante la misma aplicación informática para obtener todos los datos contables del Grupo.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al mismo, y éstos no incluyen ingresos por intereses y dividendos.

La mayor parte de los activos empleados y costes atribuibles se derivan de una red compartida entre todas las líneas de actividad. No se realiza una distribución de estos costes y activos a las líneas de actividad dentro del proceso habitual de presentación de la información financiera empleado por la Dirección del Grupo para la toma de decisiones, por lo que la Dirección entiende que la presentación de información por segmentos adicional no sería de utilidad para la toma de decisiones.

Los comités de dirección son la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo. Dichos comités evalúan el rendimiento del Grupo en base al resultado operativo de cada sociedad, las cuales no coinciden con las líneas de actividad.

Los activos y pasivos de los segmentos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

	Miles de Euros										
	31 de diciembre 2023										
	España ⁽¹⁾	Italia	Francia	Reino Unido	Suiza	Portugal	Austria	Polonia	Holanda	Otros países	Total
Inmovilizado intangible	272.085	3.681.149	6.644.485	6.010.515	1.439.945	1.331.463	954.526	2.137.327	1.196.265	1.031.927	24.699.687
Derechos de uso	309.296	662.888	875.441	390.494	244.999	124.922	76.750	246.242	99.143	70.642	3.100.817
Inmovilizado material	831.049	1.715.422	5.000.286	1.138.672	258.249	549.950	256.902	1.518.930	146.403	251.012	11.666.875
Otros activos no corrientes	539.611	74.543	151.825	54.423	5.216	63.141	116.603	61.767	40.531	47.517	1.155.177
Total activo no corriente	1.952.041	6.134.002	12.672.037	7.594.104	1.948.409	2.069.476	1.404.781	3.964.266	1.482.342	1.401.098	40.622.556
Total activo corriente	1.488.913	170.777	276.893	127.579	62.957	27.012	21.087	186.940	44.495	73.843	2.480.496
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	123.199	—	—	—	—	—	—	1.138.993	1.262.192
TOTAL ACTIVOS	3.440.954	6.304.779	13.072.129	7.721.683	2.011.366	2.096.488	1.425.868	4.151.206	1.526.837	2.613.934	44.365.244
Obligaciones y deudas con entidades de crédito	16.397.336	—	551.636	—	577.637	—	—	—	279.283	—	17.805.892
Pasivos por arrendamientos	232.201	285.455	817.727	106.055	222.912	85.890	60.076	187.340	72.146	48.360	2.118.162
Otros pasivos no corrientes	1.006.358	704.237	1.380.071	1.101.687	297.127	245.964	240.038	263.090	322.211	202.321	5.763.104
Total pasivo no corriente	17.635.895	989.692	2.749.434	1.207.742	1.097.676	331.854	300.114	450.430	673.640	250.681	25.687.158
Obligaciones y deudas con entidades de crédito	896.900	—	—	—	8.905	70	(236)	—	777	(22)	906.394
Pasivos por arrendamientos	41.436	165.343	238.583	38.477	21.691	16.267	23.954	96.726	36.236	17.544	696.257
Otros pasivos corrientes	(7.792.414)	638.749	4.374.773	2.659.830	196.340	626.952	225.123	568.258	(95.181)	232.174	1.634.604
Total pasivo corriente	(6.854.078)	804.092	4.613.356	2.698.307	226.936	643.289	248.841	664.984	(58.168)	249.696	3.237.255
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	31.225	—	—	—	—	—	—	262.813	294.038
TOTAL PASIVO	10.781.817	1.793.784	7.394.015	3.906.049	1.324.612	975.143	548.955	1.115.414	615.472	763.190	29.218.451

⁽¹⁾ Además del negocio español, también incluye la Corporación y Cellnex Finance Company..

Miles de Euros											
31 de diciembre 2022 reexpresado											
	España ⁽¹⁾	Italia	Francia	Reino Unido reexpresado	Suiza	Portugal	Austria	Polonia	Holanda	Otros países	Total
Inmovilizado intangible	277.901	3.858.399	7.312.641	6.123.898	1.421.456	1.405.208	992.372	2.069.512	1.238.748	1.949.074	26.649.209
Derecho de uso	332.137	712.430	999.791	418.887	254.591	117.631	90.366	220.258	83.959	117.687	3.347.737
Inmovilizado material	885.692	1.605.244	4.571.681	861.440	227.934	515.896	225.546	1.233.886	147.598	422.844	10.697.761
Otros activos no Corrientes	486.589	68.370	109.166	68.595	4.549	45.719	123.352	40.399	31.202	50.731	1.028.672
Total activo no corriente	1.982.319	6.244.443	12.993.279	7.472.820	1.908.530	2.084.454	1.431.636	3.564.055	1.501.507	2.540.336	41.723.379
Total activo corriente	1.113.946	194.257	269.663	148.929	42.150	66.752	17.843	216.492	36.466	115.128	2.221.626
Activo no corriente mantenido para la venta	—	—	51.427	—	—	—	—	—	—	—	51.427
TOTAL ACTIVOS	3.096.265	6.438.700	13.314.369	7.621.749	1.950.680	2.151.206	1.449.479	3.780.547	1.537.973	2.655.464	43.996.432
Obligaciones y deudas con entidades de crédito	15.916.522	—	322.195	674.177	555.778	—	—	—	278.638	26	17.747.336
Pasivos por arrendamiento	238.768	392.015	950.415	129.478	232.232	80.615	77.489	178.909	50.966	78.817	2.409.704
Otros pasivos no corrientes	990.329	717.085	1.530.108	1.287.115	280.738	254.536	247.045	314.387	336.576	405.946	6.363.865
Total pasivo no corriente	17.145.619	1.109.100	2.802.718	2.090.770	1.068.748	335.151	324.534	493.296	666.180	484.789	26.520.905
Obligaciones y deudas con entidades de crédito	132.196	—	—	8.614	2.696	70	(236)	—	158	(146)	143.352
Pasivos por arrendamiento	58.390	131.020	169.644	43.349	20.119	13.995	19.764	66.617	25.680	27.573	576.151
Otros pasivos corrientes	(7.317.905)	694.420	4.543.103	1.665.742	179.126	658.289	197.869	402.064	(52.455)	574.557	1.544.810
Total pasivo corriente	(7.127.319)	825.440	4.712.747	1.717.705	201.941	672.354	217.397	468.681	(26.617)	601.984	2.264.313
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	21.814	—	—	—	—	—	—	—	21.814
TOTAL PASIVO	10.018.300	1.934.540	7.537.279	3.808.475	1.270.689	1.007.505	541.931	961.977	639.563	1.086.773	28.807.032

⁽¹⁾ Además del negocio español, también incluye la Corporación y Cellnex Finance Company.

A continuación, se presenta la información por segmentos

Miles de Euros											
2023											
	España ⁽¹⁾	Italia	Francia	Reino Unido	Suiza	Portugal	Austria	Polonia	Holanda	Otros países	Total (*)
Ingresos de explotación	611.184	796.557	794.179	659.293	165.808	149.128	82.997	484.629	142.067	163.381	4.049.223
Gastos de las operaciones	(280.443)	(236.067)	(106.807)	(205.916)	(18.837)	(17.529)	(14.213)	(162.008)	(38.348)	(42.348)	(1.122.516)
Depreciación, amortización y resultados por enajenaciones de inmovilizado	(195.075)	(455.858)	(677.066)	(373.907)	(142.725)	(125.395)	(78.381)	(304.599)	(88.415)	(111.214)	(2.552.635)
Resultado financiero neto	13.720	(117.478)	(263.009)	(216.825)	(47.366)	(33.365)	(23.837)	(63.529)	(21.536)	(34.624)	(807.849)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	(93)	—	—	—	—	—	—	—	(2.542)	—	(2.635)
Impuesto sobre beneficios	(42.866)	16.432	37.865	57.610	7.884	4.527	2.781	23.527	8.880	3.949	120.589
Resultado neto consolidado	106.427	3.586	(214.838)	(79.745)	(35.236)	(22.634)	(30.653)	(21.980)	106	(20.856)	(315.823)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(126)	—	(5.833)	—	(9.831)	—	—	(2)	(3.379)	568	(18.603)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	106.553	3.586	(209.005)	(79.745)	(25.405)	(22.634)	(30.653)	(21.978)	3.485	(21.424)	(297.220)

⁽¹⁾ Corresponde a la contribución de cada segmento por país a la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Por tanto, estas cifras incluyen el impacto de las transacciones intercompañía que han tenido lugar durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, esta cuenta de resultados por país incorpora la totalidad de los impactos no recurrentes y no representan un flujo de caja detallados en la sección 20.d de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

⁽¹⁾ Además del negocio español, también incluye la Corporación y Cellnex Finance Company.

Miles de Euros											
2022											
	España ⁽¹⁾	Italia	Francia	Reino Unido	Suiza	Portugal	Austria	Polonia	Holanda	Otros países	Total (*)
Ingresos de explotación	565.951	735.022	749.440	386.203	157.520	129.008	78.774	412.578	130.108	150.576	3.495.180
Gastos de las operaciones	(261.754)	(208.554)	(102.324)	(132.163)	(19.997)	(17.633)	(13.362)	(114.791)	(36.395)	(37.197)	(944.170)
Depreciación, amortización y resultados por enajenaciones de inmovilizado	(184.963)	(451.219)	(716.695)	(272.456)	(91.833)	(95.711)	(73.830)	(270.328)	(55.455)	(108.204)	(2.320.694)
Resultado financiero neto	(146.476)	(114.142)	(233.532)	(78.043)	(35.466)	(21.732)	(18.220)	(46.141)	(12.514)	(22.693)	(728.959)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	95	—	—	—	—	—	—	—	(4.334)	—	(4.239)
Impuesto sobre beneficios	13.966	13.253	47.515	132.625	(6.193)	1.580	8.119	3.155	(31.696)	7.622	189.946
Resultado neto consolidado	(13.181)	(25.640)	(255.596)	36.166	4.031	(4.488)	(18.519)	(15.527)	(10.286)	(9.896)	(312.936)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(170)	—	(7.191)	—	(689)	—	—	(1.144)	(6.684)	—	(15.878)
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	(13.011)	(25.640)	(248.405)	36.166	4.720	(4.488)	(18.519)	(14.383)	(3.602)	(9.896)	(297.058)

(*) Corresponde a la contribución de cada segmento país a la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Por tanto, estas cifras incluyen el impacto de las transacciones intercompañía que han tenido lugar durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022. Adicionalmente, esta cuenta de resultados por país incorpora la totalidad de los impactos no recurrentes y no representan un flujo de caja detallados en la sección 20.d de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

⁽¹⁾ Además del negocio español, también incluye la Corporación y Cellnex Finance Company.

Por su parte, el Grupo tiene dos clientes que superan el 10% de la cifra de negocios. El importe total de esos clientes al 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.599.386 miles de euros. Durante el mismo periodo de 2022, el Grupo tenía dos clientes que superaban el 10% de su cifra de negocios alcanzando un importe total de 1.246.507 miles de euros.

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

Miles de Euros				
2023				
	Infraestructuras de difusión	Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles	Otros servicios de red	Total
Prestación de servicios	230.027	3.439.603	138.429	3.808.059
Otros ingresos	—	245.147	—	245.147
Anticipos entregados a clientes	—	(3.983)	—	(3.983)
Ingresos de explotación	230.027	3.680.767	138.429	4.049.223

Miles de Euros				
2022				
	Infraestructuras de difusión	Alquiler de infraestructuras para operadores de telefonía móvil	Servicios de red y otros	Total
Prestación de servicios	223.497	2.915.604	112.054	3.251.155
Otros ingresos	—	247.467	—	247.467
Anticipos entregados a clientes	—	(3.442)	—	(3.442)
Ingresos de explotación	223.497	3.159.629	112.054	3.495.180

No se han producido transacciones significativas entre segmentos durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

24. Partes vinculadas

a) Administradores y Alta Dirección

La retribución devengada por los consejeros de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ha sido la siguiente:

- i) Los miembros del Consejo de Administración han devengado 2.337 miles de euros en el ejercicio de las funciones inherentes a la condición de consejeros de Cellnex Telecom, S.A. (2.069 miles de euros en el mismo periodo de 2022).
- ii) En el ejercicio de funciones de Alta Dirección, el CEO⁽¹⁾:
 - a. ha recibido 1.300 miles de euros que corresponden a retribución fija (1.300 miles de euros en 2022).
 - b. ha devengado 1.782 miles de euros que corresponden a retribución variable anual, estimada asumiendo el 129,6% de consecución del objetivo (1.576 miles de euros en 2022 asumiendo 121% de consecución del objetivo).
 - c. no recibió retribución por la consecución de los objetivos plurianuales establecidos en el "Plan de Incentivos a Largo Plazo" consolidado en diciembre de 2023 (0 miles de euros de 2022). Ver Nota 19.b.

Nota: La provisión devengada en relación a la totalidad de los "LTIP" en curso, para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 asciende a 2.730 miles de euros (3.033 miles de euros en 2022). Ver Nota 19.b.

- iii) Asimismo, el Consejero Delegado de Cellnex Telecom, S.A. ha recibido como otros beneficios, aportaciones por obligaciones contraídas en materia de previsión social y de otras retribuciones en especie por importe de 325 y 63,4 miles de euros, respectivamente (325 y 33,6 miles de euros en 2022).
- iv) Sr. Marco Patuano firmó un bonus de entrada de 3,5 millones de euros. El 30% de este bonus será liquidado en efectivo en marzo de 2024 y el 70% restante se abonará, en acciones, al tercer año de su nombramiento como consejero delegado de Cellnex.
- v) El devengo por no competencia del anterior Consejero Delegado ascendió a 2.600 miles de euros, de los cuales 1.300 miles de euros fueron pagados durante el primer semestre de 2023. Se calculó según los parámetros debidamente aprobados por la Junta General de Accionistas de 28 de abril de 2022.

Cellnex define la Alta Dirección como aquellos directivos que desempeñan funciones de dirección y reportan directamente al Consejero Delegado. La retribución fija y variable del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 para los miembros de la Alta Dirección asciende a 10.547 miles de euros⁽²⁾ (5.822 miles de euros 2022) y no ha recibido retribución por la consecución de los objetivos plurianuales establecidos en todos los " Plan de Incentivos a Largo Plazo" que consolida en diciembre de 2023 (0 miles de euros en 2022). Nota: El devengo de las provisiones para el conjunto de los LTIP en curso, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascienden a 3.764 miles de euros (4.811 miles de euros en 2022). Adicionalmente se han devengado 2.267 miles de euros por "no competencia" por la salida de determinados miembros de la Alta Dirección.

Además, los miembros de la Alta Dirección percibieron, como otras prestaciones, aportaciones realizadas para cubrir pensiones y otras retribuciones en especie por importe de 347,4 miles de euros y 132 miles de euros, respectivamente (500 y 190 miles de euros en 2022).

La Sociedad Dominante tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil para ejecutivos y consejeros para los miembros del Consejo de Administración, el Consejero Delegado y toda la Alta Dirección del grupo Cellnex Telecom por un coste de 1.266 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (926 miles de euros en 2022).

⁽¹⁾ Nótese que estas cifras incluyen la retribución recibida por el cargo de Consejero Delegado en Cellnex, es decir, la retribución del Sr. Tobías Martínez Gimeno hasta el 3 de junio de 2023 y la cantidad recibida por el Sr. Marco Patuano desde el 4 de junio hasta el 31 de diciembre de 2023.

⁽²⁾ Nótese que el aumento de esta cifra respecto al año anterior se debe a un aumento en el número de miembros de la Alta Dirección en 2023 (de 8 a 15 miembros), el solapamiento de algunos miembros de la Alta Dirección durante varios meses, así como la inclusión de las condiciones de salida de algunos miembros de la Alta Dirección.

b) Otra información referente a los Consejeros

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros han comunicado que no existe ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Grupo.

c) Entidades asociadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo no mantiene activos y pasivos con empresas asociadas del Grupo Cellnex de importe significativo.

Por su parte, no se han realizado transacciones de importe significativo con entidades asociadas durante el 2023 y 2022.

d) Otras partes vinculadas

Se entiende como otras empresas vinculadas aquellos accionistas (incluidas sus sociedades dependientes) de Cellnex Telecom, S.A. que tienen influencia significativa en la misma, aquellos con derecho a proponer consejero y con una participación superior al 3% (ver Nota 14.a).

Schema Gamma (previamente, ConnecT Due) está controlada por Sintonia, una sociedad subholding totalmente participada por Edizione. Sintonia es, a su vez, el accionista de Munds. Al 31 de diciembre de 2023, Edizione, junto con su grupo de empresas, se considera una parte relacionada con el Grupo.

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

I) Prestación y recepción de servicios

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se han realizado operaciones significativas con partes vinculadas.

El Grupo realiza todas sus operaciones con partes vinculadas en condiciones de plena competencia. Asimismo, dado que los precios de transferencia están adecuadamente documentados, los Administradores del Grupo consideran que no existen riesgos significativos que puedan dar lugar a pasivos materiales en el futuro.

II) Otros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo no mantiene activos y pasivos con empresas vinculadas del Grupo Cellnex de importe significativo.

25. Otra información

La remuneración de los auditores para los años 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023				2022			
	Auditoría de cuentas anuales (*)	Otros servicios del auditor	Total Servicios del auditor	Servicios ajenos al auditor	Auditoría de cuentas anuales (*)	Otros servicios del auditor	Total Servicios del auditor	Servicios ajenos al auditor
Deloitte, S.L.	1.634	108	1.742	103	1.489	223	1.712	91
Resto Deloitte	1.953	55	2.008	111	1.932	47	1.979	138
Total	3.587	163	3.750	214	3.421	270	3.691	229

Miles de Euros

(*) Incluye la revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo a 30 de Junio de 2023 y 2022.

Nótese que durante los ejercicios 2023 y 2022 el auditor no ha prestado servicios de naturaleza fiscal.

26. Hechos posteriores al cierre

i) Venta del negocio de redes privadas

Tal como se explica en más detalle en la Nota 21 ii), el 29 de febrero de 2024 el Grupo ha completado la venta de su negocio de redes privadas.

ii) Repago del bono con vencimiento en enero de 2024

En enero de 2024, el bono por importe de 750.000 miles de euros, con vencimiento a dicha fecha, se ha reembolsado con efectivo existente.

iii) Nueva financiación para Cellnex Nordics

En enero de 2024, Cellnex Nordics firmó una línea de crédito de 80.000 miles de euros a 5 años para financiar las futuras necesidades de inversión. Los retiros de dicha línea también se pueden realizar en coronas danesas y coronas suecas.

Madrid, a 29 de febrero de 2024.

ANEXO I. Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 31.12.2023

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Participación directa:							
Cellnex Italia, S.p.A.	Vía Cesare Giulio Viola, 43 CAP 00148 Roma	4.556.908	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Netherlands, BV	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	489.323	70%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex UK Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	3.906.629	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex France Groupe, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	6.533.431	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Telecom España, S.L.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	827.951	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Switzerland AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	648.906	72%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Signal Infrastructure Services ⁽²⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	179.319	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación	Deloitte
CLNX Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, San Antonio 1050 121 Lisboa	1.208.432	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Finance Company, S.A.	c/Juan Esplandiú, 11-13, 28007 Madrid	903.323	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Sociedad financiera del grupo	Deloitte
Cellnex Austria GmbH	Schubertring 6, 1010 Viena	953.209	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Ireland Limited ⁽²⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50	511.181	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Poland sp z.o.o.	Plac Marsz. Józefa Piłsudskiego 1 00-078 Varsovia	3.060.691	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Nordics SL	Juan Esplandiú 11-13, 08007 Madrid	526.772	51%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Cellnex Holdco 1 UK Limited ⁽²⁾	Cellnex Holdo 1 Reino Unido Limitado	21.598	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Digital Infrastructure Vehicle SCSp SICAV-RAIF	5, Heienhaff in L-1736 Senningerberg	115.147	21%	Cellnex Telecom, S.A.	Ver Nota 6 de las Cuentas Anuales Consolidadas 2021	Vehículo de inversión	0

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

Participación indirecta:

Retevisión-I, S.A.U.	c/ Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	182.504	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Tradia Telecom, S.A.U.	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	165.983	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	c/ Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	459.010	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Metrocall, S.A.	c/ Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	42.625	60%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Implementación, gestión y explotación de la red de telecomunicaciones del Metro de Madrid	Deloitte
Adesal Telecom, S.L.	Ausias March 20, Valencia	2.959	60%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Zenon Digital Radio, S.L. ⁽¹⁾	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	2.571	100%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Suministro de equipos de telecomunicaciones	—
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	32.795	100%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Construcción, desarrollo y explotación de la red de telecomunicaciones de la Generalitat de Cataluña	Deloitte
MBA Datacenters, S.L.	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	18.233	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Nextcell, S.r.L.	via Cesare Giulio Viola 43, Roma (RM)	—	100%	Cellnex Italia, S.p.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Retower, S.R.L.	Via Ruggero Fauro n. 4 CAP 00197 Roma	—	100%	Cellnex Italia, S.p.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Towerlink Netherlands, B.V. ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	63.634	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Shere Masten B.V. ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	278.085	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Breedlink BV ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	599	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Alticom BV ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	132.127	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower Netherlands, B.V ⁽¹⁾	Axelsestraat, 58, 4537 AL, Terneuzen, Países Bajos	42.876	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Springbok Mobility	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	2.600	70%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones	Deloitte
Signal Infrastructure Netherlands BV ⁽¹⁾	Waldorpstraat 80, 2521 CD The Hague, Países Bajos	396.500	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Cellnex France, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	1.168.341	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink France, SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	260.020	100%	Cellnex France, S.A.S	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Nexloop France, S.A.S	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	82.110	51%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower France SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	2.354.549	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Compagnie Foncière ITM 1 ⁽¹⁾	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	504	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Hivory, SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	4.442.906	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex France Infrastructures, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	8.670	51%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex UK Midco Ltd	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	210.503	100%	Cellnex UK, Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Watersite Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	29.138	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Radiosite Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	31.272	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink UK Ltd	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	19.160	100%	Cellnex UK, Limited	Integración global	servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones	—
Cellnex Connectivity Solutions Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	143.473	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex UK Consulting Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	2.548	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK, Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	3.851.302	100%	Cellnex UK, Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
On Tower UK 1, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	214.166	100%	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 2, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	9.551	100%	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 3, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	—	100%	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 4, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	—	100%	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 5, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	—	100%	Cellnex UK, Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Cellnex UK In-Building Solutions Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	4.931	100%	Cellnex UK, Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Signal Infrastructure UK Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	868.119	100%	Cellnex UK, Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Swiss Towers AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	867.229	72%	Cellnex Switzerland AG	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Swiss Infra Services SA	Thurgauerstrasse 136, 8152 Opfikon	1.131.344	72%	Swiss Towers AG	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Grid Tracer AG ⁽¹⁾	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	59	40%	Swiss Towers AG	Integración global	Internet of Things	—
OMTEL, Estruturas de Comunicações, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	577.233	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	532.501	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Infratower SA	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	205.496	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	4.000	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Signal Infrastructure Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, 1050 121 Lisboa	53	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Hivory Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, 1050 121 Lisboa	71.386	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellcom Ireland Limited (In liquidation process) ⁽²⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	—	100%	Signal Infrastructure Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Shannonside Communications Limited (In liquidation process) ⁽²⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	—	100%	Cignal Infrastructure Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Ireland Limited ⁽²⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	624.597	100%	Cellnex Ireland Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Rock Solid Transmission Limited (In liquidation process) ⁽²⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	—	100%	Cignal Infrastructure Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Wayworth Limited (In liquidation process) ⁽²⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50	—	100%	Cignal Infrastructure Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Ukkoverkot Oy ⁽²⁾	Gräsäntörmä 2, 02200 Espoo, Finlandia	6.855	100%	Cellnex Holdco 1 UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Edzoom Oy ⁽²⁾	Gräsäntörmä 2, 02200 Espoo, Finlandia	14.773	100%	Ukkoverkot Oy	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Austria GmbH	Brünner Straße 52, 1210 Viena	932.883	100%	Cellnex Austria GmbH	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Cellnex Denmark ApS	Ørestads Boulevard 114, 4º piso, 2300 Copenhagen S	351.973	51%	Cellnex Nordics, S.L.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
OnTower Denmark Aps	Scandiagade 8, 2450 Copenhagen SV	463.044	51%	Cellnex Denmark, Aps	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink Poland, S.p.z.o.o.	Konstruktorska 4, Varsovia 02-673, Polonia	1.619.283	100%	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Poland, S.p.z.o.o.	Wynalazek 1, 02-677 Varsovia	1.520.921	100%	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Signal Infrastructure Poland sp. z.o.o.	Varsovia, at Plac Marszałka Józefa Piłsudskiego 1, 00-078 Varsovia	18.818	100%	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Remer Sp. z o.o.	ul. Komitetu Obrony Robotników 45D, 02-146 Varsovia	11.619	100%	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex Sweden AB	Box 162 85, 103 25 Estocolmo	615.292	51%	Cellnex Nordics, S.L.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Sweden, AB	Box 7012, 121 07 Stockholm-Globen	728.134	51%	Cellnex Sweden AB	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
The Broadcast Group B.V.	Axelsestraat 58, 4537AL Terneuzen, Países Bajos	9.903	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Broadcast Technology B.V.	Axelsestraat 58, 4537AL Terneuzen, Países Bajos	—	70%	The Broadcast Group B.V.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Broadcast Management&Operations B.V.	Axelsestraat 58, 4537AL Terneuzen, Países Bajos	—	70%	The Broadcast Group B.V.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Broadcast Innovations B.V.	Axelsestraat 58, 4537AL Terneuzen, Países Bajos	—	70%	The Broadcast Group B.V.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Cellnex Newco 4 France SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	—	100%	Cellnex Holdco 1 UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Cellnex Newco 2 UK Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	—	100%	Cellnex Holdco 1 UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
XNLC Telecom 3 S.L.	Paseo de la Zona Franca 105, 08038 Barcelona	—	100%	Cellnex Holdco 1 UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—

⁽¹⁾ Estas Sociedades no han presentado cuentas anuales auditadas ya que no les es requerido por normativa.

⁽²⁾ Estas Sociedades han sido clasificadas como "Activos no corrientes mantenidos para la venta" como se detalla en la Nota 7.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h., Nota 7 y Nota 10 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2023 junto con las que debe ser leído.

ANEXO I. Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 31.12.2022

Sociedad	Dirección	Participación Coste (Miles de Euros)	%	Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
Participación directa:							
Cellnex Italia, S.p.A.	Vía Cesare Giulio Viola, 43 CAP 00148 Roma	4.555.310	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Netherlands, BV	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	488.455	75%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex UK Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	3.906.811	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex France Groupe, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	6.472.965	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Telecom España, S.L.U.	Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	821.355	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Switzerland AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	619.544	72%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Signal Infrastructure Services	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	178.636	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación	Deloitte
Ukkoverkot Oy	Gräsäntörmä 2, 02200 Espoo, Finlandia	25.766	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
CLNX Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, San Antonio 1050 121 Lisboa	1.206.942	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Finance Company, S.A.	c/Juan Esplandiú, 11-13, 28007 Madrid	1.000.060	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Sociedad financiera del grupo	Deloitte
Cellnex Sweden AB	Box 162 85, 103 25 Estocolmo	633.002	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Austria GmbH	Schubertring 6, 1010 Viena	953.035	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Ireland Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50	499.000	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Cellnex Poland sp z.o.o.	Plac Marsz. Józefa Piłsudskiego 1 00-078 Varosvia	2.542.405	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Cellnex Denmark ApS	Ørestads Boulevard 114, 4th floor, 2300 Copenhagen S	350.005	100%	Cellnex Telecom, S.A.	Integración global	Holding	Deloitte
Digital Infrastructure Vehicle SCSp SICAV-RAIF	5, Heienhaff in L-1736 Senningerberg	113.410	21%	Cellnex Telecom, S.A.	Ver Nota 6	Vehículo de inversión	—

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

Participación indirecta:

Retevisión-I, S.A.U.	c/ Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	182.504	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Tradia Telecom, S.A.U.	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	165.983	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Telecom Infraestructuras, S.A.U.	c/ Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	459.010	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Metrocall, S.A.	c/ Juan Esplandiú, 11-13 28007 Madrid	42.625	60%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Integración global	Implementación, gestión y explotación de la red de telecomunicaciones del Metro de Madrid	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Adesal Telecom, S.L.	Ausias March 20, Valencia	2.959	60%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Zenon Digital Radio, S.L. ⁽¹⁾	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	2.421	100%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Suministro de equipos de telecomunicaciones	—
Xarxa Oberta de Comunicació i Tecnologia de Catalunya, S.A.	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	32.795	100%	Tradia Telecom, S.A.U.	Integración global	Construcción, desarrollo y explotación de la red de telecomunicaciones	Deloitte
MBA Datacenters, S.L.	Paseo de la Zona Franca 105 (Torre Llevant), 08038-Barcelona	18.018	100%	Cellnex Telecom España, S.L.U.	Full consolidation	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Nextcell, S.r.L.	via Cesare Giulio Viola 43, Roma (RM)	3.800	100%	Cellnex Italia, S.p.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Retower, S.R.L.	Via Ruggero Fauro n. 4 CAP 00197 Roma	1.731	100%	Cellnex Italia, S.p.A.	Integración global	infraestructuras de telecomunicaciones	—
Towerlink Netherlands, B.V. ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	63.634	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Shere Masten B.V. ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	278.085	70%	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Breedlink BV ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	599	75%	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Alticom BV ⁽¹⁾	Papendorpseweg 75-79 3528 BJ Utrecht, Países Bajos	132.127	70%	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower Netherlands, B.V ⁽¹⁾	Axelsestraat, 58, 4537 AL, Terneuzen, Países Bajos	42.876	70%	Cellnex Netherlands BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Springbok Mobility	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	2.600	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Prestación de servicios relacionados para concesiones y operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cignal Infrastructure Netherlands BV ⁽¹⁾	Waldorpstraat 80, 2521 CD The Hague, Países Bajos	396.500	70%	Cellnex Netherlands, BV	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Cellnex France, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	1.168.341	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink France, SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	260.000	100%	Cellnex France, S.A.S	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Nexloop France, S.A.S	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	31.110	51%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower France SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	2.354.549	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Compagnie Foncière ITM 1 ⁽¹⁾	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	504	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
Hivory, SAS	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	4.442.906	100%	Cellnex France Groupe, S.A.S. / Hivory II, SAS	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex France Infrastructures, S.A.S.	58 avenue Emile Zola, Immeuble Ardeko, 92100 Boulogne-Billancourt	1.020	51%	Cellnex France Groupe, S.A.S.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex UK Midco Ltd	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	333.106	100%	Cellnex UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Watersite Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	29.764	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Radiosite Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	31.942	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
London Connectivity Partnership Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	1	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	—
Cellnex Connectivity Solutions Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	146.550	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Cellnex UK Consulting Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	2.603	100%	Cellnex UK Midco Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower UK, Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	3.773.662	100%	Cellnex UK, Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
On Tower UK 1, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	207.031	100%	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 2, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	11.247	100%	On Tower UK 1, Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 3, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	1	100%	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 4, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	178	100%	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
On Tower UK 5, Limited ⁽¹⁾	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	1	100%	On Tower UK , Ltd	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Cellnex UK In-Building Solutions Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	3.758	100%	Cellnex UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Cignal Infrastructure UK Limited	Level 4, R+, 2 Blagrove Street, Reading, RG1 1AZ, Reino Unido	841.494	100%	Cellnex UK Limited	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	—
Swiss Towers AG	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	739.869	72%	Cellnex Switzerland AG	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Swiss Infra Services SA	Thurgauerstrasse 136, 8152 Opfikon	830.684	72%	Swiss Towers AG	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Grid Tracer AG ⁽¹⁾	Thurgauerstrasse, 136 8152 Opfikon	51.411	40%	Swiss Towers AG	Integración global	Internet of Things	—

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
OMTEL, Estructuras de Comunicações, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	564.233	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	527.009	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Infratower SA	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	205.496	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, Distrito: Lisboa Concelho:Lisboa Fregesia, Arroios 1050 121 Lisboa	4.000	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	Deloitte
Signal Infrastructure Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, 1050 121 Lisboa	50	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	Deloitte
Hivory Portugal, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo, nº6, 7º direito, 1050 121 Lisboa	71.386	100%	CLNX Portugal, S.A.	Integración global	Proveedor de servicios de telecomunicaciones fijas y móviles	Deloitte
Cellcom Ireland Limited (In liquidation process)	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	—	100%	Signal Infrastructure Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Shannonside Communications Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	2.079	100%	Signal Infrastructure Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
On Tower Ireland Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	612.667	100%	Cellnex Ireland Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Rock Solid Transmission Limited	Suite 311 Q House, 76 Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50, Irlanda	3.574	100%	Cellnex Ireland Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Wayworth Limited ⁽¹⁾	Suite 311 Q House, 76 Furze Road Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, D18 YV50	2.563	100%	Cignal Infrastructure Limited	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	—
Edzcom Oy	Gräsäntörmä 2, 02200 Espoo, Finlandia	4.500	100%	Ukkoverkot Oy	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Austria GmbH	Brünner Straße 52, 1210 Viena	932.883	100%	Cellnex Austria GmbH	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

Sociedad	Dirección	Participación		Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
		Coste (Miles de Euros)	%				
OnTower Denmark Aps	Scandiagade 8, 2450 Copenhagen	437.170	100%	Cellnex Denmark, Aps	Integración global	Suministro de emplazamientos de comunicación usados por operadores de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Towerlink Poland, S.p.z.o.o.	Konstruktorska 4, Warsaw 02-673, Polonia	1.528.613	100%	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Poland, S.p.z.o.o.	Wynalazek 1, 02-677 Varsovia	919.615	70%	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Signal Infrastructure Poland sp. z.o.o.	Varsovia, at Plac Marszałka Józefa Piłsudskiego 1, 00-078 Varsovia	5.269	100%	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Remer Sp. z o.o.	ul. Komitetu Obrony Robotników 45D, 02-146 Varsovia	10.701	100%	Cellnex Poland, S.p.z.o.o	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
On Tower Sweden, AB	Box 7012, 121 07 Stockholm-Globen	726.445	100%	Cellnex Sweden AB	Integración global	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte

⁽¹⁾ Estas compañías no han presentado sus cuentas anuales para auditoría, ya que no están obligados a hacerlo.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h., Nota 7 y Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 junto con las que debe ser leído.

ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación al 31.12.2023

Sociedad	Dirección	Coste (Miles de Euros)	%	Participación				Sociedad titular de la participación	Método de Consolidación	Actividad	Auditor
				Activos	Pasivos	Ingresos	Beneficio/ (pérdida)				
PARTICIPACIONES INDIRECTAS											
A través de Retevisión y Tradia Telecom											
Torre de Collserola, S.A.	Ctra. de Vallvidrera al Tibidabo, s/n. Barcelona	2.022	41,75%	16.270	11.542	4.254	28	Retevisión-I, S.A.U.	Puesta en equivalencia	Construcción y explotación de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Consortio de Telecomunicaciones avanzadas, S.A. (COTA)	C/ Uruguay, parcela 13R, nave 6, Parque Empresarial Magalia, Polígono Industrial Oeste Alcantarilla (Murcia)	304	29,50%	2.277	390	1.974	458	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	Otros auditores
Nearby Sensors, S.L.	Calle Berruguete, 60-62 08035 Barcelona	236	13,18%	945	1.122	562	(180)	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	—
Nearby Computing, S.L.	Travessera de Gracia 18, 3º 3ª, 08021, Barcelona,	2.082	22,63%	3.457	4.445	1.716	(954)	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	—

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h, Nota 7 y Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 junto con las que debe ser leído.

ANEXO II. Sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación al 31.12.2022

Sociedad	Dirección	Coste (Miles de Euros)	%	Activos	Pasivos	Ingresos	Participación		Método de Consolidación	Actividad	Auditor
							Beneficio/ (pérdida)	Sociedad titular de la participación			
PARTICIPACIONES INDIRECTAS											
A través de Retevisión y Tradia Telecom											
Torre de Collserola, S.A.	Ctra. de Vallvidrera al Tibidabo, s/n. Barcelona	2.022	41,75 %	15.718	11.026	4.108	2	Retevisión-I, S.A.U.	Puesta en equivalencia	Construcción y explotación de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres	Deloitte
Consortio de Telecomunicaciones avanzadas, S.A. (COTA)	C/ Uruguay, parcela 13R, nave 6, Parque Empresarial Magalia, Polígono Industrial Oeste Alcantarilla (Murcia)	304	29,50 %	2.764	512	1.963	452	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	Otros auditores
Nearby Sensors, S.L.	Calle Berruguete, 60-62 08035 Barcelona	236	13,18 %	1.111	616	381	281	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	—
Nearby Computing, S.L.	Travessera de Gracia 18, 3º 3ª, 08021, Barcelona,	1.290	22,63 %	1.823	740	403	(358)	Tradia Telecom, S.A.U.	Puesta en equivalencia	IoT y servicios de smartcities	—

Este anexo forma parte integrante de la Nota 2.h, Nota 7 y Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 junto con las que debe ser leído.

El Consejo de Administración de la sociedad Cellnex Telecom, S.A. y, en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, ha formulado con fecha 29 de febrero de 2024 las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023 siguiendo los requerimientos de formato y etiquetado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea. Dichas cuentas anuales y el informe de gestión se encuentran integrados en los archivos electrónicos con el código hash

4D7BCF19D0D6485D5EDC67C0B511753A22DB46F9CCAA61492D393CD0002127BC

Los miembros que integran el Consejo de Administración de la Sociedad por la presente Diligencia declaran formuladas unánimemente por todos los Consejeros las citadas Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, dejando constancia de las firmas.


D. JAIME VELÁZQUEZ VIOQUE

Secretario del Consejo