

# **Exolum Corporation, S.A.**

Cuentas anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2023 e  
informe de gestión, junto con el  
informe de auditoría independiente

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

A los accionistas de Exolum Corporation, S.A.:

---

### Opinión

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

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

## Reconocimiento de ingresos por la prestación de servicios logísticos para el sector terrestre

### Descripción

Como se describe en la Nota 1 de las cuentas anuales adjuntas, la actividad principal de la Sociedad es la realización para el sector terrestre de servicios logísticos de almacenamiento y transporte de toda clase de hidrocarburos. Las ventas por la prestación de estos servicios ascienden a 31 de diciembre de 2023 a 481.453 miles de euros (véase Nota 23.2).

La Sociedad desarrolla su actividad con un número reducido de clientes por importes significativos, para lo que mantiene implementados controles en la cadena de aprobación de clientes y contratación, fijación de precios y medición de los volúmenes de entrada y salida de producto con el objeto de gestionar la facturación de sus servicios.

Los contratos contienen cláusulas con diversas tipologías de condiciones de entrega en virtud de los acuerdos alcanzados con los clientes, que determinan los precios y descuentos por los servicios prestados. Estas transacciones se contabilizan de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 3.17 de la memoria adjunta.

En este contexto, la ocurrencia y exactitud de las ventas a causa del elevado volumen de transacciones y la fijación de los descuentos han sido considerados como aspectos significativos en nuestra auditoría del ejercicio 2023.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido el entendimiento del proceso de ventas para el sector terrestre, así como diversas pruebas de controles y procedimientos sustantivos. Estas pruebas han consistido principalmente en:

- Evaluar el diseño, verificar la implementación y la eficacia operativa de los controles relevantes (incluyendo los controles de sistemas de información) que soportan la ocurrencia y exactitud de las ventas, así como el procedimiento de contabilización y registro de las facturas de venta, para lo que hemos involucrado a nuestros expertos internos en tecnología y sistemas.
- Analizar si los ingresos se encuentran debidamente registrados teniendo en consideración los términos y obligaciones contractuales formalizados con los clientes.
- Evaluar la razonabilidad de los volúmenes de ventas y márgenes del ejercicio 2023 respecto al ejercicio anterior, cotejando estos datos con la información proporcionada por fuentes internas de la Sociedad y contrastes externos.
- Realizar pruebas en detalle sobre una muestra estadística de ventas del ejercicio mediante la combinación de confirmaciones de terceros y análisis de cobros posteriores.

El desglose de información requerido por la normativa contable aplicable a este respecto se incluye en las Notas 3.17 y 23.2 de la memoria adjunta.

## Impuesto Especial sobre Hidrocarburos

### Descripción

Como se indica en la Nota 24 de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad tiene la consideración de sujeto pasivo, como contribuyente, en las salidas de los productos objeto del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos de los depósitos fiscales de los que es titular, por la realización de actividades logísticas para terceros en cuyo caso, tiene la obligación de repercutir el citado impuesto al propietario del producto. Como consecuencia de ello, la Sociedad tiene registrados en los epígrafes del balance de situación adjunto “Otras deudas con Administraciones Públicas” la deuda con la Agencia Tributaria por el Impuesto Especial sobre Hidrocarburos y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar”, el derecho de cobro por la repercusión del impuesto a los mencionados propietarios. A 31 de diciembre de 2023, las cantidades registradas por estos conceptos ascienden a 943.877 miles de euros y 711.032 miles de euros, respectivamente.

La determinación de los impuestos devengados implica, entre otros aspectos, un alto grado de complejidad en el proceso de control de la información en relación con el volumen de las salidas de los productos y los servicios prestados gravados.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de los importes de los Impuestos Especiales sobre Hidrocarburos devengados por la sociedad, suponen que consideremos la situación descrita como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido, entre otros, la comprensión del proceso de registro del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos que sigue la Sociedad y, la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes, incluidos los controles generales del ordenador implantados por la Sociedad, así como la verificación de que los mismos operan eficazmente. Dichos procedimientos han requerido la comprobación de determinados controles automáticos a través de pruebas realizadas sobre el entorno informático de la Sociedad. Para ello hemos contado con nuestros especialistas internos en sistemas que también han realizado pruebas específicas encaminadas a probar la exactitud de los impuestos sobre hidrocarburos.

Adicionalmente, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la evaluación de los criterios seguidos por la Dirección, analizando la información clave empleada en el devengo del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos, así como la adecuación del tratamiento fiscal de sus operaciones a la normativa aplicable.

Asimismo, hemos realizado procedimientos sustantivos de auditoría como, entre otros, la revisión de las liquidaciones mensuales presentadas por la sociedad en el ejercicio y su concordancia con lo registrado en los estados financieros de la Sociedad.

Por último, también hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en la Nota 24 de la memoria adjunta.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

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

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha 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 con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad 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 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 concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

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

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

---

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

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

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

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

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Javier Medrano Domínguez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.892

22 de marzo de 2024



DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 01/24/00611

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

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

---

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores de la entidad 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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





07/2023



EXOLUM CORPORATION, S.A.

HR8064848



# CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2023

21 de marzo de 2024

EJERCICIO 2023

CUENTAS ANUALES DE EXOLUM CORPORATION, S.A.

HR8064849

07/2023

Informe Anual  
EXOLUM Corporation, S.A**BALANCE DE SITUACION AL 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en miles de euros)

**ACTIVO**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Inmovilizado intangible	8	39.619	33.246
Inmovilizado material	5	822.800	823.335
Inversiones inmobiliarias	6	7.617	15.526
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo	9	169.892	207.634
- Instrumentos de patrimonio	10	169.292	156.717
- Créditos con Empresas del Grupo	28	600	50.917
Inversiones financieras a largo plazo	9	5.655	13.367
- Instrumentos de patrimonio		193	2.053
- Instrumentos financieros derivados	19	5.462	11.314
Activos por impuesto diferido	22	11.459	15.270
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.057.042</b>	<b>1.108.378</b>
Activos no corrientes mantenidos para venta	7	7.902	-
Existencias	12	61.313	45.332
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9,11	789.795	987.741
- Clientes por ventas y prestación de servicios y deudores varios		774.418	968.478
- Clientes empresas del grupo y asociadas	28	2.938	7.221
- Personal		2.145	2.166
- Otros créditos con Administraciones Públicas	24	10.294	9.876
Inversiones financieras a corto plazo	9	79.966	25.112
- Créditos con Empresas del Grupo	28	76.261	12.945
- Instrumentos financieros derivados	19	1.974	8.472
- Otras inversiones financieras		1.731	3.695
Periodificaciones a corto plazo		1.512	1.733
Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	13	29.697	4.480
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>970.185</b>	<b>1.064.398</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.027.227</b>	<b>2.172.776</b>

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

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fondos propios		260.075	299.652
- Capital	14	84.629	84.629
- Reservas	15	118.003	80.301
- Resultado del ejercicio	16	300.665	294.676
- Dividendo a cuenta	16	(243.222)	(159.954)
Ajustes por cambios de valor		4.402	14.069
- Operaciones de cobertura	19	4.402	14.069
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	2.639	2.770
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>267.116</b>	<b>316.491</b>
Provisiones a largo plazo	20	37.826	37.449
Deudas a largo plazo	9, 18	487.582	584.609
- Deudas con entidades de crédito		479.849	573.620
- Acreedores por arrendamiento financiero		7.071	9.961
- Instrumentos financieros derivados	19	661	1.027
- Otros pasivos financieros		1	1
Pasivos por impuesto diferido	22	10.269	13.753
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>535.677</b>	<b>635.811</b>
Deudas con entidades de crédito	9, 18	112.748	65.537
- Deudas con entidades de crédito		109.806	62.398
- Acreedores por arrendamiento financiero		2.942	3.139
Deudas con Empresas del Grupo a corto plazo	9, 18, 28	194	11.048
Otros pasivos financieros	9, 18	85	38
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9, 18	1.111.407	1.143.851
- Proveedores y acreedores varios		80.964	66.363
- Proveedores empresas del grupo y asociadas	28	8.178	968
- Personal		14.549	14.184
- Pasivos por impuesto corriente	24	9.097	9.742
- Otras deudas con Administraciones Públicas	24	961.192	1.026.432
- Anticipos de clientes		37.427	26.162
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.224.434</b>	<b>1.220.474</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>2.027.227</b>	<b>2.172.776</b>

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



07/2023 Informe Anual  
EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064850



## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en miles de euros)

Operaciones continuadas	Nota	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	23	693.193	610.661
Variación de existencias de productos terminados y en curso	23	10.966	(2.118)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		3.677	3.401
Aprovisionamientos	23	(33.225)	(21.920)
- Consumo de mercaderías		(23.192)	(13.412)
- Consumo de materias primas y mat. consumibles		(10.033)	(8.508)
Otros ingresos de explotación	23	21.769	16.190
Gastos de personal		(86.077)	(77.846)
- Sueldos, salarios y asimilados		(61.494)	(55.996)
- Cargas sociales	23	(22.336)	(19.682)
- Aportaciones a planes de pensiones	21	(2.247)	(2.168)
Otros gastos de explotación	23	(178.089)	(165.971)
Amortización del inmovilizado	23	(50.084)	(48.727)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	175	296
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	5, 6 y 8	519	-
Resultado de explotación		382.824	313.966
Ingresos financieros		37.461	38.482
- De participaciones en instrumentos de patrimonio	23	22.492	31.392
- De valores negociables y otros instrumentos financieros	23	14.969	7.090
Gastos financieros		(26.454)	(16.196)
- Por deudas con empresas del grupo y asociadas	28	(194)	(128)
- Por deudas con terceros		(26.260)	(16.068)
Diferencias de cambio		1.257	(2.681)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10	(63)	37.698
Resultado financiero		12.201	57.303
Resultado antes de impuestos		395.025	371.269
Impuesto sobre beneficios	24	(94.360)	(76.593)
Resultado ejercicio de operaciones continuadas		300.665	294.676
Resultado del ejercicio	16	300.665	294.676

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2023.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023

(Expresado en miles de euros)

### ESTADO DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS

	Nota	2023	2022
Resultado del ejercicio	16	300.665	294.676
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto		(7.966)	18.341
- Por cobertura de flujos de efectivo		(10.621)	24.455
- Efecto impositivo por cobertura de flujos de efectivo		2.655	(6.114)
Transferencias a la cuenta de Pérdidas y Ganancias		(1.832)	1.156
- Por cobertura de flujos de efectivo		(2.267)	1.837
- Efecto impositivo por cobertura de flujos de efectivo		566	(459)
- Subvenciones y otros	17	(175)	(296)
- Efecto impositivo por subvenciones y otros		44	74
<b>Total ingresos / gastos reconocidos</b>		<b>290.867</b>	<b>314.173</b>

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio al 31 de diciembre de 2023.



07/2023 Informe Anual  
EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064851



## ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

2023	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y otros	Total
Saldo inicial a 01.01.2023	84.629	80.301	294.676	(159.954)	14.069	2.770	316.491
Total ingresos / gastos reconocidos	-	-	300.665	-	(9.667)	(131)	290.867
Operaciones con socios o propietarios	-	37.702	(294.676)	(83.268)	-	-	(340.242)
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	37.702	(294.676)	159.954	-	-	(97.020)
- Distribución de dividendo (Nota 16)	-	-	-	(243.222)	-	-	(243.222)
Saldo final a 31.12.2023	84.629	118.003	300.665	(243.222)	4.402	2.639	267.116

2022	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y otros	Total
Saldo inicial a 01.01.2022	84.629	80.298	241.730	(191.958)	(5.650)	2.992	212.041
Total ingresos / gastos reconocidos	-	-	294.676	-	19.719	(222)	314.173
Operaciones con socios o propietarios	-	3	(241.730)	32.004	-	-	(209.723)
- Distribución de dividendo 2020 (Nota 15)	-	3	(241.730)	191.958	-	-	(49.769)
- Distribución de dividendo 2021 (Nota 15)	-	-	-	(159.954)	-	-	(159.954)
Saldo final a 31.12.2022	84.629	80.301	294.676	(159.954)	14.069	2.770	316.491

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2023.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2023

(Expresada en miles de euros)

	2023	2022
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación	495.354	346.946
Resultado antes de impuestos	395.025	371.269
Ajustes del resultado:	37.197	(9.061)
- Amortización del inmovilizado	50.084	48.727
- Otros ajustes del resultado (netos)	(12.887)	(57.788)
Cambios en el capital corriente	136.550	39.970
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(73.418)	(55.232)
- Pagos de intereses	(27.450)	(16.196)
- Cobro dividendos	24.567	28.392
- Cobros de intereses	13.428	6.182
- Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(83.963)	(73.610)
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(69.721)	33.193
Pagos por inversiones:	(70.263)	(40.669)
- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(55.939)	(34.821)
- Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(14.324)	(5.848)
Cobros por desinversiones:	542	73.862
- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	542	23
- Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	73.839
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(401.673)	(424.494)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(73.412)	(214.263)
- Devolución y amortización	(73.412)	(214.263)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(328.261)	(210.231)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	1.257	(2.681)
E) Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes (A + B + C + D)	25.217	(47.036)
F) Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	4.480	51.516
G) Efectivo y equivalentes al final del periodo (E + F)	29.697	4.480

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2023.



HR8064852

07/20 Informe Anual  
EXOLUM Corporation, S.A.



## 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.

### 1.1. ANTECEDENTES Y OBJETO SOCIAL

EXOLUM Corporation, S.A. (en adelante "La Sociedad", "La Compañía" o "EXOLUM") se constituyó el 24 de octubre de 1927.

La Ley 34/1992, de 22 de diciembre, que reguló la liberalización de las actividades del sector petrolero, autorizó a la Sociedad para el ejercicio de la actividad de transporte y almacenamiento de hidrocarburos líquidos en las mismas condiciones en que venía desarrollándola con anterioridad.

Con fecha 14 de enero de 1993 se produjo un cambio de denominación social y la modificación del objeto social de la Sociedad, acordado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de diciembre de 1992. La antigua denominación era la de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y su principal objeto social es la realización de servicios logísticos de almacenamiento, transporte y distribución de toda clase de hidrocarburos y productos químicos, sus derivados y residuos, así como el asesoramiento y asistencia técnica en la prestación de dichos servicios.

Con fecha 29 de junio de 1997, el Consejo de Administración acordó la segregación de la rama de actividad de almacenamiento y suministro de combustibles a aeronaves en instalaciones aeroportuarias, traspasando en bloque el patrimonio correspondiente a una sociedad de nueva creación (CLH Aviación, S.A., actualmente Exolum Aviation, S.A.) que se constituyó el 1 de agosto de 1997, en la que la totalidad de las acciones emitidas por importe de 21.000 miles de euros fueron suscritas por la Sociedad, como socio único.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de mayo de 2022 acordó cambiar la denominación social de la Compañía, que ha pasado a denominarse Exolum Corporation, S.A. Este cambio de denominación se justifica en la estrategia actual de la Sociedad de englobar bajo la denominación de "Exolum" la marca y la identidad corporativa con la que aquella y todo su Grupo se identifican en el entorno internacional en el que operan.

Destacar que al tratarse de un mero cambio de denominación social no se produce modificación alguna de su personalidad jurídica, ya que continúa siendo la misma sociedad que fue constituida el 24 de octubre de 1927, por lo que Exolum Corporation, S.A. conserva los mismos derechos y obligaciones que tenía asumidos con la antigua denominación.

Asimismo, la Sociedad como accionista único de CLH Aviación, S.A. acordó en fecha 4 de mayo de 2022 cambiar la denominación social, que ha pasado a denominarse Exolum Aviation, S.A.

La Sociedad está integrada en el Grupo Exolum, siendo ésta la sociedad dominante, con domicilio en Titán número 13 y, que de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Exolum se depositan en el Registro Mercantil de Madrid y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido, es decir, antes del 31 de marzo de cada año. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Exolum del ejercicio 2022 fueron formuladas por los administradores de Exolum Corporation, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 30 de marzo de 2023.

Tanto las Cuentas Anuales de EXOLUM correspondientes al ejercicio 2022, como las Consolidadas, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 5 de mayo de 2023.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro al ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa y en la que se realizan las transacciones más relevantes de la Sociedad.

La obligatoriedad de presentar las cuentas anuales en euros exige que se reconozca el efecto de la conversión de la moneda funcional. Para ello, la norma dispone que las diferencias de conversión se contabilicen directamente en el patrimonio neto.

Las operaciones en moneda distinta de la moneda funcional se registran de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 3.15.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### 2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021, y sus adaptaciones sectoriales.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### 2.2. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio e incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo.

Las Cuentas Anuales, que están constituidas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de cambios en el Patrimonio y la presente Memoria, cuyo conjunto forma una unidad, se presentan, salvo indicación expresa, en miles de euros.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

Estas Cuentas Anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien no se espera que se produzcan modificaciones como resultado de la celebración de la misma.

### 2.3. Comparación de la información

La información relativa al ejercicio 2022 que se incluye en estas Cuentas Anuales se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2023.

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

### 2.4. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar



Informe Anual  
07/2023 EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064853

exolum



su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las notas de la memoria.

## 2.5. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

En la preparación de estas Cuentas Anuales, de conformidad con el PGC 2007, y las modificaciones incorporadas a éste, se han realizado determinadas estimaciones por parte de los Administradores de la Sociedad, que afectan a la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. En concreto las estimaciones más relevantes se refieren a:

- La evaluación de la recuperabilidad de los activos fijos con objeto de determinar su deterioro (Nota 3.4).
- La vida útil de los activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias (Notas 3.1, 3.2 y 3.3).
- La probabilidad de ocurrencia y la cuantificación de los pasivos de importe indeterminado o contingente (Nota 3.10).
- La recuperación de activos por impuestos diferidos (Nota 3.14).
- Estimación del valor razonable de instrumentos financieros derivados (Nota 3.5 y 4).

## 2.6. Situación financiera

La Sociedad a 31 de diciembre de 2023 presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 254.249 miles de euros (156.076 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) debido, fundamentalmente, al decalaje entre los cobros y los pagos por la operativa habitual ligada a la liquidación de los impuestos especiales. No obstante, con la caja inicial más los cobros esperados durante los próximos doce meses los Administradores consideran que la Sociedad podrá hacer frente a sus obligaciones de pago y, de esta forma, aseguran la continuidad de las operaciones de la Sociedad y la formulación de estos estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento.

## 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN APLICADAS

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Compañía ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades:

### 3.1. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

El inmovilizado material está constituido fundamentalmente por oleoductos, instalaciones de almacenamiento de la red logística terrestre e instalaciones de suministro a buques y aeronaves. Una parte del mismo fue adquirida en diciembre de 1984 al Monopolio de Petróleos en aplicación de la Ley 45/1984, de 17 de diciembre, de Reordenación del Sector Petrolero.

Las presentes Cuentas Anuales recogen la actualización aprobada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, sobre los bienes incorporados hasta el 31 de diciembre de 2012, de conformidad con el art. 9.2 de la Ley 16/2012, así como la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Los costes de ampliación, de modernización o de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes existentes, se capitalizan como mayor valor del inmovilizado, dándose de baja los elementos que, en su caso, son sustituidos o renovados.

Los gastos de conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

El inmovilizado material, neto de su valor residual, se amortiza, a partir del momento de estar disponible para su funcionamiento o uso, siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos.

La Sociedad tiene instalaciones en puertos sujetas a concesiones administrativas por un número determinado de años, al término de los cuales, los activos fijos construidos en virtud de las mismas revierten al organismo cedente. La amortización de las mencionadas instalaciones se efectúa en el plazo de vigencia de las concesiones administrativas. El final de estas concesiones se sitúa entre los años 2028 y 2042.

La vida útil estimada de los elementos se detalla a continuación:

Bienes	Años de vida útil	
	Bienes nuevos	Bienes usados
Edificios y otras construcciones	4 a 51	2 a 25
Instalaciones técnicas y maquinaria		
- Instalaciones de almacenamiento	8 a 30	4 a 15
- Oleoductos	25 a 40	13 a 20
Elementos de transporte	6 a 10	3 a 5
Otro inmovilizado	4 a 10	2 a 5

El stock de productos petrolíferos incluido en el epígrafe "Otro inmovilizado", que se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos, se valora al coste medio de adquisición y no se amortiza.

Las vidas útiles se examinan anualmente y los cambios, en caso de producirse, se incorporan a la contabilidad de forma prospectiva.



Informe Anual  
07/2016 EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064854



### 3.2. Inversiones inmobiliarias

La Sociedad considera inversiones inmobiliarias aquellos inmuebles que actualmente no se encuentran afectos a la explotación, sino que se mantienen para su arrendamiento y/o posterior venta.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas.

Las inversiones inmobiliarias se amortizan de manera lineal durante la vida útil de las mismas, que se ha estimado entre 10 y 50 años.

Las vidas útiles se examinan anualmente y los cambios, en caso de producirse, se incorporan a la contabilidad de forma prospectiva.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja cuando se enajenan. Las ganancias o pérdidas por la baja de los inmuebles de inversión se reconocen en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias del periodo en que se produce la enajenación.

La Sociedad determina periódicamente el valor razonable de los elementos de inversiones inmobiliarias entendiendo como tal el precio al cual estarían dispuestas dos partes bien informadas a realizar una transacción. Dicho valor razonable se calcula por la propia Compañía basándose en sondeos de precios de bienes equivalentes y estimaciones objetivas, o tomando como valores de referencia una valoración de un experto independiente.

### 3.3. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se valora a su coste neto de la amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

Los derechos de uso corresponden a la utilización, por parte de la Compañía, de equipos situados en instalaciones ajenas a la misma.

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como inmovilizado intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del inmovilizado intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La Dirección tiene intención de completar el inmovilizado intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el inmovilizado intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el inmovilizado intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el inmovilizado intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al inmovilizado intangible durante su desarrollo.

Las concesiones administrativas figuran por su coste neto de amortización y correcciones valorativas, amortizándose durante el periodo concesional.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto, no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

La amortización se calcula siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos, que se detalla a continuación:

Bienes	Años de vida útil
Derechos de uso	Duración concesión
Patentes	10 años
Concesiones administrativas	Duración concesión
Investigación y desarrollo	3 años
Aplicaciones informáticas	6 a 10 años

El gasto de amortización se registra en la Cuentas de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe de "Amortización del inmovilizado" junto con la amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias.

Las vidas útiles se examinan anualmente y los cambios, en caso de producirse, se incorporan a la contabilidad de forma prospectiva.

### 3.4. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro en caso de que hubiera algún suceso o cambio en las circunstancias que indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. A tal efecto la Dirección considera, entre otros aspectos, el cumplimiento de los planes de negocio establecidos por los órganos de Administración. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el mayor entre el valor razonable del activo menos los costes de venta y el valor en uso.

Para el cálculo del valor en uso, las hipótesis utilizadas en dichas estimaciones incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y costes directos. Las tasas de descuento antes de impuestos recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes directos se basan en las previsiones sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). A estos efectos, en la Sociedad, la unidad generadora de efectivo es el servicio logístico de almacenamiento y transporte. Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de Balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### 3.5. Instrumentos financieros

#### 3.5.1. ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

##### 3.5.1.1. Activos financieros a coste amortizado

Incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:



Informe Anual  
07/2018 EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064855



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

### 3.5.1.2. Activos financieros a coste:

Se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones:

- instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas;
- instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones;
- activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado;
- aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares;
- préstamos participativos con intereses de carácter contingente;
- activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

#### Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las inversiones clasificadas como activos financieros a coste se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

### **Deterioro**

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

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, la Sociedad calcula y reconoce las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, cuando existe evidencia objetiva de deterioro y cuando el vencimiento haya superado los 180 días.

### 3.5.2. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El efectivo y los equivalentes al efectivo comprenden el efectivo en caja y bancos y los activos líquidos, que no están sujetos a cambios significativos en su valor y con un vencimiento en el momento de su adquisición de tres meses o menor.

### 3.5.3. PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

#### 3.5.3.1. Pasivos financieros a coste amortizado:

Son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

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

#### 3.5.3.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

#### 3.5.3.3. Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del Balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.





Informe Anual  
07/2020 EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064856



No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

#### 3.5.3.4. Derivados financieros y operaciones de cobertura

Las actividades de la Sociedad la exponen fundamentalmente a los riesgos financieros de las variaciones de los tipos de interés así como variaciones en el precio de la electricidad utilizada en su actividad. Para cubrir estas exposiciones, la Compañía utiliza contratos de permutas financieras sobre tipos de interés así como coberturas de precio de electricidad. No se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos. Los derivados se registran por su valor razonable en el epígrafe del Balance "Instrumentos financieros derivados" (de activo o pasivo según corresponda). Las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no cumplen los criterios para la contabilización de coberturas se reconocen en la Cuenta de Resultados a medida que se producen, salvo en el caso en que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura.

Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen con los cambios del instrumento de cobertura.

La Sociedad aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

#### 3.5.3.5. Coberturas de flujos de efectivo

La contabilización de coberturas 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. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

La Sociedad no cubre transacciones previstas, sino operaciones y financiaciones comprometidas en firme. Si se produjesen coberturas de los flujos de efectivo de transacciones previstas, la Compañía evaluaría si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que pudiesen en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

Si la cobertura del flujo de efectivo del compromiso firme o la operación prevista deriva en un reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en tal caso, en el momento en que se reconozca el activo o pasivo, los beneficios o pérdidas asociados al derivado previamente reconocidos en el Patrimonio Neto se incluyen en la valoración inicial del activo o pasivo. Por el contrario, para las coberturas que no derivan en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, los importes diferidos dentro del Patrimonio Neto se reconocen en la Cuenta de Resultados en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta a los resultados netos.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante el siguiente procedimiento:

Los "swaps" de tipo de interés se valoran actualizando las liquidaciones futuras entre el tipo fijo y el variable, según los implícitos de mercado, obtenidos a partir de las curvas de tipos swap a largo plazo. Se utiliza la volatilidad implícita para el cálculo, mediante fórmulas de valoración de opciones, de los valores razonables de "caps" y "floors".

Los derivados eléctricos se valoran actualizando las liquidaciones futuras entre el precio cerrado y la curva forward del precio de la electricidad.

#### 3.5.4. BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Un activo financiero se da de baja contablemente si:

Han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de caja de ese activo.

La Sociedad mantiene el derecho a recibir esos flujos de caja, pero ha asumido su pago íntegro a un tercero y ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo o no los retiene sustancialmente.

La Sociedad ha transferido el derecho a recibir los flujos de caja del activo y ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, o, no habiendo transferido ni retenido sustancialmente dichos riesgos y beneficios, ha transferido el control del mismo, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

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

#### 3.6. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

La Sociedad clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.



Informe Anual  
07/2023 EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064857



### 3.7. Existencias

Se sigue el procedimiento de valorar las existencias a su precio de adquisición, aplicando el método del coste medio ponderado, o al valor neto de realización si éste fuese menor, siendo el valor neto de realización el importe que puede ser obtenido de la venta de las existencias en el curso normal de las operaciones después de deducir los costes necesarios para su comercialización.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción). Para dicha valoración la compañía sigue el criterio de agrupación por familia de productos.

### 3.8. Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Las acciones preferentes de amortización obligatoria se clasifican como pasivos.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, todos los importes recibidos, netos de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad.

### 3.9. Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.

Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

### 3.10. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

**Provisiones:** saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

**Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

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

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

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

### 3.11. Compromisos por pensiones

Planes de pensiones: la Sociedad tiene implantado un plan de pensiones de empleo para todos los empleados. Es un plan de modalidad mixta: de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las contingencias de incapacidad y fallecimiento durante el periodo de actividad del empleado (riesgos en actividad). Las prestaciones de riesgo se encuentran aseguradas mediante contratos de seguro. Las aportaciones a dichos planes se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como gastos de personal.

#### 3.11.1. COMPROMISOS DE APORTACIÓN DEFINIDA CON RENTABILIDAD GARANTIZADA

Plan de previsión de directivos: hasta el año 2009 dentro de la política retributiva establecida para los directivos se incluía un concepto retributivo diferido denominado "premio de permanencia/vinculación". La Sociedad realizaba aportaciones a un Fondo de Inversión Mobiliario. El 1 de septiembre de 2009, la Sociedad estableció un plan para directivos que sustituye y absorbe este premio de permanencia/vinculación. La Sociedad contrató un "seguro de instrumentación de compromisos por pensiones" para asegurar los compromisos recogidos en dicho plan de previsión (jubilación, fallecimiento e incapacidad en el periodo activo). La aportación que debe realizarse será un porcentaje de la retribución básica del directivo (este porcentaje variará en función del importe de la retribución básica). En caso de jubilación o incapacidad el directivo tendrá derecho al saldo constituido en la póliza. En caso de fallecimiento, la prestación será igual al 102% del importe del saldo.



Informe Anual  
07/2020 EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064858



Adicionalmente, el plan de previsión también garantiza que la rentabilidad asignada será igual al 125% del IPC del año anterior.

### 3.12. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

### 3.13. Bonus

La Sociedad reconoce y devenga como gasto del ejercicio su mejor estimación de la remuneración variable correspondiente al mismo, que es objeto de pago en ejercicios posteriores.

### 3.14. Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio incluye tanto el impuesto corriente como, en su caso, el impuesto diferido. Se determina siguiendo el método del pasivo basado en el Balance. Este método contempla tanto las diferencias en los valores fiscales y contables de los ingresos y gastos, como las diferencias existentes en los activos y en los pasivos exigibles. Es decir, se registran los activos y pasivos por impuestos diferidos correspondientes a las diferencias temporarias existentes, a la fecha del Balance, entre el valor contable de los activos y pasivos y su valor fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen cuando su realización futura es probable.

El valor de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre del Balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir la recuperación del activo fiscal. Asimismo, se revisan los activos por impuestos diferidos no registrados y se recogen en la medida que ya sea probable su recuperación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan usando tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del Balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan y se registran a largo plazo, independientemente de su fecha de reversión.

El Impuesto sobre Sociedades relacionado con partidas registradas directamente en el Patrimonio Neto se registra en el mismo y no en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

### 3.15. Transacciones en moneda extranjera

Las presentes Cuentas Anuales se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

### 3.16. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador. Cuando la entidad actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados de acuerdo con la naturaleza del activo del Balance. Los ingresos procedentes de estos contratos de arrendamiento se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de forma lineal. Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo, en su caso, incentivos concedidos por el arrendador, se cargan linealmente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

### 3.17. Ingresos y gastos

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión.



Informe Anual  
07/2013 EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064859



Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleje la contraprestación que la sociedad espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

Se establecen cinco pasos para el reconocimiento de los ingresos:

1. Identificar el/los contratos del cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño.
3. Determinar del precio de la transacción.
4. Asignación del precio de la transacción a las distintas obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento de ingresos según el cumplimiento de cada obligación.

Los ingresos reconocidos a lo largo del tiempo, por corresponder a bienes o servicios cuyo control no se transfiere en un momento del tiempo, se valoran considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando se disponga de información fiable para realizar la medición del grado de realización. En caso contrario solo se reconocerán ingresos en un importe equivalente a los costes incurridos que se espera que sean razonablemente recuperados en el futuro.

Los ingresos derivados de compromisos que se ejecutan en un momento determinado se registran en esa fecha, contabilizando como existencias los costes incurridos hasta ese momento en la producción de los bienes o servicios.

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

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de «distribución de beneficios» y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

### 3.18. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se registran en el inmovilizado los elementos incorporados al patrimonio de la Sociedad cuyo propósito es el de prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente y que pretenden ser utilizados de forma duradera en su actividad.

Las provisiones para riesgos medioambientales y en particular para descontaminación de suelos, se calculan con base en la estimación realizada con la información disponible del coste a incurrir y la fecha prevista para su realización, reflejándose a su valor actual.

Las restauraciones de terrenos a realizar en el futuro originan gastos de difícil cuantificación, debido a la complicada determinación de la existencia o extensión de los riesgos medioambientales y la diversidad de métodos de restauración disponibles.

Estas restauraciones se provisionan en la medida en que exista una obligación determinada por una disposición legal o contractual, por una obligación implícita o tácita, o por la evolución probable de la regulación medioambiental.

Una vez cumplimentado el requisito de caracterizar ambientalmente los suelos de todos los emplazamientos, realizado en 2007, con el objeto de obtener el mejor y más actualizado conocimiento de su grado de contaminación, la Sociedad realiza actualizaciones periódicas y en todo caso cuando las circunstancias ambientales así lo aconsejen. La Sociedad continuó realizando durante 2023 una evaluación individualizada de los riesgos medioambientales, estando constituidas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las provisiones correspondientes a las obligaciones estimadas (ver Nota 20).

Aquellas obligaciones legales, contractuales o implícitas de la empresa o compromisos adquiridos por la misma, de cuantía indeterminada, para prevenir o reparar daños sobre el medio ambiente se registrarán como un pasivo con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por el contrario, aquellas que tengan su origen en el desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado, que se registrarán como un pasivo con contrapartida en el epígrafe de inmovilizado material al que esté afecta la actuación.

Estas obligaciones corresponden a las concesiones administrativas, a los terrenos sobre los que existe una decisión de venta y a otros terrenos para los que existen planes de remediación.

### 3.19. Estados de flujos de efectivo

La Sociedad presenta sus actividades en los estados de flujos de efectivo usando el método indirecto. En el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que a continuación se indica:

**Actividades de explotación:** actividades que constituyen los ingresos ordinarios, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

### 3.20. Transacciones con partes vinculadas

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

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme a lo previsto en las correspondientes normas.

### 3.21. Partidas corrientes y no corrientes

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

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





## 4. OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad comprenden préstamos bancarios y líneas de crédito cuyo principal propósito es la financiación de las operaciones de la sociedad, así como efectivo. Además, la Sociedad tiene otros instrumentos financieros que derivan directamente de sus operaciones de tráfico, tales como clientes y deudores.

Los principales riesgos que se derivan de los instrumentos financieros de la Sociedad son el riesgo de tipo de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

### 4.1. Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como la cuantía de los flujos futuros derivados de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de gestión para este riesgo estriba en optimizar el resultado financiero, manteniendo un grado de volatilidad bajo de afección a la Cuenta de Resultados.

La Sociedad tiene referenciados a tipos de interés fijo y variable, sus facilidades financieras.

Teniendo en cuenta todo lo anterior, y realizando un análisis de sensibilidad a posibles cambios en los tipos de interés, se puede estimar que un 0,1% de variación en los mismos tendría un impacto bruto en la Cuenta de Resultados de aproximadamente 86 miles de euros (95 miles de euros en 2022).

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, la Sociedad sigue la política de mantener una línea prudente de financiar una porción significativa de su deuda a largo plazo a tipo fijo.

	2023	2022
Porcentaje de deuda financiera referenciada a tipos fijos o variables cubiertos por derivados financieros <sup>(1)</sup>	85%	85%

(1) Porcentaje de deuda financiera a largo plazo

### 4.2. Riesgo de Tipo de Cambio

La gestión de este riesgo incluye dos tipos de riesgos, el de transacción y el de valoración. El primero deriva de tener que cobrar o pagar flujos de caja en una moneda distinta al euro y el segundo hace referencia al riesgo asumido al valorar activos o pasivos monetarios en moneda funcional distinta al euro.

Las variaciones frente al euro en los tipos de cambio de las divisas en que se instrumenta la deuda y se realizan las operaciones (libra esterlina y dólar estadounidense), pueden impactar en el resultado financiero, resultado del ejercicio y en el patrimonio neto.

	2023	2022
Porcentaje de cuentas a cobrar en dólares americanos / libras esterlinas para los cuales no se tiene contratado un seguro de cambio <sup>(1)</sup>	8,78%	5,33%

a) Se han excluido los saldos correspondientes al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos

La Sociedad, a cierre de 2023 mantiene toda su financiación denominada en euros.

#### 4.3. Riesgo de Crédito

La Sociedad únicamente realiza transacciones con terceras partes reconocidas y solventes.

Por lo que se refiere a clientes, es política de la Sociedad contrastar, antes de comenzar a operar, su capacidad de pago.

La cartera de clientes la forman, básicamente, los operadores de productos petrolíferos de primer nivel, que actúan en la Península Ibérica e Islas Baleares.

La Sociedad, dada su condición de sujeto pasivo en la tramitación de los impuestos especiales, exige a todos sus "clientes operadores" prestación de "garantías", para cubrir el riesgo de impago, manteniéndose, al tiempo, un seguimiento permanente de las cuentas a cobrar, tanto por el servicio prestado como por los citados impuestos.

Todo ello hace que la exposición al riesgo de insolvencia sea mínima (ver Nota 11).

Con respecto al riesgo de crédito derivado de otros activos financieros de la Sociedad, tales como efectivo y equivalentes de efectivo, la exposición de la sociedad al riesgo de crédito deriva de un posible impago de la contraparte, con un riesgo máximo igual a las cantidades contratadas en estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existe concentración de riesgo de crédito significativa con contrapartes no vinculadas.

El análisis de la antigüedad de los activos financieros en mora pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Menos de 90 días	386	336
Entre 90 y 180 días	96	584
Más de 180 días	-	-
<b>Total</b>	<b>482</b>	<b>920</b>

#### 4.4. Riesgo de Liquidez

El objetivo de la Sociedad es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y su flexibilidad mediante el uso de líneas de financiación bancaria disponible y préstamos bancarios con una estructura de vencimiento de largo plazo para la mayor parte de su deuda y teniendo líneas a corto plazo para la gestión de los flujos de circulante.

La Sociedad tiene concedidos préstamos pendientes de amortizar y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 1.490.136 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer 902.959 miles de euros al final del ejercicio 2023. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el importe de 1.211.552 miles de euros de las cuales se encontraban sin disponer 576.754 miles de euros.

La Sociedad tiene diversificado el riesgo de liquidez con un número importante de entidades financieras y con una variedad de instrumentos financieros, incluyendo préstamos bilaterales, líneas "revolving" plurianuales y pólizas de crédito. La Sociedad tiene una previsión de tesorería mensualizada en el corto plazo y con



seguimiento anual en los próximos años, conociendo de esta manera los flujos de tesorería operativos y financieros.

Al cierre del ejercicio 2023, los vencimientos previstos para 2024 de los pasivos financieros con entidades de crédito cuyo importe asciende a 109.806 miles de euros, es inferior a la disponibilidad de fondos, determinada como la suma de: a) el efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros a corto plazo; b) la generación de caja anual prevista para 2024; y c) las líneas de descuento y pólizas de crédito comprometidas por entidades de crédito, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (ver Nota 18).

#### 4.5. Estimación del valor razonable:

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- **Nivel 1:** estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- **Nivel 2:** estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos de la Sociedad valorados a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
Instrumentos financieros derivados (Notas 9 y 19)	-	7.436	-	7.436
<b>Total activos</b>	-	7.436	-	7.436
<b>Pasivos</b>				
Instrumentos financieros derivados (Notas 9 y 19)	-	689	-	689
<b>Total pasivos</b>	-	689	-	689

2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
Instrumentos financieros derivados (Notas 9 y 19)	-	19.786	-	19.786
<b>Total activos</b>	-	19.786	-	19.786
<b>Pasivos</b>				
Instrumentos financieros derivados (Notas 9 y 19)	-	1.027	-	1.027
<b>Total pasivos</b>	-	1.027	-	1.027

No hubo traspasos entre los Niveles 1 y 2 durante los ejercicios 2023 y 2022.

##### 4.5.1. Técnicas de valoración empleadas para obtener los valores razonables del Nivel 2

Los derivados de cobertura comprenden contratos de permutas de tipo de interés y de cobertura del precio de la electricidad. Las permutas de tipo de interés se valoran a valor razonable empleando los tipos de interés implícitos de mercado. Los riesgos de crédito no son significativos para los derivados del Nivel 2.

Las coberturas del precio de la electricidad se valoran a valor razonable empleando las cuentas de futuro publicadas en fuentes de datos externas según los vencimientos del instrumento de cobertura.

El departamento de Finanzas de la Sociedad, el cual reporta directamente al Global Finance Lead, recibe de las entidades financieras las valoraciones de los activos financieros requeridas a efectos de presentación de información financiera, revisando los procedimientos de valoración y los resultados obtenidos.

## 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle del movimiento del inmovilizado material durante los ejercicios 2023 y 2022, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

<b>2023</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Altas o dotaciones</b>	<b>Salidas o bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>Saldo final</b>
Coste					
Terrenos y construcciones	442.476	234	(23)	7.204	449.891
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.856.262	4.471	-	49.311	1.910.044
Otro inmovilizado:					
- Elementos de transporte	315	-	(42)	-	273
- Resto	111.865	364	-	2.390	114.619
Inmovilizado material en curso	100.260	42.804	-	(65.723)	77.341
<b>Total coste</b>	<b>2.511.178</b>	<b>47.873</b>	<b>(65)</b>	<b>(6.818)</b>	<b>2.552.168</b>
Amortización acumulada					
Construcciones	(203.741)	(8.028)	-	-	(211.769)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.450.728)	(31.703)	-	-	(1.482.431)
Otro inmovilizado:					
- Elementos de transporte	(314)	-	41	-	(273)
- Resto	(33.060)	(1.835)	-	-	(34.895)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(1.687.843)</b>	<b>(41.566)</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>(1.729.368)</b>
<b>Total inmovilizado material neto</b>	<b>823.335</b>	<b>6.307</b>	<b>(24)</b>	<b>(6.818)</b>	<b>822.800</b>

HR8064862

Informe Anual  
EXOLUM Corporation, S.A.

2022	Saldo inicial	Altas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Coste</b>					
Terrenos y construcciones	440.526	-	-	1.950	442.476
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.830.257	2.016	-	23.989	1.856.262
<b>Otro inmovilizado:</b>					
- Elementos de transporte	331	-	(16)	-	315
- Resto	108.061	971	(7)	2.840	111.865
Inmovilizado material en curso	98.759	29.988	-	(28.487)	100.260
<b>Total coste</b>	<b>2.477.934</b>	<b>32.975</b>	<b>(23)</b>	<b>292</b>	<b>2.511.178</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Construcciones	(195.795)	(7.946)	-	-	(203.741)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.419.512)	(31.216)	-	-	(1.450.728)
<b>Otro inmovilizado:</b>					
- Elementos de transporte	(327)	(3)	16	-	(314)
- Resto	(31.149)	(1.917)	6	-	(33.060)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(1.646.783)</b>	<b>(41.082)</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>(1.687.843)</b>
<b>Total inmovilizado material neto</b>	<b>831.151</b>	<b>(8.107)</b>	<b>(1)</b>	<b>292</b>	<b>823.335</b>

Las altas más significativas durante el ejercicio 2023, corresponden a inversiones en integridad de infraestructuras y automatización (mejoras de eficiencia), a proyectos medioambientales y de seguridad y a inversiones comerciales (tanto para la renovación como para la contratación de nuevos servicios o productos). Los traspasos se deben a finalizaciones y puesta en marcha de obras en instalaciones de almacenamiento y transporte por importe de 58.905 y 28.799 miles de euros en 2023 y 2022, respectivamente.

La Sociedad procedió a actualizar determinados activos inmovilizados recogidos en su balance al 31 de diciembre de 2012, de conformidad con la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. El efecto de dicha actualización sobre el inmovilizado material al 1 de enero de 2013 fue de 45.109 miles de euros. Las cuentas afectadas por la mencionada actualización y su efecto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestran en el cuadro adjunto, en miles de euros:

Concepto	2023			2022		
	Incremento neto <sup>(1)</sup>	Amortiz. Acumulada	Efecto neto	Incremento neto <sup>(1)</sup>	Amortiz. Acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	25.478	(7.926)	17.552	25.452	(7.536)	17.916
Instalaciones técnicas y maquinaria	12.720	(11.355)	1.365	12.448	(11.394)	1.054
Otro inmovilizado <sup>(2)</sup>	5.997	(10)	5.987	5.997	(10)	5.987
<b>Total</b>	<b>44.195</b>	<b>(19.291)</b>	<b>24.904</b>	<b>43.897</b>	<b>(18.940)</b>	<b>24.957</b>

(1) Incremento neto de los bienes actualizados que permanecen en el inmovilizado material

(2) Principalmente productos petrolíferos que se encuentran de forma permanente cebando la red de oleoductos e hidrantes

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones de los ejercicios 2023 y 2022 ha sido de 351 y 623 miles de euros, respectivamente.

La Sociedad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay costes brutos estimados de desmantelamiento incluidos como mayor valor de los activos, al haberse finalizado las tareas que estaban pendientes de realizar.

El epígrafe "Otro inmovilizado" incluye la parte de productos petrolíferos que se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos e hidrantes. El valor en libros de estos productos asciende a 73.464 miles de euros en ambos ejercicios, de los cuales 5.987 miles de euros son consecuencia de la actualización de valores de la Ley 16/2012.

Durante los dos últimos ejercicios, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias han incluido las siguientes partidas correspondientes al inmovilizado material, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Pérdidas por enajenación	-	(2)
Beneficios por enajenación	519	2
<b>Total</b>	<b>519</b>	<b>-</b>

El beneficio de 2023 corresponde a la venta de unos terrenos propiedad de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad tenía elementos de inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, por importe de 1.120 y 1.093 millones de euros, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2023 hay inmovilizado afecto a reversión, relacionado con las instalaciones en puertos sujetas a concesiones administrativas (Nota 3.1), cuyo importe neto asciende a 93.301 miles de euros (98.843 miles de euros en 2022).

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sometidos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le pueden presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente dichos riesgos.

## 6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle del movimiento de las inversiones inmobiliarias durante los ejercicios 2023 y 2022, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2023	Saldo inicial	Altas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Coste</b>					
Terrenos y construcciones	16.744	-	-	(7.902)	8.842
<b>Total coste</b>	<b>16.744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.902)</b>	<b>8.842</b>
<b>Deterioro</b>					
Terrenos y construcciones	(915)	-	-	-	(915)
<b>Total deterioro</b>	<b>(915)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(915)</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Construcciones	(303)	(7)	-	-	(310)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(303)</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(310)</b>
<b>Total inversiones inmobiliarias neto</b>	<b>15.526</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>(7.902)</b>	<b>7.617</b>

HR8064863

Informe Anual  
07/2023 EXOLUM Corporation, S.A.

2022	Saldo inicial	Altas o dotaciones	Salidas o bajas	Trasposos	Saldo final
<b>Coste</b>					
Terrenos y construcciones	16.744	-	-	-	16.744
<b>Total coste</b>	<b>16.744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.744</b>
<b>Deterioro</b>					
Terrenos y construcciones	(915)	-	-	-	(915)
<b>Total deterioro</b>	<b>(915)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(915)</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Construcciones	(298)	(5)	-	-	(303)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(298)</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(303)</b>
<b>Total inversiones inmobiliarias neto</b>	<b>15.531</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.526</b>

La Sociedad ha traspasado al epígrafe de "activos no corrientes mantenidos para la venta" un terreno que espera vender en 2024.

La Sociedad procedió a actualizar determinadas inversiones inmobiliarias recogidas en su balance al 31 de diciembre de 2012, de conformidad con la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. El efecto de dicha actualización sobre las inversiones inmobiliarias al 1 de enero de 2013 fue de 268 miles de euros. Las cuentas afectadas por la mencionada actualización y su efecto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestran en el cuadro adjunto, en miles de euros:

Concepto	2023			2022		
	Incremento neto <sup>(1)</sup>	Amortiz. Acumulada	Efecto neto	Incremento neto <sup>(1)</sup>	Amortiz. Acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	397	(16)	381	409	(16)	393
<b>Total</b>	<b>397</b>	<b>(16)</b>	<b>381</b>	<b>409</b>	<b>(16)</b>	<b>393</b>

<sup>(1)</sup> Incremento neto de los bienes actualizados que permanecen en inversiones inmobiliarias

La Sociedad tiene suscritos contratos de arrendamiento operativo para parte de sus inversiones inmobiliarias. Los ingresos de los próximos años derivados de los contratos de arrendamiento se actualizarán según el IPC anual.

Durante los dos últimos ejercicios, la Cuentas de Pérdidas y Ganancias han incluido las siguientes partidas correspondientes a inversiones inmobiliarias, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Ingresos por alquileres	327	227
<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>227</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el coste de los solares registrados en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del activo del Balance asciende a 8.119 y 16.389 miles de euros respectivamente.

El valor bruto de las inversiones inmobiliarias asciende a 8.843 miles de euros en 2023 (16.744 miles de euros en 2022). La Sociedad realiza una revisión periódica del importe recuperable de los elementos incluidos en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del activo del Balance de situación de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 3.4. A 31 de diciembre de 2023 y 2022 este epígrafe se encuentra deteriorado en 915 miles de euros.

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias se aproxima a su valor contable.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, no existían compromisos para adquisición de inversiones inmobiliarias.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad tenía elementos de inversiones inmobiliarias totalmente amortizados que seguían en uso, por importe de 173 miles de euros.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir aquellos posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos clasificados en el epígrafe de "Inversiones inmobiliarias". Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se estima que la cobertura ofrecida por dichas pólizas es suficiente.

## 7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

La Sociedad tiene la intención firme de vender en el corto plazo uno de los terrenos anteriormente clasificado en el epígrafe de "inversiones inmobiliarias". Dado que se cumplen los requisitos establecidos en el Plan General de Contabilidad para que dichos activos sean clasificados como Activos no corrientes mantenidos para la venta, al cierre del ejercicio 2023 se ha procedido a realizar las oportunas reclasificaciones.

La descripción detallada de los elementos patrimoniales clasificados en este epígrafe es la siguiente:

	2023	2022
Terrenos	7.902	-
<b>Total</b>	<b>7.902</b>	<b>-</b>

La Sociedad ha traspasado al epígrafe "Activos dispuestos para la venta" un terreno que espera vender en 2024.

No se han reconocido resultados significativos en la cuenta de pérdidas y ganancias ni en el estado de cambios en el patrimonio neto derivados de esta reclasificación.

## 8. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle del movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2023 y 2022, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2023	Saldo inicial	Altas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Coste</b>					
Derechos de uso	6.852	-	-	-	6.852
Concesiones administrativas	9.219	-	-	-	9.219
I+D Productos terminados	254	-	-	-	254
Aplicaciones informáticas	80.555	-	-	10.902	91.457
Inmovilizado en curso	8.295	8.066	-	(4.084)	12.277
<b>Total coste</b>	<b>105.175</b>	<b>8.066</b>	<b>-</b>	<b>6.818</b>	<b>120.059</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Derechos de uso	(3.511)	(477)	-	-	(3.988)
Concesiones administrativas	(3.420)	(455)	-	-	(3.875)
I+D Productos terminados	(254)	-	-	-	(254)
Aplicaciones informáticas	(64.744)	(7.579)	-	-	(72.323)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(71.929)</b>	<b>(8.511)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80.440)</b>
<b>Total inmovilizado intangible neto</b>	<b>33.246</b>	<b>(445)</b>	<b>-</b>	<b>6.818</b>	<b>39.619</b>





Informe Anual  
07/2023 EXOLUM Corporation, S.A.



HR8064864



Las altas por importe de 8.066 miles de euros en el ejercicio 2023 se corresponden principalmente a costes incurridos en proyectos de desarrollo tecnológico relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados.

2022	Saldo inicial	Altas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
<b>Coste</b>					
Derechos de uso	6.852	-	-	-	6.852
Concesiones administrativas	9.219	-	-	-	9.219
I+D Productos terminados	254	-	-	-	254
Aplicaciones informáticas	74.788	-	-	5.767	80.555
Inmovilizado en curso	10.492	3.862	-	(6.059)	8.295
<b>Total coste</b>	<b>101.605</b>	<b>3.862</b>	<b>-</b>	<b>(292)</b>	<b>105.175</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Derechos de uso	(3.035)	(476)	-	-	(3.511)
Concesiones administrativas	(2.965)	(455)	-	-	(3.420)
I+D Productos terminados	(254)	-	-	-	(254)
Aplicaciones informáticas	(58.035)	(6.709)	-	-	(64.744)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(64.289)</b>	<b>(7.640)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(71.929)</b>
<b>Total inmovilizado intangible neto</b>	<b>37.316</b>	<b>(3.778)</b>	<b>-</b>	<b>(292)</b>	<b>33.246</b>

La Sociedad, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, tenía elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados por importe de 48.867 y 41.985 miles de euros respectivamente.

A cierre de los ejercicios 2023 y 2022 no existen elementos de inmovilizado intangible que no estén afectos directamente a la explotación.

## 9. ANALISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración, es el siguiente, expresados en miles de euros:

### 9.1. Clasificación de activos financieros

	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instr. Financieros a Corto Plazo (1)		TOTAL	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos Derivados Otros		Créditos Derivados Otros			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros a coste amortizado	193	2.053	600	50.917	146.461	72.974	147.254	125.944
Activos financieros a coste	169.292	156.717	-	-	-	-	169.292	156.717
Derivados	-	-	5.462	11.314	1.974	8.472	7.436	19.786
<b>TOTAL</b>	<b>169.485</b>	<b>158.770</b>	<b>6.062</b>	<b>62.231</b>	<b>148.435</b>	<b>81.446</b>	<b>316.546</b>	<b>302.442</b>

(1) Del saldo han sido excluidos los importes correspondientes al Impuesto Especial de Hidrocarburos por importe de 711.032 miles de euros en 2023 y 921.531 miles de euros en 2022. Asimismo, los activos por obligaciones legales, directas o indirectas, con Administraciones Públicas han sido excluidos del saldo de "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar".

La Sociedad, a cierre de diciembre 2023, tiene formalizadas dos inversiones en Agrupaciones de Interés Económico (AIE), clasificadas como Activos financieros a coste amortizado – instrumentos de patrimonio. La actividad de éstas dos agrupaciones es el arrendamiento de activos dirigidos por otra entidad no vinculada a la Sociedad, que es la que retiene tanto la mayoría de los beneficios como los riesgos de la actividad, acogiéndose la Sociedad únicamente a los incentivos fiscales regulados por la legislación española. La Sociedad registra el correspondiente ingreso financiero generado por diferencia entre la deuda registrada frente a la Hacienda Pública española acreedora por las bases imponibles negativas imputadas que van generando las AIE y las inversiones realizadas en las mismas (Notas 23.9. y 24).

El desglose de los activos financieros a coste amortizado a corto plazo es el siguiente:

Créditos Derivados Otros	2023	2022
Otras inversiones financieras	1.731	3.695
Partidas a cobrar <sup>(1)</sup>	68.469	56.336
Créditos con empresas del Grupo (Nota 28)	76.261	12.945
<b>Total</b>	<b>146.461</b>	<b>72.974</b>

(1) Del saldo han sido excluidos los importes correspondientes al Impuesto Especial de Hidrocarburos por importe de 711.032 miles de euros en 2023 y 921.531 miles de euros en 2022. Asimismo, los activos por obligaciones legales, directas o indirectas, con Administraciones Públicas han sido excluidos del saldo de "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar".

## 9.2. Clasificación de pasivos financieros

Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados Otros		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	479.849	573.620	7.072	9.962	486.921	583.581
Derivados de cobertura	-	-	661	1.027	661	1.027
<b>TOTAL</b>	<b>479.849</b>	<b>573.620</b>	<b>7.733</b>	<b>10.989</b>	<b>487.582</b>	<b>584.608</b>

Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados Otros		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a coste amortizado o coste <sup>(1)</sup>	109.806	62.398	144.339	121.902	254.145	184.300
<b>TOTAL</b>	<b>109.806</b>	<b>62.398</b>	<b>144.339</b>	<b>121.902</b>	<b>254.145</b>	<b>184.300</b>

(1) Del saldo han sido excluidos los importes correspondientes a los pasivos por obligaciones legales, directas o indirectas, con Administraciones Públicas dado que en este análisis solo se incluyen los instrumentos financieros.



## 10. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El desglose de los instrumentos de patrimonio, en miles de euros, es como sigue:

Concepto	2023	2022
Participación en empresas del Grupo	158.276	145.701
Exolum Aviation, S.A.	61.702	61.702
Exolum International UK Ltd.	75.881	75.881
CLH México Logística S.A. de C.V.	1.816	1.769
CLH América Inc.	120	120
Exolum Aviation France, Société Par Actions Simplifiée	-	87
Exolum Solutions, S.L.	15.142	6.142
Exolum Aviación Perú, S.A.	-	-
Cibeles RE, S.A.	3.600	-
Exolum Finance, S.A.	15	-
Participación en empresas multigrupo y asociadas	11.016	11.016
Terminales Químicos, S.A.	6.016	6.016
Terminal Puerto de Tartessos, S.A.	5.000	5.000
<b>Total</b>	<b>169.292</b>	<b>145.717</b>

Cibeles RE, S.A. se constituyó como filial del Grupo Exolum el 15 de diciembre de 2023, con un capital de 3.600 miles de euros, siendo su accionista único Exolum Corporation, S.A. y con residencia fiscal en Luxemburgo, que tiene por objeto la realización de operaciones de reaseguro en Luxemburgo y en el extranjero, para el resto de sociedades del Grupo Exolum.

En fecha 1 de diciembre de 2023 se modificó la denominación social de CLH France a Exolum Aviation France, Société Par Actions Simplifiée (en adelante, Exolum Aviation France). Asimismo, en esta misma fecha Exolum Corporation, S.A. transmitió su participación en esta sociedad a Exolum Aviation, S.A., de modo que Exolum Aviation France está participada actualmente al 100% por Exolum Aviation, S.A.

Exolum Corporation, S.A., adquirió en diciembre de 2023 el 100% de las participaciones de la entidad Blue Business Capital, S.A.U. entidad con residencia fiscal en España. Asimismo, la sociedad modificó su denominación social a Exolum Finance, S.A. Exolum Finance, S.A. se ha creado con el objetivo de actuar como sociedad financiera del Grupo Exolum gestionando de manera eficiente las inversiones del Grupo. Durante el ejercicio 2023 se ha realizado una aportación de capital de 15 mil euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha realizado aportaciones de capital a su filial Exolum Solutions S.L. por un importe total de 9.000 miles de euros (3.239 miles de euros en 2022).

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha realizado aportaciones de capital a su filial CLH México Logística S.A. de C.V. por un importe total de 47 miles de euros (10 miles de euros en 2022).

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha realizado un análisis de recuperabilidad de la inversión financiera en CLH América Inc., manteniendo el deterioro acumulado por el importe de 47 miles de euros.

10.1. Participación en empresas del Grupo  
2023

Nombre	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/Aport. Socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
<b>Exolum Aviation, S.A.</b> C/Tián, 13 28045 Madrid	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	EUR	100	0	100	0	51.000	35.536	20.737	17.751	61.702	20.642
<b>Exolum Pipeline System Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	690	24.670	15.342	29.031	-	-
<b>Exolum International UK Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Holding	GBP	100	0	100	0	69.025	1.679	(1.430)	233	75.881	-
<b>Exolum Aviation Ireland Ltd.</b> Corballis Road South, Dublin Airport, Swords, Co. Dublin	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	EUR	0	100	0	100	-	-	5.424	8.018	-	-
<b>Exolum Panamá, S.A.</b> Oficina 6/739-B del Edificio Omega, ubicado en calle 53 con avenida Samuel Lewis, Ciudad de Panamá (República de Panamá).	Suministros Aeropuertos	USD	0	100	0	100	10	(9)	961	1.916	-	-
<b>CLH México Logística, S.A., de C.V.</b> Calle Córdoba, 42. Desp 808 Piso 8. Roma Norte. Cuauhtemoc. 06700 – Ciudad de México. México	Holding	USD	100	0	100	0	81.360	(5.408)	79	(22)	1.816	-
<b>Exolum Aviation France, Société Par Actions Simplifiée</b> 102 avenue des Champs-Élysées 75008 Paris	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	EUR	100	0	100	0	180	13	(29)	(28)	-	-
<b>CLH America Inc.</b> 251 Little Falls Drive, Zip Code 19808. City of Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, United States of America	Holding	USD	100	0	100	0	-	87	(23)	(23)	120	-
<b>CLH México Combustibles de Aviación, S.A. de C.V.</b> Calle Córdoba, 42. Desp 808 Piso 8. Roma Norte. Cuauhtemoc. 06700 – Ciudad de México. México	Suministros Aeropuertos	USD	0	100	0	100	10	(32)	2	-	-	-

07/2023

exolum

2023

Nombre	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/Aport. Socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
<b>Exolum Aviación Ecuador, S.A.</b> Avenida Francisco de Orellana solar número 1, Manzana 507, Edificio Las Cámaras, Piso 9, Oficina 904 Cantón de Guayaquil, Provincia Guayas (Ecuador)	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	USD	0	100	0	100	151	(653)	(100)	83	-	-
<b>Operaciones de Servicios Acolman, S.A. de C.V.</b> Ciudad de México	Almacenamiento	USD	0	100	0	60	8	-	-	-	-	-
<b>Exolum Solutions, S.L.</b> C/Titán, 13 28045 Madrid	Investigación, desarrollo y explotación de nuevas tecnologías Compra, venta, alquiler, parcelación y urbanización de solares, terrenos y fincas de cualquier naturaleza.	EUR	100	0	100	0	504	(3.801)	1.268	330	15.142	-
<b>Garbium Circular Initiatives, S.L.</b> C/Titán, 13 28045 Madrid	Holding	EUR	0	100	0	100	4	(55)	(61)	(61)	-	-
<b>Exolum Terminals UK Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Holding	GBP	0	100	0	100	2.323	259.234	5.756	(417)	-	-
<b>Exolum Terminals Germany GmbH</b> Essener Str. 64, 68219 Mannheim, Alemania	Holding	EUR	0	100	0	100	-	10.449	(650)	513	-	-
<b>Exolum Mannheim GmbH</b> Essener Str. 64, 68219 Mannheim, Alemania	Almacenamiento y transporte	EUR	0	100	0	100	-	(296)	557	1.833	-	-
<b>Exolum Eastham Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	-	(696)	(1.084)	(1.246)	-	-
<b>Exolum Grangemouth Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	-	292	(622)	(426)	-	-
<b>Exolum Terminals Netherlands B.V.</b> Sextantweg 10 - 12, 1042 AH Amsterdam, Países Bajos	Holding	EUR	0	100	0	100	-	87.989	(16)	(21)	-	-



HR8064866



2023

Nombre	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/Aport. Socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
<b>Exolum Amsterdam B.V.</b> Sextantweg 10 – 12, 1042 AH Amsterdam, Países Bajos	Almacenamiento y transporte	EUR	0	100	0	100	-	96.201	1.351	1.877	-	-
<b>Exolum-TS Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Holding	GBP	0	100	0	100	-	335.320	41	(35)	-	-
<b>Exolum Terminals Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	-	184.859	545	314	-	-
<b>Exolum Riverside Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	-	6.561	621	822	-	-
<b>Exolum Seal Sands Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	-	37.348	2.304	3.248	-	-
<b>Simon Storage Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Dormant	GBP	0	100	0	100	-	(165)	-	-	-	-
<b>Simon Management Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Dormant	GBP	0	99,99	0	100	-	-	-	-	-	-
<b>Chemicals &amp; Oil Storage Management Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Holding	GBP	0	100	0	100	-	2.147	(168)	(168)	-	-
<b>Exolum Immingham Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	0	0	0	-	44.340	3.349	4.845	-	-
<b>Exolum Tyneside Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	0	0	0	-	1.840	493	715	-	-
<b>Exolum Storage Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD. United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	-	37.279	1.411	2.592	-	-

07/2023

exolum

2023

Nombre	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/Aport. Socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
<b>Exolum Shannon Ltd.</b> Foynes Harbour, 564410, County Limerick, Ireland	Holding	GBP	0	100	0	100	-	654	(2)	7	-	-
<b>Irish Bulk Liquid Transport Ltd.</b> Suite 1, Bishopsgate, Henry Street, LIMERICK, Ireland	Almacenamiento y transporte	EUR	0	100	0	100	-	-	-	-	-	-
<b>Exolum Aviación Perú, S.A.</b> Av. Santo Toribio, 173. Urb. Residencial Central. Ciudad de Lima (Perú)	Suministros Aeropuertos	USD	0,01	99,99	0,01	99,99	53.501	(33)	61	(9)	-	-
<b>Exolum Aviação Brasil, Ltda.</b> Rua São Bento, nº 470, 10º andar, Lado Par, Sala 12, Centro, São Paulo/SP, Zip Code 01010-905, São Paulo/SP.	Suministros Aeropuertos	BRL	0	100	0	100	1	-	(56)	(57)	-	-
<b>Exolum Aviação Portugal, S.A.</b> Avenida Miguel Bombarda 80, 6º. Distrito: Lisboa Concelho: Lisboa Freguesia: Avenidas Novas, 1050 - 166 Lisboa	Suministros Aeropuertos	EUR	0	100	0	100	500	-	908	1.181	-	-
<b>Cibeles RE, S.A.</b> 74, rue de Meri. L-2146 Luxembourg (Luxemburgo)	Reaseguradora	EUR	100	0	100	0	3.600	-	-	-	3.600	-
<b>Exolum Aviation India Private Ltd.</b> OFF-1201, CTS-330(PT), Hubtown, Room2, Shankarwadi Jogeshwari East, Mumbai- 400060, Maharashtra, India	Suministros Aeropuertos	INR	0	100	0	100	100	-	-	-	-	-
<b>Exolum Ventures Ltd.</b> 8th Floor, 20 Farringdon Street, London, United Kingdom, EC4A 4AB	Investigación, desarrollo y explotación de nuevas tecnologías	GBP	0	100	0	100	-	-	(12)	(12)	-	-
<b>Exolum Finance, S.A.</b> C/Tián, 13 28045 Madrid	Financiación	EUR	100	0	100	0	60	-	-	-	15	-



HR8064867



2022

Nombre	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos	
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/Aport. Socios	Reservas	Resultado del ejercicio			Resultado de explotación
<b>Exolum Aviation, S.A.</b> C/Tián, 13 28045 Madrid	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	EUR	100	0	100	0	51.000	35.536	20.753	22.509	61.702	18.227
<b>Exolum Aviation Ireland Ltd.</b> Corballis Road South, Dublin Airport, Swords, Co. Dublin	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	EUR	0	100	0	100	4.000	(22)	4.575	5.832	-	-
<b>Exolum Panamá, S.A.</b> Oficina 6739-B del Edificio Omega, ubicado en calle 53 con avenida Samuel Lewis, Ciudad de Panamá (República de Panamá).	Suministros Aeropuertos	USD	0	100	0	100	-	1.162	806	1.416	-	-
<b>Exolum International UK Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Holding	GBP	100	0	100	0	96.404	(588)	2.267	(295)	75.881	2.071
<b>Exolum Pipeline System Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	-	-	-	-	-	-
<b>CLH México Logística S.A. de C.V.</b> Av. Ejército Nacional 769 Piso 2 Col. Ampliación Grandia. 11520 Ciudad de México	Holding	MXN	100	0	100	0	7.270	(5.406)	(2)	(5)	1.769	-
<b>CLH América Inc.</b> Delaware (Estados Unidos)	Holding	USD	100	0	100	0	-	119	(32)	(32)	120	-
<b>CLH France, S.A.U.</b> 102 avenue des Champs-Élysées 75008 Paris	Holding	EUR	100	0	100	0	180	(137)	(10)	(10)	87	-
<b>Exolum Aviación Ecuador, S.A.</b> Avenida Francisco de Orellana solar número 1, Manzana 507, Edificio Las Cámaras, Piso 9, Oficina 904 Cantón de Guayaquil, Provincia Guayas (Ecuador)	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	USD	0	100	0	100	136	(609)	(44)	146	-	-
<b>CLH México de Combustibles de Aviación, S.A. de C.V.</b> Av. Ejército Nacional 769 Piso 2 Col. Ampliación Grandia. 11520 Ciudad de México	Suministros Aeropuertos	USD	0	100	0	100	27	(32)	-	-	-	-
<b>Operaciones de Servicios Acolman, S.A. de C.V.</b> Ciudad de México	Almacenamiento	USD	0	60	0	60	-	-	-	-	-	-



07/2023

exolum

2022

Nombre	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/Aport. Socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
<b>Garbium Circular Initiatives, S.L.</b> C/Titán, 13 28045 Madrid	Compra, venta, alquiler, parcelación y urbanización de solares, terrenos y fincas de cualquier naturaleza	EUR	0	100	0	100	4	(41)	(18)	(18)	-	-
<b>Exolum Terminals UK Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Holding	GBP	0	100	0	100	2.592	254.244	4.989	(348)	-	-
<b>Exolum TS Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Holding	GBP	0	100	0	100	56.007	337.109	11.340	(30)	-	-
<b>Exolum Terminals Ltd</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	56.586	179.129	4.248	(269)	-	-
<b>Exolum Terminals Germany GmbH</b> Essener Str. 64, 68219 Mannheim, Alemania	Holding	EUR	0	100	0	100	404	9.072	(514)	468	-	-
<b>Exolum Mannheim GmbH</b> Essener Str. 64, 68219 Mannheim, Alemania	Almacenamiento y transporte	EUR	0	100	0	100	7.125	-	1.595	1.830	-	-
<b>Exolum Eastham Ltd</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	10.490	892	(1.574)	(1.513)	-	-
<b>Exolum Grangemouth Ltd</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	15.147	772	(485)	(348)	-	-
<b>Exolum Terminals Netherlands BV</b> Sextantweg 10 - 12, 1042 AH Amsterdam, Países Bajos	Holding	EUR	0	100	0	100	10.000	88.011	(22)	(30)	-	-
<b>Exolum Amsterdam BV</b> Sextantweg 10 - 12, 1042 AH Amsterdam, Países Bajos	Almacenamiento y transporte	EUR	0	100	0	100	18	95.198	1.003	1.314	-	-
<b>Exolum Riverside Limited</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	-	5.609	917	1.122	-	-
<b>Exolum Seal Sands Limited</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	6	33.306	3.841	4.995	-	-



HR8064868



2022

Nombre	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/Aport. Socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
<b>Exolum Storage Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	46.866	34.444	2.650	3.643	-	-
<b>Chemicals and Oil Storage Management Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Holding	GBP	0	100	0	100	280	(2.484)	4.597	(1)	-	-
<b>Exolum Immingham Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	100	0	100	279	38.866	5.191	6.890	-	-
<b>Exolum Tyneside Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Almacenamiento y transporte	GBP	0	99	0	99	-	2.498	(673)	(641)	-	-
<b>Exolum Shannon Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Holding	EUR	0	100	0	100	195	582	71	82	-	-
<b>Irish Bulk liquid transport Ltd.</b> Suite 1, Bishopsgate, Henry Street, LIMERICK, Ireland	Almacenamiento y transporte	EUR	0	100	0	100	-	-	-	-	-	-
<b>Simon Storage Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Dormant	GBP	0	100	0	100	837	(164)	-	-	-	-
<b>Simon Management Ltd.</b> 1 <sup>st</sup> Floor, 55 King William Street, London EC4R 9AD, United Kingdom	Dormant	GBP	0	100	0	100	-	-	-	-	-	-
<b>Exolum Aviación Perú, S.A.</b> Av. Santo Toribio, 173. Urb. Residencial Central, Ciudad de Lima (Perú)	Suministros aeropuertos	EUR	0,01	99,99	0,01	99,99	3.216	10.242	(25)	(8)	-	-

Todas las sociedades de los cuadros anteriores son entidades privadas y no cotizan en Bolsa



## 10.2. Participación en empresas multigrupo y asociadas

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción de capital		Derechos de voto	
		Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
		%	%	%	%
<b>2023</b>					
Terminales Químicos, S.A.	Almacenamiento	50	-	50	-
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	Almacenamiento y distribución	50	-	50	-
WIN4H2-R1, S.L.	Logística y distribución hidrógeno	-	50	-	50
H2Vector Energy Technologies, S.L.	Almacenamiento y transporte	-	25	-	25
<b>2022</b>					
Terminales Químicos, S.A.	Almacenamiento	50	-	50	-
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	Almacenamiento y distribución	50	-	50	-
WIN4H2-R1, S.L.	Producción y suministro	-	50	-	50

En marzo de 2023, Exolum Solutions, S.L., adquirió el 24,95% de la sociedad H2Vector Energy Technologies, S.L. H2Vector Energy Technologies, S.L. es una start-up tecnológica cuya finalidad es ofrecer y desarrollar soluciones que descarbonicen la sociedad y fomenten la electrificación a través del empleo del hidrógeno renovable. H2Vector Energy Technologies, S.L. investiga en sus instalaciones las tecnologías basadas en líquidos orgánicos para el almacenamiento y transporte de hidrógeno verde.

Ninguna de las empresas asociadas en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes más significativos del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, son como siguen, expresados en miles de euros (en los casos que la moneda funcional no sea el euro, se aplica el tipo de cambio de cierre del ejercicio):

Sociedad	Moneda funcional	Patrimonio neto				
		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Ingresos diferidos	Diferencias de conversión
<b>2023</b>						
Terminales Químicos, S.A.	Euro	1.112	24.146	4.858	-	-
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	Euro	100	(80)	-	-	-
WIN4H2-R1, S.L.	Euro	24	(6)	(14)	-	-
H2Vector Energy Technologies, S.L.	Euro	27	5	2	-	-
<b>2022</b>						
Terminales Químicos, S.A.	Euro	1.112	25.153	5.379	-	-
OQ Logistics L.L.C.	Dólar	-	-	10.497	-	-
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	Euro	100	(41)	(39)	-	-
WIN4H2-R1, S.L.	Euro	4	(1)	(5)	-	-

Sociedad	Moneda funcional	Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
<b>2023</b>				
Terminales Químicos, S.A.	Euro	4.558	6.016	1.850
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	Euro	-	5.000	-
WIN4H2-R1, S.L.	Euro	(14)	-	-
H2Vector Energy Technologies, S.L.	Euro	6	-	-
<b>2022</b>				
Terminales Químicos, S.A.	Euro	11.184	6.016	3.000
OQ Logistics L.L.C.	Dólar	30.470	-	8.094
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	Euro	(57)	5.000	-
WIN4H2-R1, S.L.	Euro	(5)	-	-

## 11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 el detalle de saldos de estas cuentas es como sigue (en miles de euros):

Concepto	2023	2022
Clientes por ventas y prestación de servicios <sup>(1)</sup>	774.017	963.862
Clientes Empresas del Grupo y Vinculadas (Nota 28)	2.938	7.221
Deudores varios	3.380	6.461
Personal	2.145	2.166
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 23)	10.294	9.876
Provisión de insolvencias	(2.979)	(1.845)
<b>Total</b>	<b>789.795</b>	<b>987.741</b>

<sup>(1)</sup> Incluye impuestos especiales

La Sociedad analiza individualmente los importes pendientes de cobro de cada cliente, provisionando como insolvencias aquellos que considera de dudoso cobro. El movimiento de la provisión de insolvencias de deudores en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Saldo inicial	(1.845)	(1.732)
Dotación por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(1.324)	(388)
Reversión de importes no utilizados	190	275
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>(2.979)</b>	<b>(1.845)</b>



## 12. EXISTENCIAS

La composición del epígrafe de existencias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Productos petrolíferos	52.943	38.805
Aditivos, colorantes y trazadores	4.445	2.850
Materiales para consumo y otros	3.925	3.677
<b>Total</b>	<b>61.313</b>	<b>45.332</b>

A cierre del ejercicio 2023 el epígrafe "Productos petrolíferos" se encuentra deteriorado en 1.124 miles de euros, mientras que a cierre del ejercicio anterior no existía deterioro.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen compromisos de adquisición de existencias.

## 13. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 el detalle de saldos en estas cuentas es como sigue, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Efectivo en caja y bancos	29.697	4.480
<b>Total</b>	<b>29.697</b>	<b>4.480</b>

## 14. CAPITAL

El capital social de la compañía es de 84.629.155,20 euros representado por 70.524.296 acciones de 1,2 euros de valor nominal cada una, distribuidas en tres clases: la clase C, constituida por 68.279.401 acciones nominativas, y las clases B y D, constituidas por 465.846 y 1.779.049 acciones al portador, respectivamente. Todas ellas están íntegramente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Clase C y la Clase D son las acciones ordinarias de la Sociedad, mientras que las acciones de la Clase B son acciones sin voto.

La última variación del capital social fue la ampliación de capital acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de junio de 2019, que determinó la creación de las acciones sin voto de la Clase B.

El desglose del accionariado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, con indicación del porcentaje de participación es el siguiente:

Accionistas	2023		2022	
	% capital social	% derechos de voto	% capital social	% derechos de voto
Servet Investments, S.à.r.l.	24,84	25,00	24,84	25,00
Borealis Spain Parent, B.V.	24,61	24,77	24,61	24,77
MEIF 5 Rey Holdings, S.L.	19,87	20,00	19,87	20,00
Vaugirard Infra S.L.	9,93	10,00	9,93	10,00
Zubita Investments Holding B.V.	9,93	10,00	9,93	10,00
Castillo Spanish Holdings LP	9,93	10,00	9,93	10,00
Otros	0,89	0,23	0,89	0,23
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

El Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia de Mercados de Bienes y Servicios, dispone en su artículo 1 la ampliación del accionariado de la Sociedad, limitando la participación directa o indirecta en su accionariado, en una proporción no superior al 25% del capital o de los derechos de voto de la entidad, y disponiendo que la suma de las participaciones, directas o indirectas, de aquellos accionistas con capacidad de refino en España no podrá superar el 45%.

## 15. RESERVAS

El detalle de las reservas expresado en miles de euros es como sigue:

Concepto	2023	2022
Reserva legal	16.926	16.926
Otras reservas:		
- Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	20.108	20.108
- Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 16/2012 (Nota 3.1)	43.108	43.108
- Diferencias por ajuste del capital a euros	142	142
- Reservas voluntarias	37.719	17
<b>Total</b>	<b>118.003</b>	<b>80.301</b>

Las restricciones a la disponibilidad de las reservas son las siguientes:

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

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, esta reserva estaba completamente constituida.

La reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del Balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) se pueden destinar a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la



HR8064871

exolum



amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación. Al 31 de diciembre de 2023 y por este concepto, cabe destinarse a reservas de libre disposición 2.283 miles de euros (1.825 miles de euros en 2022).

De conformidad con la Ley 16/2012, el plazo para efectuar la comprobación por parte de la Administración Tributaria es de tres años a contar desde la fecha de presentación de la declaración del gravamen correspondiente. Una vez comprobado y aceptado el saldo, o bien transcurrido el plazo de tres años mencionado, el saldo de la reserva por revalorización de la Ley 16/2012 podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, o bien a ampliar el capital social de la Sociedad. Transcurridos diez años, el saldo podrá destinarse a reservas de libre disposición. El saldo de la cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que los elementos patrimoniales actualizados estén totalmente amortizados, hayan sido transmitidos o dados de baja en el balance. Durante el ejercicio, la cuenta de reservas correspondientes a la Ley 16/2012 no ha tenido movimientos. Al 31 de diciembre de 2023 y por este concepto, cabe destinarse a reservas de libre disposición 3.490 miles de euros.

## 16. RESULTADO DEL EJERCICIO Y DIVIDENDO A CUENTA

La aplicación del resultado de la Sociedad del ejercicio 2023 que resulta de la propuesta de distribución de resultados que los Administradores propondrán a la Junta de Accionistas, así como la distribución del resultado de 2022, expresado en miles euros, es la siguiente:

Base de reparto	2023	2022
Pérdidas y Ganancias	300.665	294.676
<b>Total</b>	<b>300.665</b>	<b>294.676</b>

Distribución	2023	2022
Dividendo a cuenta	243.222	159.954
Dividendo complementario	57.441	97.020
Reserva voluntaria	2	37.702
<b>Total</b>	<b>300.665</b>	<b>294.676</b>

El dividendo del ejercicio 2023 asciende a 4,2686 euros por acción, de los que 0,8199 euros por acción corresponden al complementario.

El reparto del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2023 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 14 de diciembre de 2023. Tal acuerdo se tomó una vez comprobado que este importe no sobrepasaba el límite legal establecido por el artículo 277 b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en cuanto al beneficio obtenido en el ejercicio hasta la fecha, y con base en el siguiente estado contable de liquidez al 31 de octubre de 2023 y el previsional al 21 de diciembre de 2023, en miles de euros:

<b>I. Estado contable de liquidez al 31.10.2023</b>	
I.1. Tesorería (Caja) y equivalentes de efectivo	184.191
I.2. Préstamos y líneas de crédito por disponer	906.852
- I.2.1. Disponibles	1.499.950
- I.2.2. Dispuestas	(593.098)
I.3. Liquidez existente (= I.1 + I.2)	1.091.043
<b>II. Estado previsional de liquidez al 21.12.2023</b>	
II.A. Previsión de cobros de 01.11.23 al 21.12.23	2.028.908
- A.1. Por operaciones ordinarias	119.753
- A.2. Por impuestos especiales	1.909.155
II.B. Previsión de pagos de 01.11.23 al 21.12.23	(1.894.559)
- B.1. Por operaciones ordinarias	(86.690)
- B.2. Por impuestos especiales	(1.800.000)
- B.3. Amortización de préstamos	(7.869)
II.C. Netos cobros/pagos (=II.A + II.B)	134.349
II.D. Previsión de liquidez antes de dividendo (=I.3 + II.C)	1.225.392
II.E. Dividendo a cuenta del ejercicio 2023	(243.222)
II.F. Previsión de liquidez después dividendo (=II.D+ II.E)	982.170

De conformidad con los estados precedentes y los importes de préstamos y líneas de crédito no dispuestas, la Sociedad contaba, a la fecha de aprobación del mencionado dividendo, con la liquidez necesaria para proceder al pago del mismo.

El dividendo a cuenta se abonó el 21 de diciembre de 2023.

En los últimos 5 ejercicios la Sociedad ha distribuido los siguientes dividendos, en miles de euros:

	2023	2022	2021	2020	2019
Dividendos distribuidos	256.974	241.727	178.932	270.162	240.244

## 17. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad ha imputado a resultados 175 y 296 miles de euros, respectivamente, en concepto de ingresos por subvenciones de capital.

El saldo en Balance correspondiente a las subvenciones de capital recibidas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa como sigue, en miles de euros:

Organismo cedente	2023	2022
Unión Europea	1.935	2.023
Diputación Foral de Vizcaya	704	747
<b>Total</b>	<b>2.639</b>	<b>2.770</b>

Las subvenciones de la Unión Europea están asociadas a la construcción de líneas de oleoductos e instalaciones de almacenamiento y la de la Diputación Foral de Vizcaya lo está a la construcción de la nueva instalación de almacenamiento de "El Calero".

No existe ningún incumplimiento de las condiciones o compromisos asociados a estas subvenciones.





HR8064872

exolum



## 18. DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

El desglose, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2023	2022
Débitos y partidas a pagar a largo plazo		
Préstamos con entidades de crédito	479.849	573.620
Acreedores por arrendamiento financiero	7.071	9.961
Otros pasivos financieros	1	1
Derivados de cobertura (Nota 18)	661	1.027
<b>Total débitos y partidas a pagar a largo plazo</b>	<b>487.582</b>	<b>584.609</b>
Débitos y partidas a pagar a corto plazo		
Préstamos con entidades de crédito	109.806	62.398
Acreedores por arrendamiento financiero	2.942	3.139
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 28)	8.019	12.016
- Deudas a corto plazo	194	11.048
- Proveedores empresas del Grupo y Asociadas	8.178	968
Proveedores /Acreedores varios	80.964	66.363
Remuneraciones pendientes de pago	14.549	14.184
Pasivos por impuesto corriente (Nota 24)	9.097	9.742
Administraciones Públicas (Nota 24) <sup>(1)</sup>	961.192	1.026.432
Anticipos de clientes	37.427	26.162
Otros:	85	38
- Derivados de cobertura	28	-
- Otros pasivos financieros	57	38
<b>Total débitos y partidas a pagar a corto plazo</b>	<b>1.224.434</b>	<b>1.220.474</b>

(1) El saldo de "Administraciones Públicas" incluye el importe de impuestos especiales que, a su vez, figuran en el activo en las cuentas de clientes.

La principal variación en el epígrafe de deuda con entidades de crédito se debe a un cambio en la clasificación entre el largo y corto plazo de un préstamo por 85 millones de euros cuya fecha de vencimiento es el 29 de abril de 2024 y las amortizaciones anuales de las correspondientes líneas de crédito contratadas.

El valor razonable de los préstamos con entidades de crédito a largo plazo se aproxima a su valor contable.

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

La composición de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente, en miles de euros:

Vencimiento	2023	2022
A largo plazo	479.849	573.620
A corto plazo	109.806	62.398
<b>Total</b>	<b>589.655</b>	<b>636.018</b>

De los importes de la deuda con entidades de crédito están deducidos los gastos de formalización de los préstamos bancarios pendientes de amortizar y sumados los intereses devengados y no pagados. A 31 de

diciembre de 2023 el importe asciende a 2.233 miles de euros, siendo 652 miles de euros el importe correspondiente al 31 de diciembre de 2022 y los intereses devengados no pagados ascienden a 1.966 miles de euros (1.871 miles de euros en 2022).

La Compañía ha retomado su estrategia de liquidez pre-covid reduciendo su endeudamiento bancario.

El vencimiento de las deudas en los próximos años es el siguiente, en miles de euros:

Año	2023	2022
2023	-	62.398
2024	109.806	95.766
2025	51.345	50.951
2026	8.421	8.421
Años siguientes	420.083	418.482
<b>Total</b>	<b>589.655</b>	<b>636.018</b>

La práctica totalidad de los préstamos tienen tipos de interés de mercado referenciados al Euribor y al SOFR, por lo que sus valores razonables no difieren significativamente de sus valores contables.

El tipo efectivo de interés medio de financiación bancaria durante el ejercicio 2023 ha sido del 2,09%, frente al 1,41% en el ejercicio anterior.

La Sociedad tiene concedidos préstamos pendientes de amortizar y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 1.490.136 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer 902.959 miles de euros al final del ejercicio 2023. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el importe de 1.211.552 miles de euros de las cuales se encontraban sin disponer 576.754 miles de euros.

Las líneas de crédito están constituidas a tipos variables y referenciadas al Euribor y al SOFR.

La Sociedad tiene contratados derivados de tipo de interés con motivo y en las condiciones que se citan en la Nota 19.

Los saldos en Acreedores por arrendamientos financieros corresponden principalmente a inversiones realizadas en instalaciones fotovoltaicas de autoconsumo.

#### 18.1. Información sobre periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional 3ª. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

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

Días	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	40	45
Ratio de operaciones pagadas	39	45
Ratio de operaciones pendientes de pago	58	49
miles de euros	2023	2022
Total pagos realizados	273.867	262.612
Total pagos pendientes	11.791	11.518



HR8064873

exolum



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

Concepto	2023	2022
Volumen monetario	250.537	237.799
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	91%	91%
Número de facturas	39.529	28.214
Porcentaje sobre el total de facturas	89%	90%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

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

Se entiende por "Período 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 plazo máximo legal de pago aplicable a la sociedad en el ejercicio 2023 según la ley 3/2004, del 29 de diciembre, por la que se establecen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 60 días.

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene un derivado de tipo de interés, ya que durante el ejercicio 2023, procedió a cancelar uno de los dos que mantenía a cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, a cierre de 2023 la sociedad también tiene contratados derivados de compra de electricidad con el objetivo de reducir el impacto del coste energético en la cuenta de resultados.

La Sociedad lleva a cabo un análisis sobre en qué medida los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura compensarían los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo que se pretende cubrir utilizando el método de regresión lineal para el análisis prospectivo. Teniendo en cuenta este análisis la Sociedad determina la existencia de la relación económica y la ratio de cobertura.

En cada cierre de ejercicio la Sociedad analiza la efectividad y evalúa si sigue existiendo una relación económica o si la ratio de cobertura establecida es la apropiada.

Los instrumentos financieros derivados contratados y vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se encuentran registrados en el Balance de situación, donde se recogen los valores nominales y de mercado según el siguiente detalle, en miles de euros:

2023						Valor Razonable			
						Activo financiero		Pasivo financiero	
						Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Swap de tipo de interés	Clasificación	Tipo	Nominal (Miles euros)	Nominal (MWh)	Vencimiento				
Cobertura 1	IRS	Variable a fijo	2.857	-	17/12/2024	-	-	-	-
Cobertura 2	PPA	Carga Solar	5.505	75.000	31/12/2027	-	-	661	28
Cobertura 3	PPA	Carga Base	20.774	512.934	26/01/2030	5.462	1.974	-	-
<b>Total</b>			<b>29.136</b>	<b>587.934</b>		<b>5.462</b>	<b>1.974</b>	<b>661</b>	<b>28</b>

2022						Valor Razonable			
						Activo financiero		Pasivo financiero	
						Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Swap de tipo de interés	Clasificación	Tipo	Nominal (Miles euros)	Nominal (MWh)	Vencimiento				
Cobertura 1	IRS	Variable a fijo	39.448	-	14/12/2028	-	-	1.027	-
Cobertura 2	IRS	Variable a fijo	5.714	-	17/12/2024	255	-	-	-
Cobertura 3	PPA	Carga Solar	5.505	75.000	31/12/2027	750	1.478	-	-
Cobertura 4	PPA	Carga Base	20.774	512.934	26/01/2030	10.309	6.994	-	-
<b>Total</b>			<b>71.371</b>	<b>587.934</b>		<b>11.314</b>	<b>8.472</b>	<b>1.027</b>	<b>-</b>

El vencimiento de los instrumentos de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se esperan que ocurran los flujos de efectivo y que afectan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las permutas financieras sobre tipos de interés están diseñadas y son eficaces como coberturas de flujos de efectivo y el valor razonable de las mismas se difiere y registra dentro del Patrimonio Neto. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos se registran, netos de impuestos, directamente dentro del Patrimonio Neto y se irán transfiriendo a la Cuenta de Resultados de forma continua hasta que se reembolsen los préstamos bancarios.

Los métodos y criterios utilizados por la Sociedad para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se basan en descuentos de flujos de caja futuros actualizados por un factor de descuento en financiación de la curva Euribor plazo, siendo el riesgo de crédito de la contraparte no significativo.

Los derivados eléctricos se valoran actualizando las liquidaciones futuras entre el precio cerrado y la curva forward del precio de la electricidad.

## 20. PROVISIONES A LARGO PLAZO

El movimiento, en miles de euros, durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

2023	Actuación medioambiental	Personal	Litigios y otros	Total
Saldo inicial	23.713	6.876	6.860	37.449
Dotaciones	4.008	1.761	-	5.769
Aplicaciones	(844)	(4.148)	-	(4.992)
Reversiones	-	(400)	-	(400)
<b>Saldo final</b>	<b>26.877</b>	<b>4.089</b>	<b>6.860</b>	<b>37.826</b>



2022	Actuación medioambiental	Personal	Litigios y otros	Total
Saldo inicial	21.026	8.336	6.307	35.668
Dotaciones	3.421	1.838	1.537	6.796
Aplicaciones	(734)	(2.047)	(984)	(3.765)
Reversiones	-	(1.251)	-	(1.251)
Saldo final	23.713	6.876	6.860	37.449

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la provisión para "litigios y otros" corresponde en su totalidad a provisiones de diversa naturaleza legal, al igual que a cierre de 2022. El saldo de "personal" a 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde principalmente a compromisos con el personal derivados del acuerdo para la extinción de contratos de mutuo acuerdo y prestaciones variables a largo plazo.

Durante el ejercicio 2023, la Compañía ha dotado provisiones medioambientales por un importe total de 4.008 miles de euros derivado de estudios medioambientales realizado en el ejercicio 2023. A cierre del ejercicio 2023 el saldo de la provisión medioambiental es de 26.877 miles de euros (23.713 al cierre del ejercicio 2022).

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se encuentran en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra la Sociedad que tienen su origen en el desarrollo de sus actividades. Tanto los asesores legales como los Administradores de la Sociedad entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en estas Cuentas Anuales.

Los pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. Estos pasivos son objeto de reconsideración continua y en caso de estimarse probable, para una partida tratada anteriormente como pasivo contingente, la salida de recursos económicos en el futuro, se reconocería la correspondiente provisión en los estados financieros del periodo en el que ha ocurrido el cambio en la probabilidad de ocurrencia.

Al cierre del ejercicio, no existen pasivos contingentes que afecten a la sociedad.

## 21. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO CON EL PERSONAL

### 21.1. Compromisos con el personal de aportación definida

#### 21.1.1. PLANES DE PENSIONES

Para todos los trabajadores, la Sociedad tiene reconocidos planes de pensiones de aportación definida, cuyas principales características se describen en la Nota 3.11.

El coste anual de estos planes es cargado a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe de "Gastos de personal - c) Aportaciones a planes de pensiones" en el periodo que se realiza la aportación y han supuesto 2.247 y 2.168 miles de euros en los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.

#### 21.1.2. PREMIO DE PERMANENCIA/VINCULACION PARA EL PERSONAL DIRECTIVO

Hasta 2008, este compromiso (ver Nota 3.11) se encontraba financiado a través de un fondo de inversión que, por su objeto, era indisponible para la Sociedad.

En 2009, este compromiso se externalizó transformándose en un nuevo Plan de Previsión con la suscripción de un seguro de compromisos por pensiones. Al 31 de diciembre de 2023 el compromiso total con el personal directivo ascendía a 2.237 miles de euros, mientras que al 31 de diciembre de 2022 era de a 3.131 miles de euros.

Durante el ejercicio 2009, EXOLUM procedió a traspasar el fondo acumulado a la póliza de seguros. La aportación correspondiente al año 2023 ha sido de 519 miles euros, mientras que la del año 2022 ascendió de 573 miles de euros.

Adicionalmente existen dos pólizas de ahorro con una aportación anual definida que a 31 de diciembre de 2023 tienen un saldo acumulado de 700 miles de euros y 22 miles de euros (596 miles de euros y 11 miles de euros a 31 de diciembre de 2022)

## 22. IMPUESTOS DIFERIDOS

### 22.1. Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

El movimiento durante el ejercicio en los pasivos por impuestos diferidos, en miles de euros, ha sido:

Concepto	2022	Alta	Baja	2023	a Cuenta de PyG	a Patrimonio Neto
Amortización fiscal acelerada de activos RDL 3/93	413	-	(30)	383	(30)	-
Libertad de amortización RDL 13/10	7.470	-	(341)	7.129	(341)	-
Derivados	4.947	-	(3.069)	1.878	-	(3.069)
Subvenciones	923	-	(44)	879	-	(44)
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>13.753</b>	<b>-</b>	<b>(3.503)</b>	<b>10.269</b>	<b>(371)</b>	<b>(3.132)</b>

Concepto	2021	Alta	Baja	2022	a Cuenta de PyG	a Patrimonio Neto
Amortización fiscal acelerada de activos RDL 3/93	414	8	(9)	413	(1)	-
Libertad de amortización RDL 13/10	7.774	-	(304)	7.470	(304)	-
Derivados	-	4.947	-	4.947	-	4.947
Subvenciones	998	-	(75)	923	-	(75)
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>9.186</b>	<b>4.955</b>	<b>(388)</b>	<b>13.753</b>	<b>(305)</b>	<b>4.872</b>

### 22.2. Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.



HR8064875

exolum



Se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea revertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores. El movimiento durante el ejercicio en los activos por impuestos diferidos, en miles de euros, ha sido:

Concepto	2022	Alta	Baja	2023	a Cuenta de PyG	a Patrimonio Neto
Recuperación gastos de actas fiscales	176	-	(6)	170	(6)	-
Provisiones responsabilidades de personal	5.300	1.671	(3.962)	3.009	(2.291)	-
Provisión medioambiental	3.676	1.163	(222)	4.617	941	-
Otras provisiones	846	130	(4)	972	126	-
Diferente criterio de amortización	4.579	-	(2.224)	2.355	(2.224)	-
Crédito fiscal por deducción amortizaciones 2013 y 2014	436	-	(209)	227	(209)	-
Derivados	257	-	(149)	108	-	(149)
AIE	-	6.309	(6.309)	-	(6.309)	-
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>15.270</b>	<b>2.964</b>	<b>(6.776)</b>	<b>11.458</b>	<b>(9.972)</b>	<b>(149)</b>

Concepto	2021	Alta	Baja	2022	a Cuenta de PyG	a Patrimonio Neto
Recuperación gastos de actas fiscales	182	-	(6)	176	(6)	-
Provisiones responsabilidades de personal	5.652	2.257	(2.609)	5.300	(352)	-
Provisión medioambiental	3.409	451	(184)	3.676	267	-
Otras provisiones	850	-	(4)	846	(4)	-
Diferente criterio de amortización	4.754	-	(175)	4.579	(175)	-
Crédito fiscal por deducción amortizaciones 2013 y 2014	645	-	(209)	436	(209)	-
Derivados	1.644	-	(1.387)	257	-	(1.387)
AIE	-	7.268	(7.268)	-	(7.268)	-
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>17.136</b>	<b>9.976</b>	<b>(11.842)</b>	<b>15.270</b>	<b>(7.747)</b>	<b>(1.387)</b>

### 22.3. Activos por impuesto diferido no registrados

A fecha de cierre del ejercicio 2023 y 2022 la Compañía no tiene Activos por Impuestos Diferidos no registrados.

## 23. INGRESOS Y GASTOS

### 23.1. Moneda extranjera

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

Concepto	2023	2022
Cuentas a cobrar		
Préstamos concedidos	65.508	64.292
Cuentas a pagar		
Préstamos recibidos	7.776	9.816
Transacciones		
Compras	(2.288)	(2.117)
Ventas	-	-
Servicios recibidos	(4.691)	(2.999)
Servicios prestados	-	-

Estas operaciones se han realizado en su totalidad en dólares y libras.

### 23.2. Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de este epígrafe por actividades es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Venta de productos petrolíferos	56.078	57.454
Prestación de servicios	637.115	553.207
- Ingresos por servicios logísticos	594.868	514.249
* Sector terrestre	481.453	421.150
* Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	99.900	80.385
* Sector marino	13.515	12.714
- Aditivación	35.756	33.102
- Fletamentos	6.491	5.856
<b>Total</b>	<b>693.193</b>	<b>610.661</b>

La totalidad de los ingresos por prestación de servicios se han producido en territorio nacional, correspondiendo a servicios logísticos aditivación e ingresos por fletamentos.

### 23.3. Consumo de mercaderías, materias primas y otros materiales

El detalle de los consumos en miles de euros es el siguiente:

Concepto	2023	2022
Consumo de mercaderías	(23.192)	(13.412)
<b>Total</b>	<b>(23.192)</b>	<b>(13.412)</b>



HR8064876

Informe Anual  
EXOLUM Corporation, S.A.  
07/2023



exolum



Concepto	2023	2022
Consumo de materias primas y otros materiales	(13.412)	(10.361)
- Compras nacionales	(13.412)	(10.361)
Variación de existencias de materias primas y otros materiales	3.379	1.853
<b>Total</b>	<b>(10.033)</b>	<b>(8.508)</b>

#### 23.4. Otros ingresos de explotación

El detalle de otros ingresos de explotación es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Laboratorio central	364	617
Arrendamientos	327	227
Recuperación de gastos	8.423	5.315
Calibración y otras prestaciones	7.170	4.765
Recuperación de gastos de seguros de ejercicios anteriores	503	432
Resto	4.982	4.834
<b>Total</b>	<b>21.769</b>	<b>16.190</b>

#### 23.5. Amortización del inmovilizado

El detalle de la dotación a la amortización es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Inmovilizado material (Nota 5)	41.566	41.082
Inmovilizado intangible (Nota 8)	8.511	7.640
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	7	5
<b>Total</b>	<b>50.084</b>	<b>48.727</b>

#### 23.6. Personal

El epígrafe "Sueldos, salarios y asimilados" incluye indemnizaciones por despido por un importe de 628 miles de euros en 2023 y 491 miles de euros en 2022.

La plantilla media de personal empleado por la Sociedad, distribuida por categorías es la siguiente

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección y Subdirección	31	9	30	7
Supervisión/ Gerencia	87	37	89	33
Profesionales	230	90	224	82
Soporte	53	31	56	27
Especialistas/ Operarios	357	10	348	11
<b>Total</b>	<b>758</b>	<b>177</b>	<b>746</b>	<b>160</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la plantilla de la Sociedad, distribuida por categorías es la siguiente:

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección y Subdirección	30	9	30	10
Supervisión/ Gerencia	91	38	88	35
Profesionales	226	92	231	85
Soporte	52	32	55	27
Especialistas/ Operarios	353	12	349	10
<b>Total</b>	<b>752</b>	<b>183</b>	<b>753</b>	<b>167</b>

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2023 y 2022 por la Sociedad, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es el siguiente:

	2023	2022
Dirección y Subdirección	-	-
Supervisión/ Gerencia	1	1
Profesionales	4	4
Soporte	-	-
Especialistas/ Operarios	1	1
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

### 23.7. Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" en miles de euros es el siguiente:

Concepto	2023	2022
Tributos	3.836	3.958
Transportes y fletes	20.337	20.889
Arrendamientos y cánones	34.794	33.012
Mantenimiento y reparaciones	8.511	6.298
Servicios de profesionales independientes	11.068	6.412
Primas de seguros	3.549	3.012
Suministros	49.974	61.758
Imagen corporativa y publicidad	671	568
Servicios bancarios	332	338
Otros servicios y gastos	45.017	29.726
<b>Total</b>	<b>178.089</b>	<b>165.971</b>

El significativo descenso de la partida de Suministros se debe principalmente al descenso de los costes de la electricidad.

La línea de "servicios de profesionales independientes" se ha incrementado respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a los costes de asesores asociados a la adquisición del participación del 50 % en Vopak Moda Houston (Nota 30).



HR8064877

exolum



### 23.8. Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio

El detalle de los ingresos financieros en miles de euros es el siguiente:

Concepto	2023	2022
Dividendos atribuidos de:		
Terminales Químicos, S.A.	1.850	3.000
Exolum International UK Ltd.	-	2.071
Exolum Aviation, S.A.	20.642	18.227
OQ Logistics L.L.C.	-	8.094
<b>Total (Nota 10)</b>	<b>22.492</b>	<b>31.392</b>

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha cobrado dividendos de Terminales Químicos, S.A. por 3.925 miles de euros, de Exolum Aviation, S.A. 20.642 miles de euros (18.227 miles de euros en 2022). Durante el ejercicio 2022 la Sociedad cobró dividendos de OQ Logistics L.L.C. por importe de 8.094 miles de euros y de Exolum International UK Ltd. 2.071 miles de euros.

### 23.9. Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros

El detalle de los ingresos financieros en miles de euros es el siguiente:

	2023	2022
Ingresos procedentes de inversiones en AIE	1.541	908
Otros ingresos financieros	13.428	6.182
<b>Total</b>	<b>14.969</b>	<b>7.090</b>

## 24. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el resultado antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre beneficios, en miles de euros, es la siguiente:

2023	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			395.025
Diferencias permanentes	1.681	(46.613)	(44.932)
Resultado económico ajustado			350.093
Diferencias temporarias del ejercicio			
- Con origen en el ejercicio	11.807	-	11.807
- Con origen en el ejercicio anterior	1.411	(18.658)	(17.247)
<b>Base Imponible previa Impuesto sobre Sociedades (Resultado fiscal)</b>			<b>344.653</b>

2022	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			371.269
Diferencias permanentes	2.040	(95.690)	(93.653)
Resultado económico ajustado			277.616
Diferencias temporarias del ejercicio			
- Con origen en el ejercicio	10.831	(30)	10.801
- Con origen en el ejercicio anterior	1.329	(12.197)	(10.868)
<b>Base Imponible previa Impuesto sobre Sociedades (Resultado fiscal)</b>			<b>277.759</b>

Las diferencias permanentes en el ejercicio 2023 corresponden principalmente a la deducción del 95% de los dividendos recibidos de las sociedades participadas (ver nota 23.8) y a las diferencias permanentes derivadas de las AIE (ver nota 23.9). En el ejercicio 2022, además de los dividendos, se incluía también la plusvalía por la venta de la sociedad OQ Logistics LLC.

Los componentes del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes, en miles de euros:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2023	2022
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	86.714	69.325
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	7.646	7.268
<b>Total Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>94.360</b>	<b>76.593</b>

Del saldo neto de los ajustes de primera aplicación por la entrada en vigor del nuevo Plan General de Contabilidad, no quedan importes pendientes de integrar.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	395.025	371.269
Diferencias permanentes	(44.932)	(93.653)
Cuota al 25%	87.523	69.404
Imputaciones de las AIEs	6.309	7.268
Otros ajustes	528	(79)
<b>Total Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>94.360</b>	<b>76.593</b>

En 2023 y 2022, se realizan ajustes a la base imponible por las imputaciones de las AIE en las que participa la Sociedad y que ascienden, respectivamente, a 6.309 miles de euros y 7.268 miles de euros (Nota 9).

Las deducciones y bonificaciones aplicadas son, en términos de cuota del impuesto, las que siguen, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Deducción amortización no deducible 2013 / 2014	204	204
Otras deducciones	169	46
<b>Total</b>	<b>373</b>	<b>250</b>

Los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, por impuestos corrientes recogidos en el Balance de situación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:



HR8064878

exolum



Concepto	2023		2022	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>				
Pagos a cuenta	76.391	-	61.072	-
Retenciones a cuenta	1.503	-	-	-
Cuota líquida positiva	-	85.790	-	69.138
Saldos pendientes liquidación	-	1.201	-	1.676
<b>Total Activos y Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>77.894</b>	<b>86.991</b>	<b>61.072</b>	<b>70.814</b>
<b>Total Neto Activos / Pasivos por impuestos corrientes</b>		<b>9.097</b>		<b>9.742</b>

Asimismo, el saldo de las partidas del Balance de "Otros créditos con Administraciones Públicas" y "Otras deudas con Administraciones Públicas", expresado en miles de euros tiene el siguiente desglose:

Concepto	2023		2022	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Impuestos especiales	-	943.877	-	1.023.122
Impuesto sobre el Valor Añadido	10.294	-	9.876	-
<b>Impuesto Renta Personas Físicas:</b>				
Retenciones a cuenta	-	2.966	-	973
<b>Impuesto Rendimiento del Capital:</b>				
Retenciones a cuenta	-	12.804	-	1.029
Organismos de la Seguridad Social	-	1.490	-	1.299
Otras Administraciones Públicas	-	55	-	9
<b>Total</b>	<b>10.294</b>	<b>961.192</b>	<b>9.876</b>	<b>1.026.432</b>

La Sociedad tiene la condición de sujeto pasivo, como contribuyente, respecto a todas las salidas de los productos que se producen desde sus depósitos fiscales con devengo del Impuesto sobre Hidrocarburos. No obstante, de acuerdo con el artículo 14 de la Ley de Impuestos Especiales, la Sociedad tiene la obligación de repercutir el importe de las cuotas devengadas sobre aquellos por cuenta de los cuales realiza las operaciones logísticas de almacenamiento en base a los contratos suscritos. La deuda fiscal por este impuesto al 31 de diciembre de 2023 asciende a 943.877 miles de euros frente a 1.023.122 miles de euros en el ejercicio anterior, que corresponden en su mayoría a las operaciones del mes de diciembre, y se encuentra contabilizada dentro del epígrafe "Otras deudas con Administraciones Públicas", con contrapartida en el activo del Balance de Situación dentro del epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar".

Al 31 de diciembre de 2023 tiene pendiente de comprobación fiscal los ejercicios siguientes:

- Impuesto sobre Sociedades: 2016 a 2022.
- Impuesto sobre el Valor Añadido: diciembre 2019 a diciembre 2023.
- Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2020 a 2023.
- Impuesto sobre la Electricidad: 2019 a 2022.
- Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y sobre Sociedades: 2020 a 2023.
- Impuesto sobre la Renta de no Residentes: 2022 a 2023.
- Aranceles y otros gravámenes aduaneros: 2018 a 2023.

A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, la Sociedad no tiene abierto ningún proceso de inspección.

Debido a las diferentes interpretaciones que pudieran darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de la Sociedad, podrían ponerse de manifiesto en el futuro pasivos fiscales de carácter contingente cuya cuantificación objetiva no es posible determinar en la actualidad. No obstante, en opinión de los Administradores las consecuencias que podrían derivarse, considerando las provisiones que a este respecto tiene contabilizadas, no afectarían significativamente al patrimonio de la misma.

A 31 de diciembre de 2023, no existen exenciones o deducciones fiscales acreditadas pendientes de aplicar como consecuencia de insuficiencia de cuota.

## 25. PASIVOS CONTINGENTES

### 25.1. Avales

La Sociedad tiene entregados avales al final del ejercicio 2023 por un importe de 81.545 miles de euros, frente a 82.152 miles de euros en el ejercicio anterior. El desglose de los mismos es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Avales Económicos ante Tribunales y Administraciones Públicas	1.629	2.071
Depósitos Fiscales y Aduaneros	59.251	59.251
Contragarantías sobre financiaciones	8.235	10.588
Avales Técnicos de proyectos y obras	11.216	10.242
Avales Gestores Aeroportuarios	1.214	-
<b>Total</b>	<b>81.545</b>	<b>82.152</b>

Adicionalmente, de los avales entregados a cierre de 2023, EXOLUM es el garante último de 52.092 miles de euros a favor de otras empresas del Grupo (49.044 miles de euros en 2022).

La Sociedad tiene provisiones suficientes, incluidas en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" (ver Nota 20), para hacer frente al riesgo derivado de los litigios avalados ante los Tribunales.

## 26. COMPROMISOS

### 26.1. Compromisos de compraventa

A la fecha de cierre la Sociedad tiene contratos de compra firmados por los siguientes conceptos e importes, en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Inmovilizado material	25.428	18.438
<b>Total</b>	<b>25.428</b>	<b>18.438</b>

HR8064879

Informe Anual  
EXOLUM Corporation, S.A.  
07/2023



exolum



## 26.2. Compromisos de arrendamientos operativos – EXOLUM en calidad de arrendataria

### 26.2.1. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SOBRE BUQUES:

La Sociedad tiene contratados arrendamientos operativos sobre dos buques.

El primero de los arrendamientos se renegóció en 2023, ampliando el periodo hasta el 24 de mayo de 2025. El segundo arrendamiento comenzó el 15 de noviembre de 2019 y finaliza el 15 de noviembre de 2027.

Las cuotas de alquiler están fijadas en todos los contratos para todo el periodo de duración de los mismos.

Los importes futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables sobre buques son los siguientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en miles de euros:

Plazo	2023	2022
A un año	12.490	8.745
Entre uno y cinco años	23.874	29.503
<b>Total</b>	<b>36.364</b>	<b>38.248</b>

Los gastos por arrendamientos operativos sobre buques registrados durante los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 14.017 miles de euros y 13.333 miles de euros, respectivamente.

### 26.2.2. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS POR CAPACIDAD DE ALMACENAMIENTO:

Por otra parte, la Sociedad tiene contratos de arrendamiento operativo por capacidad de almacenamiento con diferentes vencimientos hasta el año 2031. La renta anual se actualiza en un porcentaje del IPC oficial.

Los importes futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables por capacidad de almacenamiento son los siguientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en miles de euros:

Plazo	2023	2022
A un año	5.313	5.348
Entre uno y cinco años	13.515	13.503
Más de cinco años	8.660	11.808
<b>Total</b>	<b>27.488</b>	<b>30.659</b>

### 26.2.3. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS POR EDIFICIOS:

Adicionalmente, la Sociedad renegóció el contrato de arrendamiento operativo por edificios hasta 2028.

Los importes futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables por edificios son los siguientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en miles de euros:

Plazo	2023	2022
A un año	2.511	2.530
Entre uno y cinco años	8.862	191
<b>Total</b>	<b>11.373</b>	<b>2.721</b>

#### 26.2.4. COMPROMISOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS – EXOLUM EN CALIDAD DE ARRENDADORA

La Sociedad ha arrendado parte de sus inversiones inmobiliarias. Estos arrendamientos son prorrogables anualmente.

Los ingresos recibidos en concepto de arrendamientos ascienden a 327 miles de euros en el ejercicio 2023, mientras que en 2022 fueron de 227 miles de euros.

#### 26.2.5. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS – EXOLUM EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle, en miles de euros:

2023	Bienes Valorados a su Valor Razonable	Bienes Valorados por el Valor Actual de los Pagos Mínimos	Total
Inmovilizado material	15.895	(10.013)	5.882

2022	Bienes Valorados a su Valor Razonable	Bienes Valorados por el Valor Actual de los Pagos Mínimos	Total
Inmovilizado material	16.266	(13.100)	3.166

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente.

Plazo	2023	2022
A un año	2.942	3.139
Entre uno y cinco años	7.071	9.961
Más de cinco años	-	-
Total	10.013	13.100

Los saldos en Acreedores por arrendamientos financieros corresponden principalmente a inversiones realizadas en instalaciones fotovoltaicas de autoconsumo.

## 27. RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

El detalle de las remuneraciones devengadas por el conjunto de los Administradores de la Sociedad, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la misma, desglosadas por conceptos retributivos, durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en miles de euros:

Plazo	2023	2022
Retribución fija	680	660
Retribución variable	423	368
Dietas	48	47
Total	1.151	1.075





Adicionalmente se facilita la siguiente información sobre otros beneficios recibidos por los Administradores de la Sociedad en los ejercicios 2023 y 2022, en miles de euros:

Otros beneficios	2023	2022
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	100	96
Primas de seguro de vida	11	4
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>100</b>

A efectos de la elaboración de la presente información, se ha considerado como personal de alta dirección a los Leads miembros del Comité de Dirección (Executive Committee). El importe de las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en miles de euros:

Otros beneficios	2023	2022
<b>Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección</b>	<b>2.381</b>	<b>3.037</b>

En la actualidad siete miembros del comité ejecutivo tienen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control, autorizadas por el Consejo de Administración a favor de los miembros de la Alta Dirección, incluyendo el Consejero Delegado, de la Sociedad y de su Grupo.

La Sociedad tiene establecido un marco contractual para los directivos en el que se recoge el régimen indemnizatorio de aplicación en los supuestos de extinción de la relación laboral. El importe de las indemnizaciones se calcula en función de la edad, antigüedad y salario del directivo.

Por otra parte, el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, en la redacción dada por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, impone a los Administradores el deber de comunicar a los demás Administradores y, en su caso, al Consejo de Administración o, tratándose de un Administrador Único, a la Junta General cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Grupo. De conformidad con el apartado c) del artículo 228 de la citada Ley, el Administrador afectado deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración se ha encontrado incurso en supuesto alguno de incompatibilidad o prohibición legal, estatutaria o reglamentariamente previstos ni se ha encontrado en situación de conflicto permanente de intereses con la Compañía.

## 28. OTRAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

El Balance de situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias incluyen saldos y transacciones con empresas del Grupo y relacionadas, cuyo detalle figura en el cuadro siguiente:

**2023**

Empresa	Activo		Pasivo		Gastos				Ingresos			
	Cientes/ Deudores (Nota 10)	Créditos	Proveedores (Nota 13)	Deudas con empresas del grupo	Compras	Servicios	Financieros	Cifra Negocios	Accesorios	Financieros	Dividendos (Nota 23.8)	
Exolum Aviation S.A.	1.639	11.678	5	194	64	111	194	8.432	3.948	135	20.642	
Ex. PS	438	54.992	-	-	-	-	-	-	1.106	3.211	-	
Ex. International UK	7	-	239	-	-	168	-	-	108	1.759	-	
Ex. Aviation Ireland	70	-	1	-	5	-	-	-	266	-	-	
CLH Panamá	94	9.462	-	-	-	-	-	-	164	874	-	
CLH México Logística	-	95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CLH México Aviación	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CLH Aviación Ecuador	15	-	-	-	-	-	-	-	45	-	-	
Ex. Solutions	106	-	4.975	-	-	3.806	-	-	45	-	-	
GARBIUM	-	621	-	-	-	-	-	-	-	21	-	
Exolum Amsterdam BV	-	-	-	-	-	-	-	-	25	-	-	
Exolum Terminals Ltd	558	-	-	-	-	-	-	-	1.584	-	-	
Exolum Seal Sands Ltd	-	-	98	-	-	98	-	-	-	-	-	
Exolum Immingham Ltd	-	-	98	-	-	98	-	-	-	-	-	
Exolum Eastham Ltd	-	-	98	-	-	98	-	-	-	-	-	
Exolum Aviação Portugal, S.A.	9	-	-	-	-	-	-	-	9	-	-	
Empresas grupo	2.936	76.861	5.514	194	69	4.379	194	8.432	7.300	6.000	20.642	
Terminales Químicos, S.A.	1	-	409	-	-	4.118	-	-	4	-	1.850	
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	1	-	-	-	-	-	-	-	658	-	-	
WIN4H2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
H2Vector Energy Technologies, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Empresas asociadas	2	-	409	-	-	4.118	-	-	662	-	1.850	
ZUBITA INVESTMENTS HOLDING B.V	-	-	266	-	-	-	-	-	-	-	-	
PUERTO GOÑI, A.I.E	-	-	1.989	-	-	-	-	-	-	-	-	
Empresas relacionadas	-	-	2.255	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total empresas grupo, asociadas y relacionadas</b>	<b>2.938</b>	<b>76.861</b>	<b>8.178</b>	<b>194</b>	<b>69</b>	<b>8.497</b>	<b>194</b>	<b>8.432</b>	<b>7.962</b>	<b>6.000</b>	<b>22.492</b>	



2022 Empresa	Activo		Pasivo		Gastos			Ingresos			
	Clientes / Deudores (Nota 10)	Créditos	Proveedores (Nota 18)	Deudas con empresas del grupo	Compras	Servicios	Financieros	Cifra Negocios	Accesorios	Financieros	Dividendos (Nota 23)
CLH Aviación, S.A.	1.496	-	14	11.048	63	349	118	5.960	3.244	-	18.227
Exolum Pipeline System Ltd	195	52.446	-	-	-	-	9	-	183	1.574	-
Exolum Aviation Ireland Ltd	38	-	-	-	2	-	-	-	161	-	-
CLH México Logística, S.A. de C.V.	-	135	-	-	-	-	-	-	-	41	-
Exolum Panamá, S.A.	18	11.261	-	-	-	-	1	-	62	518	-
Exolum Aviación Ecuador, S.A.	35	-	-	-	-	-	-	-	76	-	-
CLH México Combustibles de Aviación	-	14	-	-	-	-	-	-	-	1	-
Exolum International UK Ltd.	3.927	-	314	-	-	314	-	-	110	3.772	2.071
Exolum Terminals UK Ltd.	188	-	-	-	-	-	-	-	106	-	-
Exolum Solutions, S.L.	344	-	5	-	-	377	-	-	600	-	-
Garbium Circular Initiatives S.L.	-	6	-	-	-	-	-	-	-	6	-
Exolum Terminals Ltd.	513	-	-	-	-	-	-	-	367	-	-
Empresas grupo	6.754	12.945	333	11.048	65	1.040	128	5.960	4.909	5.912	20.298
Terminales Químicos, S.A.	-	3.000	609	-	-	4.191	-	-	5	-	3.000
OQ Logistics L.L.C.	25	-	-	-	-	-	-	-	7	-	8.094
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	442	-	-	-	-	-	-	-	443	-	-
Empresas asociadas	467	3.000	609	-	-	4.191	-	-	455	-	11.094
Otras empresas relacionadas (saldos inferiores 100 miles de euros)	-	-	35	-	-	-	-	-	73	-	-
Empresas relacionadas	-	-	35	-	-	-	-	-	73	-	-
<b>Total empresas grupo, asociadas y relacionadas</b>	<b>7.221</b>	<b>66.892</b>	<b>977</b>	<b>11.048</b>	<b>65</b>	<b>5.231</b>	<b>128</b>	<b>5.960</b>	<b>5.437</b>	<b>5.912</b>	<b>31.392</b>

## 29. INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, en línea con su compromiso de protección del medio ambiente, continúa realizando diferentes inversiones con objeto de minimizar los efectos medioambientales asociados a sus procesos, instalaciones y servicios así como de adecuación a las necesidades de la sociedad.

Las inversiones del ejercicio han consistido, principalmente en:

- Protección de oleoductos
- Integridad de los tanques
- Protección catódica de tuberías
- Cumplimiento profundidad mínima

Durante el ejercicio 2023 el importe de estas inversiones asciende a 11.267 miles de euros, frente a 7.624 miles de euros en el ejercicio anterior, y los gastos corrientes del ejercicio 2023 soportados por la Sociedad en actividades medioambientales relacionadas con remediación de suelos y aguas subterráneas ascienden a 2.798 miles de euros frente a 1.129 miles de euros del ejercicio anterior.

Con el fin de poder cubrir los futuros riesgos medioambientales, la Sociedad tiene contabilizada en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" una provisión medioambiental, que al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 asciende a 26.877 y 23.713 miles de euros, respectivamente (ver Nota 19).

## 30. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de enero de 2024, se formalizó la adquisición a Moda Midstream de una participación del 50 % en Vopak Moda Houston, una terminal de almacenamiento, importación y exportación de amoníaco situada en el Canal de navegación de Houston.

El 12 de enero de 2024 la sociedad ha procedido a la recompra de 464.995 acciones Clase B (acciones sin voto) por importe de 32.968 miles de euros.

No ha habido otros hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

## 31. OTRA INFORMACIÓN

### 31.1. Honorarios auditoría

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los importes recibidos por el auditor de la sociedad, Deloitte, S.L., o por cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, han sido los siguientes en miles de euros:

	Honorarios correspondientes a Deloitte, S.L. o Empresa de la misma Red	
	2023	2022
Servicios de auditoría	115	103
Servicios distintos de la auditoría		
Servicios exigidos por la normativa aplicable	45	43
Otros servicios de verificación	10	9
Servicios fiscales	33	20
Otros servicios	316	750
<b>Total</b>	<b>519</b>	<b>925</b>



0772023



HR8064882



EJERCICIO 2023

INFORME DE GESTIÓN DE EXOLUM CORPORATION, S.A.

## 1. EVOLUCIÓN PRINCIPALES MAGNITUDES

### 1.1. Exposición fiel del negocio

EXOLUM es la principal empresa dedicada al transporte y almacenamiento de productos petrolíferos del mercado español. La compañía cuenta con una de las mayores y más eficientes redes integradas de transporte y almacenamiento de productos petrolíferos del mundo, con más de 4.000 kilómetros de oleoductos, 39 instalaciones y una capacidad de almacenamiento de cerca de 8 millones de metros cúbicos.

Las actividades de EXOLUM son:

- Almacenamiento, transporte y distribución de productos petrolíferos, fundamentalmente gasolinas, gasóleos, querosenos, fuelóleos y biocarburantes, en la Península Ibérica y Baleares.
- Almacenamiento de reservas estratégicas y comerciales.
- Prestación de servicios especializados y adaptados a las necesidades de los clientes: mezcla de biocarburantes, análisis y control de calidad, metrología y aditivación etc.

La gestión integrada de las actividades de almacenamiento y transporte y la utilización de la tecnología más avanzada permite a la compañía mantener un alto nivel de eficiencia lo que facilita que el coste medio de sus servicios logísticos en 2023 fuera inferior a un céntimo de euro por litro, lo que supone menos del 1% del precio que paga el consumidor final por litro de combustible.

#### SALIDAS DE PRODUCTOS PETROLÍFEROS

Las salidas de productos petrolíferos desde las instalaciones de Exolum en España alcanzaron los 46,6 millones de metros cúbicos en 2023, lo que representa una subida del 2,6% respecto al año anterior. Este aumento está ligado a la recuperación de la movilidad especialmente en el sector aviación tras la pandemia de la COVID-19. En la actualidad, la demanda de productos de automoción está en línea con los niveles de 2019; y los productos de aviación, a pesar del buen comportamiento del año, continúan por debajo de niveles prepandemia.

Por productos, las salidas de gasolinas y gasóleos aumentaron un 0,8% respecto a 2022, las de queroseno y gasolina de aviación un 13,3%, y las de fueles e IFOS un 1,3%. Además, Exolum continúa prestando el servicio de expedición de Naftas que comenzó en diciembre de 2017, suministrando más de 1 millón de metros cúbicos en 2023.

El volumen de productos petrolíferos transportados por oleoducto alcanzó los 21,7 millones de toneladas. La Compañía también transportó por buque 2,0 millones de toneladas, lo que representa una disminución del conjunto de los dos transportes del 2% en comparación con el año anterior.

Respecto a los servicios de biocarburantes, Exolum gestionó 2,14 millones de metros cúbicos de biodiésel y HVO (Hidrobiodiésel), 0,23 millones de metros cúbicos de bioetanol y 6,4 mil metros cúbicos de SAF. La Compañía recibió los biocarburantes tanto mezclados previamente con gasóleo o gasolina como en estado puro o desnaturalizado, para ser mezclados en brazo de carga y en línea.



Datos actividad	2021	2022	2023
Salidas de instalaciones (miles de metros cúbicos)	41.713	45.411	46.570
Gasolinas y gasóleos (miles de metros cúbicos)	34.817	35.870	36.149
Gasolinas (miles de metros cúbicos)	6.461	6.726	7.638
Gasóleos (miles de metros cúbicos)	28.356	29.145	28.511
Carburantes de aviación (miles de metros cúbicos)	4.183	6.668	7.555
Querosenos (miles de metros cúbicos)	4.179	6.664	7.551
Gasolina aviación (miles de metros cúbicos)	4	4	4
Naftas (miles de metros cúbicos)	828	1.045	1.015
Fuelóleos (miles de metros cúbicos)	186	225	90
Ifos (miles de metros cúbicos)	1.700	1.602	1.761
Actividad de los medios de transporte			
Buques de tanque (miles toneladas)	2.517	2.370	2.014
Oleoductos (miles toneladas)	19.497	21.877	21.725

## 1.2. Hechos destacados del año

### Futuro

#### **Anunciamos un acuerdo para adquirir el 50% de una terminal líder de almacenamiento de amoniaco y LNG en Houston (Texas - EE.UU.)**

Exolum alcanzó un acuerdo para adquirir a Moda Midstream LLC una participación del 50% en Vopak Moda Houston LLC, una terminal de almacenamiento, importación y exportación de amoniaco situada en el Canal de navegación de Houston, Estados Unidos.

Esta adquisición nos permite situarnos en una posición clave dentro de la infraestructura logística del amoniaco bajo en carbono de la costa estadounidense del Golfo de México. La terminal está desarrollando en la actualidad uno de los proyectos más avanzados del mundo de producción y exportación de amoniaco bajo en carbono con una capacidad anual de 1,1 millones de toneladas al año, lo que permitirá incrementar su capacidad de almacenamiento en 70.000 toneladas. La planta está emplazada en una ubicación estratégica en el Canal de Houston, uno de los mayores puertos del mundo y hub global de la industria química.

#### **Creamos una alianza con el Instituto de la Ingeniería de España para fomentar nuevas líneas de investigación en el marco de la transición energética**

Hemos puesto en marcha junto a 30 universidades de 14 Comunidades Autónomas un proceso pionero de colaboración tecnológica entre Universidad y empresa con el objetivo de impulsar la investigación de nuevas formas de descarbonización. Para ello, se ha contado con la ayuda del «Foro para las Colaboraciones Tecnológicas Universidad Empresa» creado por el Comité Universidad, Formación y Empresa-IIE.

### Seguridad y Eficiencia

#### **Obtenemos el certificado en I+D+i en relación con la tecnología de aviación, combustibles y desarrollo de sistemas de gestión...**

La división de aviación de Exolum ha obtenido el certificado del Sistema de gestión I+D+i según la norma UNE 166002. Este reconocimiento acredita la implantación de un sistema de gestión que se adecúa a los requisitos de la norma en materia de investigación, desarrollo tecnológico e innovación para las tecnologías de aviación, tecnología del petróleo, biocombustibles y combustibles sostenibles y desarrollo de software

para las actividades de almacenamiento, expedición de combustibles y carburantes y planificación de recursos.

**...y también la certificación UNE 50001:2018**

Esta certificación muestra el compromiso de la organización con la mejora continua para las actividades de gestión energética del edificio de la sede central y para la distribución, almacenamiento de combustibles y puesta a bordo en aeronaves en el aeropuerto de Barcelona.

**Obtenemos 97 puntos en el índice de sostenibilidad GRESB**

Recibimos la máxima clasificación de cinco estrellas en el índice de Sostenibilidad GRESB 2023 con una calificación de 97 puntos sobre los 100 posibles. La compañía también se ha situado como líder entre las empresas de transporte de energía y agua, y la primera en el apartado de mantenimiento y operación. Además, ha obtenido la mejor puntuación en gestión entre las 687 compañías presentadas.

### **Medioambiente**

**Adelantamos a 2040 nuestro objetivo de neutralidad climática**

Exolum ha establecido una hoja de ruta hasta 2026 en materia de sostenibilidad, respondiendo a los niveles de ambición internos, las expectativas de los grupos de interés y el contexto energético actual. Este Plan está alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible fijados por la ONU y los principios del Pacto Mundial, del cual Exolum es socio firmante. El objetivo principal es reducir progresivamente las emisiones de CO<sub>2</sub>. Para 2030, se busca una reducción del 53% en las emisiones de Alcance 1 y 2 con respecto al año base 2018. Además, Exolum se compromete a convertirse en una empresa 'Net Zero' en 2040, 10 años antes de lo previsto inicialmente.

**Ponemos en marcha tres nuevos proyectos fotovoltaicos para autoconsumo energético en las instalaciones de Huelva, Algeciras y Barcelona**

Estas plantas fotovoltaicas contribuirán a autoabastecer de energía limpia y sostenible a las infraestructuras y supondrán una importante reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub> anuales. La compañía continúa estudiando alternativas para seguir reduciendo sus emisiones, tales como los nuevos desarrollos tecnológicos, la contratación de PPA de origen renovable o la diversificación de fuentes de suministro.

### **Personas**

**Nos adherimos a REDI para impulsar la visibilidad y el desarrollo del colectivo LGTBIQ+ en el ámbito laboral**

Firmamos un acuerdo con REDI, la primera red empresarial y de expertos en materia de diversidad e inclusión de los empleados/as LGBTI y aliados/as en España, con la firme apuesta de fomentar el pleno derecho de este colectivo en el ámbito laboral.

**Nos adherimos a la 'Alianza por la Formación Profesional: una estrategia de país', una iniciativa impulsada por el Ministerio de Educación y Formación Profesional**

Nos sumamos a este proyecto con un firme compromiso con la creación de empleo de calidad y la promoción de la inserción de jóvenes al mundo laboral en clave nacional para impulsar el proceso de transformación de la Formación Profesional.





### Lanzamos los premios One Exolum

Se lanzando los premios One Exolum, con el propósito de reconocer a aquellos/as empleados/as que mejor representan nuestros valores (Seguridad, Liderazgo, Innovación y Confianza) y que hacen un esfuerzo adicional, con su actitud diaria, para fomentarlos. Estos premios tienen carácter trimestral y son los propios empleados/as los que proponen a los candidatos/as. A final de año se otorga un premio anual entre los cuatro ganadores/as.

### Colaboración con la sociedad

Colaboramos con la conservación de la naturaleza y especies protegidas de la mano de la ONG GREFA

Continuamos apoyando, en el marco de nuestro Plan de Acción Social y el Plan director de ASG (ambiental, social y gobernanza), la conservación e investigación de la fauna silvestre en peligro de extinción, gracias a la alianza que desde hace ocho años mantenemos con la ONG Grupo de Rehabilitación de la Fauna Autóctona y su Hábitat (GREFA).

### **Visitamos la escuela sociodeportiva infantil que la Fundación Real Madrid tiene en de San Fernando de Henares junto a representantes del Ayuntamiento de y de la propia fundación**

Con el objetivo de seguir fomentando los valores del deporte, al tiempo que se impulsan otros tales como la diversidad o la integración, un año más visitamos la escuela sociodeportiva de integración que la Fundación Real Madrid tiene en la localidad madrileña de San Fernando de Henares, y a la que apoyamos como patrocinadores. Los niños y niñas, de entre 5 y 17 años, que forman parte de este proyecto independientemente de sus circunstancias y capacidades, cuentan con una semibeca o beca completa gracias al apoyo de Exolum y del Ayuntamiento.

### **Compromiso con Acción contra el hambre**

Nos unimos al reto 'Una Navidad sin Hambre', una iniciativa solidaria impulsada por la ONG Acción Contra el Hambre, cuya ayuda llega a más de 25 millones de personas en más de 50 países, y que actúa en todos los ejes relacionados con el hambre, desde el acceso al agua o a los alimentos, hasta el acceso a la salud o al empleo.

### **Colaboramos con Turquía y Siria**

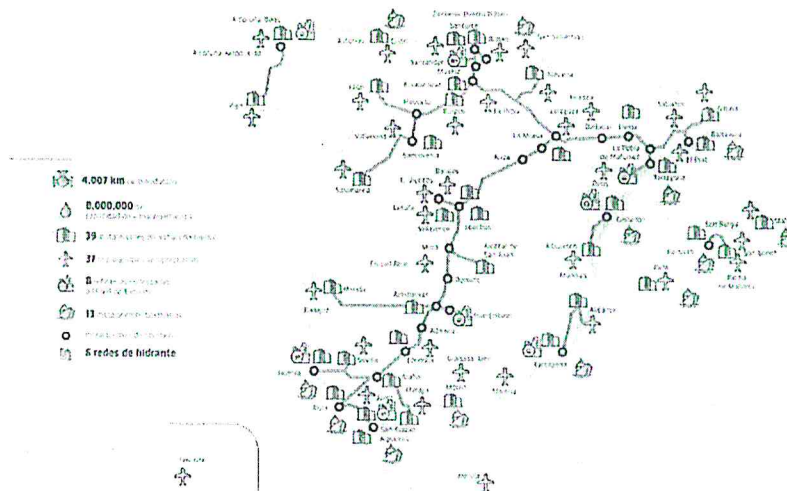
Impulsamos junto a Acción Contra el Hambre una campaña de ayuda a las víctimas de los terremotos que sacudieron Turquía y Siria el pasado mes de febrero y que provocaron miles de muertos y heridos, además de numerosos daños materiales.

### **Entregamos los Premios Emprendedor del Año Info-Exolum en Murcia**

Un año más, patrocinamos los Premios Emprendedor del Año junto a INFO, el Instituto de Fomento de la Región de Murcia, que reconocen a los mejores emprendedores del año de la Comunidad Autónoma de entre los doce emprendedores del mes

### 1.3. Medios materiales y humanos

La compañía acerca los productos petrolíferos desde las refinерías y los puertos a las zonas de consumo. Para lograrlo, dispone de una de las mayores y más eficientes redes integradas de transporte y almacenamiento de productos petrolíferos del mundo, con más de 4.000 kilómetros de oleoductos y 39 instalaciones con una capacidad de almacenamiento de cerca de 8 millones de metros cúbicos.



La plantilla media de personal empleado por la Sociedad, distribuida por categorías es la siguiente

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección y Subdirección	31	9	30	7
Supervisión/ Gerencia	87	37	89	33
Profesionales	230	90	224	82
Soporte	53	31	56	27
Especialistas/ Operarios	357	10	348	11
<b>Total</b>	<b>758</b>	<b>177</b>	<b>746</b>	<b>160</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la plantilla de la Sociedad, distribuida por categorías es la siguiente:

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección y Subdirección	30	9	30	10
Supervisión/ Gerencia	91	38	88	35
Profesionales	226	92	231	85
Soporte	52	32	55	27
Especialistas/ Operarios	353	12	349	10
<b>Total</b>	<b>752</b>	<b>183</b>	<b>753</b>	<b>167</b>



El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2023 y 2022 por la Sociedad, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es el siguiente:

	2023	2022
Dirección y Subdirección	-	-
Supervisión/ Gerencia	1	1
Profesionales	4	4
Soporte	-	-
Especialistas/ Operarios	1	1
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

#### 1.4. Situación patrimonial y financiera

Con relación a la situación financiera, hay que señalar que a 31.12.2023 el endeudamiento financiero neto se situó en 559,2 millones de euros, mientras que en 2022 la posición final fue de 631,5 millones de euros.

El tipo efectivo de interés medio de financiación bancaria durante el ejercicio 2023 ha sido del 2,09%, frente al 1,41% en el ejercicio anterior.

La Sociedad tiene concedidos préstamos pendientes de amortizar y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 1.490.136 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer 902.959 miles de euros al final del ejercicio 2023. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el importe de 1.211.552 miles de euros de las cuales se encontraban sin disponer 576.754 miles de euros.

EXOLUM ha generado en 2023 un EBITDA de 458,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 16,4% sobre el del ejercicio anterior. Con ello, la deuda financiera neta al cierre del ejercicio 2023 alcanza un valor de 1,2 veces el EBITDA y la ratio EBITDA/Gastos financieros se sitúa en 17,3.

CONCEPTOS (millones €)	2019	2020	2021	2022	2023
Resultado antes de impuestos	343,2	231,1	315,7	371,3	395,0
Amortizaciones y deterioro de inmovilizado	51,9	50,5	49,1	48,7	50,1
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	8,6	8,2	8,6	16,2	26,3
Otro resultado no ordinario (1)	(3,3)	5,4	(13,9)	(42,3)	(13,0)
<b>EBITDA</b>	<b>400,4</b>	<b>295,2</b>	<b>359,5</b>	<b>393,9</b>	<b>458,6</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>801,6</b>	<b>758,7</b>	<b>817,6</b>	<b>645,7</b>	<b>559,2</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,2</b>
<b>EBITDA / GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>46,6</b>	<b>36,0</b>	<b>41,8</b>	<b>24,3</b>	<b>17,4</b>

(1) Resultado por enajenación de inmovilizado, exceso de provisiones y otros gastos de explotación no ordinarios

### 1.5. Periodo medio de pago a proveedores

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

Días	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	40	45
Ratio de operaciones pagadas	39	45
Ratio de operaciones pendientes de pago	58	49
miles de euros	2023	2022
Total pagos realizados	273.867	262.612
Total pagos pendientes	11.791	11.518

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

Concepto	2023	2022
Volumen monetario	250.537	237.799
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	91%	91%
Número de facturas	39.529	28.214
Porcentaje sobre el total de facturas	89%	90%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

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

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

El plazo máximo legal de pago aplicable a la sociedad en el ejercicio 2023 según la ley 3/2004, del 29 de diciembre, por la que se establecen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 60 días.

### 1.6. Inversiones

La Compañía destinó 61,6 millones de euros a la ejecución de diferentes proyectos. En concreto, el 32,1% de esta cantidad se destinó a inversiones comerciales centradas en el crecimiento del negocio y eficiencias, el 44,3% a inversiones necesarias para garantizar el estado óptimo de las infraestructuras y el 23,6% a proyectos de medioambiente y de seguridad.



## 2. ESTRUCTURA DE GOBIERNO

### 2.1. JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La Junta General de Accionistas es el principal órgano de gobierno de EXOLUM y tiene capacidad para decidir sobre las materias que afectan a la compañía cuya competencia no esté atribuida a otros órganos sociales por ley o por los Estatutos Sociales. Las reuniones ordinarias de la Junta General de Accionistas se celebran durante el primer semestre del año y tienen como objetivo evaluar la gestión de la compañía, aprobar las cuentas anuales y decidir sobre la aplicación del resultado.

### 2.2. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de EXOLUM, excepto en los asuntos reservados a la Junta General, y posee competencias decisivas en materias relacionadas con la gestión de la organización. El Consejo siempre actúa bajo el criterio de maximizar el valor de la compañía, tanto a largo como a corto plazo, supervisando el desarrollo de la actividad empresarial y asegurando su viabilidad presente y futura. La composición, facultades y funcionamiento de este órgano se regulan en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

Dentro de su estructura, el Consejo cuenta con órganos complementarios de administración que permiten optimizar el gobierno de la compañía, como el Comité de Auditoría y el Comité de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo estuvo compuesto en 2023 por 21 consejeros: una presidenta, un consejero delegado y 19 consejeros externos dominicales. El mandato de sus miembros es de cinco años.

### 2.3. COMISIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

#### 2.3.1. COMITÉ DE AUDITORÍA

La función del Comité de Auditoría es establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas externos y supervisar los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la compañía, así como la auditoría interna y la información financiera regulada. Este órgano está compuesto por cinco consejeros externos no ejecutivos, todos ellos consejeros dominicales, con conocimiento y experiencia en contabilidad y auditoría.

#### 2.3.2. COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

El Comité de Nombramientos y Retribuciones es el encargado de informar o formular propuestas sobre los nombramientos y las remuneraciones de los consejeros, miembros de los comités del Consejo de Administración y directivos de la compañía. Este órgano está compuesto por cuatro consejeros externos no ejecutivos, todos ellos consejeros dominicales.

#### 2.3.3. COMITÉ DE SEGURIDAD Y SOSTENIBILIDAD

El Comité de Seguridad y Sostenibilidad es el encargado de supervisar el cumplimiento de las políticas y normas de la sociedad en materias relacionadas con la sostenibilidad, sociales y medioambientales. Este órgano está compuesto por cinco consejeros externos no ejecutivos, todos ellos consejeros dominicales.

#### 2.3.4. REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Reglamento del Consejo de Administración sigue las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas respecto a la necesidad de que el Consejo dedique al menos una sesión al año a evaluar su funcionamiento y la calidad de sus trabajos. El resultado de esta evaluación en el ejercicio 2023 ha sido que el funcionamiento y el desempeño de las funciones, tanto del Consejo de Administración y sus comités como de la presidenta, el consejero delegado y la secretaria del consejo, ha sido satisfactorio.

La información sobre las remuneraciones devengadas en 2023 por los administradores y directivos de las sociedades del Grupo Exolum se recoge en la memoria de las cuentas anuales.

#### 2.3.5. COMITÉ DE DIRECCIÓN

El Comité de Dirección es un órgano interno de gobierno y control, encargado de transmitir al máximo órgano de gobierno las circunstancias más importantes de la gestión de la compañía.

La misión del Comité de Dirección es definir las directrices estratégicas de EXOLUM, alinear las estrategias operativas de todas las unidades de negocio y coordinar las direcciones corporativas con la estrategia general de la compañía y las necesidades de las unidades de negocio.

Las funciones del Comité de Dirección son:

- Aprobar los presupuestos y los planes de gestión anuales, que se someterán a la decisión última del Consejo de Administración.
- Realizar el seguimiento de la cuenta de resultados.
- Planificar las necesidades operativas en el corto y medio plazo.
- Analizar las nuevas tendencias del mercado e identificar los nuevos proyectos estratégicos.
- Aprobar proyectos estratégicos y de inversión de acuerdo con las normas en vigor y realizar su seguimiento.
- Analizar y realizar el seguimiento de la actividad operativa y comercial y de los nuevos proyectos de negocio.
- Analizar y realizar el seguimiento de los indicadores de seguridad y calidad de los procesos.
- Avanzar en el diseño de un único cuadro de mando, donde se identifiquen los criterios, las fuentes de información y el responsable de su actualización para que sirva de base para el seguimiento del negocio.

### 3. CULTURA CORPORATIVA E IDENTIDAD

El Grupo Exolum promueve una actuación basada en criterios éticos de transparencia y de buen gobierno corporativo e impulsa una cultura corporativa basada en valores de seguridad, liderazgo, innovación y confianza.

El Consejo de Administración de Exolum ha aprobado en diciembre de 2023 una actualización del Código de Conducta, así como varias políticas que desarrollan el Código de Conducta: Política de Compliance Penal, Política Anticorrupción y Antisoborno, Política para la gestión de conflictos de intereses, y Política y procedimiento de uso y de gestión del Buzón del Código de Conducta (nuestro canal interno de comunicación).

Todos los documentos anteriores son de aplicación directa a los administradores, directivos y empleados de las sociedades del Grupo Exolum, incluyendo aquellas entidades participadas sobre las que se tiene un control efectivo o la responsabilidad de su operación y/o gestión, dentro de los límites previstos en la normativa



aplicable. En esta misma línea, se promueve el cumplimiento de todos estos documentos entre los proveedores, contratistas y colaboradores del Grupo. Todos los empleados de Exolum tienen la obligación de conocer y cumplir en su actuación con el Código de Conducta y las políticas mencionadas anteriormente, debiendo participar en las acciones formativas a las que sean convocados.

En este sentido, el Consejo de Administración de Exolum ha encomendado las tareas propias del seguimiento y actualización de su Política de Cumplimiento y del Código de Conducta al Compliance and Data Protection Lead, quien depende funcionalmente del Comité de Auditoría, y cuya misión es velar por el cumplimiento de la normativa a nivel general y por la realización de un cumplimiento estricto de la normativa en materia de protección de datos (registro de actividades del tratamiento, análisis de riesgos, evaluación de Impacto, compromisos de confidencialidad, documento de medidas de seguridad, etcétera). En este sentido, el Compliance and Data Protection Lead ha sido dotado de poderes autónomos de iniciativa y control, así como de la máxima independencia posible para desarrollar sus cometidos, de forma que esté libre de cualquier condicionante de negocio que pudiera perjudicar el desempeño de sus cometidos.

Además, el Código de Conducta del Grupo establece una guía de conducta que debe regir la actividad profesional diaria de todo su personal empleado, directivos y administradores, y se constituye como un elemento esencial de control para la detección y mitigación de actuaciones irregulares en el seno del Grupo, entre las que se incluyen, por su especial gravedad, las posibles situaciones de riesgo penal y de prevención de potenciales debilidades contribuyendo a fortalecer la cultura de cumplimiento instaurada en Exolum. Para ello, el Grupo ha dispuesto distintas vías de comunicación confidencial a través de la página web y el Portal Corporativo dirigido a todos los grupos de interés, que es la plataforma establecida para enviar consultas y aclarar dudas de un modo confidencial o anónimo sobre aquellas conductas o hechos potencialmente irregulares en el seno del Grupo.

El Código de Conducta establece la obligación para todos los empleados de Exolum de mantener una actitud responsable y de colaboración en la identificación de situaciones de incumplimiento real o potencial de los principios éticos y normas de conducta contenidas en el Código de Conducta.

El Compliance & Data Protection Lead, recibe las comunicaciones remitidas al Canal Interno de Comunicación (Buzón del Código de Conducta) y procede a su investigación, apoyándose principalmente en la Asesoría Jurídica. Una vez recibida una comunicación, el Compliance & Data Protection Lead se encarga de analizarla con rigor, independencia, autonomía, objetividad y confidencialidad, evaluarla y de decidir las acciones requeridas, atendiendo a la naturaleza de cada caso. En 2023 no se recibió ninguna comunicación relacionada con temas de corrupción y soborno.

Asimismo, el Compliance and Data Protection Lead tiene atribuidas funciones de prevención penal y se encarga de dotar de efectividad al Código de Conducta a través de la implementación de las diferentes medidas previstas en el Sistema de gestión de Compliance penal que le da soporte.

En respuesta a los acontecimientos mencionados, durante el año 2023, se llevó a cabo una revisión exhaustiva y actualización del mapa de riesgos penales en cada una de las sociedades que conforman el Grupo Exolum y operan en España. Esta evaluación incluyó la consideración de normativas internas, así como la implementación de medidas de mitigación y controles apropiados para prevenir posibles riesgos. Además, se desarrollaron y aprobaron las políticas mencionadas anteriormente por el Consejo de Administración.

Entre estas políticas, se destaca la creación de un Protocolo de actuación en caso de inspecciones de autoridades, que establece procedimientos claros para enfrentar situaciones de este tipo.

Por último, el Grupo Exolum reafirma su compromiso con la igualdad de oportunidades en el acceso a puestos de trabajo y promociones. Este compromiso se refleja en los Planes de Igualdad, que incluyen el Protocolo de actuación para la prevención del acoso sexual y por razón de sexo, así como el Protocolo de actuación para la prevención y manejo del acoso laboral.

En cumplimiento del apartado 7.2 del Protocolo de actuación para la prevención del acoso sexual y por razón de sexo y el Protocolo de actuación para la prevención y ante el acoso en el trabajo del Grupo Exolum, se da traslado a Compliance & Data Protection de la información estadística relacionada con los incidentes de acoso en el ámbito de la empresa. Durante el año 2023 no se activó este protocolo.

## 4. SOSTENIBILIDAD

### 4.1. Información sobre medio ambiente

En Exolum somos conscientes de que apostar por el desarrollo sostenible implica una excelente y exigente gestión empresarial. De ahí, que desde Exolum, no seamos ajenos a esta conciencia medioambiental y mantengamos un compromiso firme con el cuidado y la protección del entorno. Como miembros del Pacto Mundial de la ONU, y en clara sintonía con los ODS, implantamos medidas para minimizar nuestro impacto en el medioambiente y en la biodiversidad utilizando los recursos, tecnologías y procesos de forma eficiente y segura.

La Sociedad, en línea con su compromiso de protección del medio ambiente, continúa realizando diferentes inversiones con objeto de minimizar los efectos medioambientales asociados a sus procesos, instalaciones y servicios, así como de adecuación a las necesidades de la sociedad.

Las inversiones del ejercicio han consistido, principalmente en:

- Protección de oleoductos
- Integridad de los tanques
- Protección catódica de tuberías
- Cumplimiento profundidad mínima

Durante el ejercicio 2023 el importe de estas inversiones asciende a 11.267 miles de euros, frente a 7.624 miles de euros en el ejercicio anterior, y los gastos corrientes del ejercicio 2023 soportados por la Sociedad en actividades medioambientales relacionadas con remediación de suelos y aguas subterráneas ascienden a 2.798 miles de euros frente a 1.129 miles de euros del ejercicio anterior.

Con el fin de poder cubrir los futuros riesgos medioambientales, la Sociedad tiene contabilizada en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" una provisión medioambiental, que al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 asciende a 26.877 y 23.713 miles de euros, respectivamente (ver Nota 19).

### 4.2. Creando valor gracias a la ASG

Exolum estructura en tres niveles la gestión de los asuntos ASG:

- El Plan Estratégico, que incluye las principales líneas de trabajo de la Compañía entre las que destacan: la mejora de la eficiencia de sus actividades, el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio, la búsqueda de proyectos internacionales o la creación de valor en las comunidades locales.
- La Política de Responsabilidad Social Corporativa, basada en el establecimiento de relaciones de confianza con los grupos de interés de la Compañía, de acuerdo a su Misión, Visión y Valores y a los diez principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas.
- Plan director ASG: Exolum elaboró su Plan Estratégico de ASG 2022-2026 con el objetivo de fijar las líneas principales de su plan de acción global para dar respuesta a los requerimientos





medioambientales, sociales y de gobierno, y de posicionar a la Compañía como una empresa que impulsa la transición energética sostenible. El plan se apoya en cuatro palancas clave:

- **Diversificación:** identificar e invertir en nuevos modelos de negocio en línea con la transición energética, y desarrollar una plataforma sólida para apoyar el crecimiento a largo plazo y la diversificación de nuestro negocio.
- **Creación de valor compartido:** centrado en la cooperación constante con nuestros grupos de interés para generar valor sostenible.
- **Personas y cultura:** para transformar la Compañía promoviendo una cultura global que refuerce el propósito de la empresa y el sentimiento de orgullo de pertenencia.
- **Excelencia en seguridad y cero daños al medioambiente:** con la finalidad de seguir prestando el mejor servicio basado en una sólida experiencia en el negocio tradicional, hacer evolucionar la gestión para reducir el impacto medioambiental y alcanzar la neutralidad en carbono, manteniendo el foco en la seguridad de las instalaciones, de las personas y del entorno.

Todo ello teniendo siempre presente un tema transversal como es la gobernanza y el cumplimiento, centrado en la resistencia y la continuidad empresarial, así como en la alineación con los valores corporativos y las normas éticas más estrictas. Cada una de las cuatro palancas recoge planes de acción alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible fijados por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

## 5. I+D+i

Durante 2023 también se han iniciado distintos proyectos de I+D+i:

- Se ha implementado un proceso de biorremediación activa en la instalación de almacenamiento de Girona, utilizando el conocimiento adquirido durante años anteriores en los diferentes proyectos de I+D+i desarrollados en la Compañía. Estos trabajos se han ejecutado durante 2023 y sirven también para testar nuestro inóculo sintético en un medio diferente al de su origen. Durante 2024 se espera contar con todos los datos con el fin de evaluar esta medida de carácter proactivo.
- Se han continuado empleando, como método habitual, técnicas de caracterización ambiental no intrusivas basadas en geofísica, así como las directrices indicadas en el nuevo procedimiento de caracterización ambiental en instalaciones enajenadas. En este sentido, se han realizado estudios de afección en el subsuelo en la instalación de Loeches.
- Seguimos participando en el proyecto financiado por la Comisión Europea "Phy2Climate", que examina la aplicación de métodos de fitorremediación en emplazamientos contaminados por hidrocarburos, además de analizar la generación de biocombustibles a partir de las cosechas realizadas en estos terrenos. Durante 2024, tras la alternancia de varios cultivos realizados en la instalación de Tarragona, se espera tener acceso a datos que confirmen la viabilidad del proyecto.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RIESGOS

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad comprenden préstamos bancarios y líneas de crédito cuyo principal propósito es la financiación de las operaciones de la sociedad, así como efectivo. Además, la Sociedad tiene otros instrumentos financieros que derivan directamente de sus operaciones de tráfico, tales como clientes y deudores.

Los principales riesgos que se derivan de los instrumentos financieros de la Sociedad son el riesgo de tipo de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

## 6.1. RIESGO DE TIPO DE INTERES

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como la cuantía de los flujos futuros derivados de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de gestión para este riesgo estriba en optimizar el resultado financiero, manteniendo un grado de volatilidad bajo de afección a la Cuenta de Resultados.

La Sociedad tiene referenciados a tipos de interés fijo y variable, sus facilidades financieras.

Teniendo en cuenta todo lo anterior, y realizando un análisis de sensibilidad a posibles cambios en los tipos de interés, se puede estimar que un 0,1% de variación en los mismos tendría un impacto bruto en la Cuenta de Resultados de aproximadamente 86 miles de euros (95 miles de euros en 2022).

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, la Sociedad sigue la política de mantener una línea prudente de financiar una porción significativa de su deuda a largo plazo a tipo fijo.

Porcentaje	2023	2022
Porcentaje de deuda financiera referenciada a tipos fijos o variables cubiertos por derivados financieros (1)	85%	85%

(2) Porcentaje de deuda financiera a largo plazo

## 6.2. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

La gestión de este riesgo incluye dos tipos de riesgos, el de transacción y el de valoración. El primero deriva de tener que cobrar o pagar flujos de caja en una moneda distinta al euro y el segundo hace referencia al riesgo asumido al valorar activos o pasivos monetarios en moneda funcional es distinta al euro.

Las variaciones frente al euro en los tipos de cambio de las divisas en que se instrumenta la deuda y se realizan las operaciones (libra esterlina y dólar estadounidense), pueden impactar en el resultado financiero, resultado del ejercicio y en el patrimonio neto.

Porcentaje	2023	2022
Porcentaje de cuentas a cobrar en dólares americanos / libras esterlinas para los cuales no se tiene contratado un seguro de cambio (1)	8,78%	5,33%

b) Se han excluido los saldos correspondientes al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos

La Sociedad, a cierre de 2023 mantiene toda su financiación denominada en euros.

## 6.3. RIESGO DE CREDITO

La Sociedad únicamente realiza transacciones con terceras partes reconocidas y solventes. Por lo que se refiere a clientes, es política de la Sociedad contrastar, antes de comenzar a operar, su capacidad de pago.



La cartera de clientes la forman, básicamente, los operadores de productos petrolíferos de primer nivel, que actúan en la Península Ibérica e Islas Baleares.

La Sociedad, dada su condición de sujeto pasivo en la tramitación de los impuestos especiales, exige a todos sus "clientes operadores" prestación de "garantías", para cubrir el riesgo de impago, manteniéndose, al tiempo, un seguimiento permanente de las cuentas a cobrar, tanto por el servicio prestado como por los citados impuestos.

Todo ello hace que la exposición al riesgo de insolvencia sea mínima (ver Nota 11).

Con respecto al riesgo de crédito derivado de otros activos financieros de la Sociedad, tales como efectivo y equivalentes de efectivo, la exposición de la sociedad al riesgo de crédito deriva de un posible impago de la contraparte, con un riesgo máximo igual a las cantidades contratadas en estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existe concentración de riesgo de crédito significativa con contrapartes no vinculadas.

El análisis de la antigüedad de los activos financieros en mora pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente en miles de euros:

Concepto	2023	2022
Menos de 90 días	386	336
Entre 90 y 180 días	96	584
Más de 180 días	-	-
<b>Total</b>	<b>482</b>	<b>920</b>

#### 6.4. RIESGO DE LIQUIDEZ

El objetivo de la Sociedad es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y su flexibilidad mediante el uso de líneas de financiación bancaria disponible y préstamos bancarios con una estructura de vencimiento de largo plazo para la mayor parte de su deuda y teniendo líneas a corto plazo para la gestión de los flujos de circulante.

La Sociedad tiene concedidos préstamos pendientes de amortizar y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 1.490.136 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer 902.959 miles de euros al final del ejercicio 2023. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el importe de 1.211.552 miles de euros de las cuales se encontraban sin disponer 576.754 miles de euros.

La Sociedad tiene diversificado el riesgo de liquidez con un número importante de entidades financieras y con una variedad de instrumentos financieros, incluyendo préstamos bilaterales, líneas "revolving" plurianuales y pólizas de crédito. La Sociedad tiene una previsión de tesorería mensualizada en el corto plazo y con seguimiento anual en los próximos años, conociendo de esta manera los flujos de tesorería operativos y financieros.

Al cierre del ejercicio 2023, los vencimientos previstos para 2024 de los pasivos financieros con entidades de crédito cuyo importe asciende a 109.806 miles de euros, es inferior a la disponibilidad de fondos, determinada como la suma de: a) el efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros a corto plazo; b) la generación de caja anual prevista para 2024; y c) las líneas de descuento y pólizas de crédito comprometidas por entidades de crédito, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (ver Nota 18).

## 7. PLANES DE FUTURO

Los combustibles líquidos, gaseosos y sólidos de diversos tipos seguirán desempeñando un papel relevante dentro del mix energético mundial hasta 2050. Sin embargo, se espera que la demanda de los combustibles fósiles alcance su pico alrededor de 2030.

La demanda de petróleo se espera que se incremente con un ritmo de crecimiento anual de 0,8% hasta 2030, aunque a partir de dicha fecha su consumo vaya disminuyendo paulatinamente durante los siguientes años. En todos los escenarios analizados, la demanda de petróleo a 2050 disminuye, afectada por un menor uso en el transporte por carretera a medida que mejora la eficiencia del parque automovilístico y se acelera la electrificación de los vehículos.

Aun así, la demanda de petróleo seguirá creciendo hasta 2030, impulsada por los consumos de la industria petroquímica, aviación y marítima, siendo el consumo de petróleo esperado para 2050, el 33% del consumo mundial de energía final; según el escenario STEPS (Stated Policies Scenario - medidas actuales reales de los gobiernos) de la Agencia Internacional de la Energía.

### Situación global de la demanda de productos petrolíferos

En 2023, la inestabilidad geopolítica y económica, así como las presiones derivadas de la crisis energética siguen presentes y generando tensiones en los mercados energéticos.

Las interrupciones del suministro y la consiguiente escasez mundial de energía derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania han seguido teniendo un impacto duradero y material en el sistema energético mundial.

De este modo se sigue observando una ralentización en el crecimiento anual del gas natural, de tan solo un 0,4% de aquí a 2030, frente a un crecimiento superior al 2,3% anual en la década anterior (STEPS Scenarior).

Respecto al consumo de carbón, aunque su demanda se ha mantenido constante en el último año debido a los precios del gas natural, la tendencia esperada es que hasta 2030 tenga un decrecimiento del 0,2% anual.

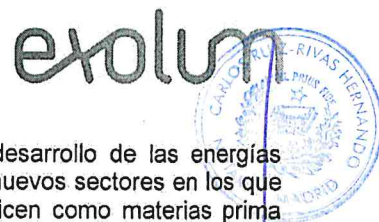
Para la próxima década se espera un gran incremento de las energías renovables, llegando a alcanzar en 2030 casi el 50% de la generación eléctrica mundial, siendo la energía solar (15%), eólica (15%) e hidráulica (14%) las más representativas. Es importante señalar que la energía solar tendrá un crecimiento anual esperado de un 20% hasta 2030.

El futuro de la energía mundial se encuentra en una encrucijada, impulsado por cuatro tendencias fundamentales: la caída del papel de los hidrocarburos, la rápida expansión de las energías renovables, el aumento de la electrificación y el uso creciente de los combustibles bajos en carbono.

La evolución y velocidad de estas tendencias estarán influidas por varios factores clave:

- Regulación y políticas gubernamentales: Las decisiones de los gobiernos y los marcos regulatorios serán determinantes.
- Tecnologías emergentes: La adopción de tecnologías innovadoras afectará la transformación energética.
- Disponibilidad y precios de materias primas: La viabilidad económica también juega un papel crucial en este panorama energético.

En este contexto, el Grupo Exolum continúa desarrollando sus servicios asociados al almacenamiento y transporte de combustibles, pero ha marcado una senda clara de diversificación y ampliación de servicios logísticos hacia otros productos que permitan aprovechar las capacidades del Grupo y asegurar la



sostenibilidad del negocio, así como proyectos de I+D+i relacionados con el desarrollo de las energías alternativas, que contribuyan a la sostenibilidad del planeta y a posicionarnos en nuevos sectores en los que la experiencia de la Compañía aporte valor con soluciones energéticas que utilicen como materias prima residuos o materias primas sostenibles.

### Transición energética

En los últimos años la importancia de la descarbonización del sistema energético ha cobrado gran relevancia, y junto con los acontecimientos geopolíticos vividos, se ha detectado que, para poder llevar a cabo una transición energética real y duradera, es necesario tener en cuenta que esta debe ser segura, asequible y sostenible (baja en carbono).

Para ello, la regulación es una pieza clave de la transición energética y a pesar del notable aumento de las ambiciones fijadas por los gobiernos, las emisiones de CO2 han aumentado año tras año desde la COP de París de 2015 (bar 2020). Por tanto, es necesario un mayor compromiso en la toma de decisiones, así como en la ejecución de medidas reales para reducir las emisiones de GEI de forma sostenida.

Un paso clave en este aspecto ha sido la aprobación por parte de la Unión Europea de una nueva directiva sobre energías renovables, que eleva al 42,5% el objetivo de la Unión Europea para 2030 y que suma un complemento indicativo adicional del 2,5% de cara a alcanzar una cuota de renovables del 45% en el mix energético.

La normativa establece objetivos específicos para los distintos sectores de manera que la presencia de las renovables en los mismos pueda aumentar. Por ejemplo, los países miembros tendrán la posibilidad de elegir entre un objetivo vinculante de reducción del 14,5% de la intensidad de gases de efecto invernadero en el transporte mediante el uso de energías renovables de aquí a 2030, o una cuota vinculante de al menos un 29% de energías renovables dentro del consumo de energía final en el sector del transporte de aquí a 2030.

Las nuevas normas establecen un subobjetivo combinado vinculante del 5,5% para los biocombustibles avanzados (generalmente derivados de materias primas no producidas a partir de cultivos alimentarios) y los combustibles renovables de origen no biológico (principalmente hidrógeno renovable y combustibles sintéticos basados en el hidrógeno) en la cuota de energías renovables suministradas al sector del transporte. Dentro de este objetivo, existe un requisito mínimo del 1% de combustibles renovables de origen no biológico en la cuota de energías renovables suministradas al sector del transporte en 2030.

Los esfuerzos por acelerar la transición a las energías limpias presentan un nuevo y amplio conjunto de riesgos y retos para los mercados de combustibles fósiles, en particular sobre las perspectivas de la demanda y los precios. A continuación, planteamos los principales identificados a lo largo de 2023:

- Respecto a la lucha contra la inflación, se observan los primeros indicios de que el efecto de la política monetaria se está transmitiendo a la actividad económica, en razón del endurecimiento de las normas de concesión de préstamos bancarios en la zona del euro y Estados Unidos.
- La guerra entre Rusia y Ucrania y los nuevos conflictos geopolíticos, tienen efectos continuos y duraderos en el sistema energético mundial. Surge así la necesidad de aumentar la seguridad del suministro y la reducción de la dependencia exterior. Esto hace que países que no tienen recursos fósiles estén aumentando la producción de energías renovables y de otros combustibles no fósiles, lo que contribuye a acelerar la transición energética.
- El uso de biocombustibles está creciendo rápidamente, ayudando a descarbonizar sectores y procesos difíciles de descarbonizar. Aunque su producción se encuentra limitada por la obtención de materias primas.
- El hidrógeno o sus derivados bajos en carbono desempeñan un papel fundamental en la descarbonización del sistema energético, especialmente en procesos y actividades industriales y de transporte difíciles de descarbonizar.

- La captura, el uso y el almacenamiento de carbono (CCUS) desempeña un papel fundamental en la descarbonización, ya que captura las emisiones de los procesos industriales, es una fuente de eliminación de dióxido de carbono y reduce las emisiones derivadas del uso de combustibles fósiles.

- En muchos casos, el desarrollo de todas estas alternativas se basan en tecnologías inmaduras o en procesos de desarrollo. Este aspecto será clave para el triunfo de una alternativa frente al resto.

Exolum, consciente de los desafíos energéticos y la necesidad de sostenibilidad, está adoptando una estrategia enfocada en diversificar su negocio apostando por:

1. Combustibles sostenibles de aviación: Exolum está apostando por combustibles más limpios para la industria aérea. Esto incluye la producción y distribución de combustibles sostenibles de aviación (SAF), que se obtienen a partir de residuos orgánicos como plásticos reciclados, aceites y otros materiales.

2. Hidrógeno y sus derivados: La empresa está explorando el potencial del hidrógeno verde como vector energético. Exolum se involucra en proyectos relacionados con el almacenamiento y distribución de hidrógeno, contribuyendo así a la transición hacia fuentes más limpias.

3. Economía circular: Exolum también se compromete con la economía circular. Esto implica cerrar ciclos de materiales y reducir residuos. La empresa busca oportunidades en la gestión sostenible de recursos y la reutilización de productos.

En resumen, Exolum está forjando un camino hacia un futuro más sostenible, ofreciendo alternativas de combustible para el transporte por carretera, aéreo, marino e industrial. Su objetivo es contribuir al desarrollo y la sostenibilidad del planeta, al tiempo que garantiza la eficiencia y la calidad en sus servicios logísticos.

## 8. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de enero de 2024, se formalizó la adquisición a Moda Midstream de una participación del 50 % en Vopak Moda Houston, una terminal de almacenamiento, importación y exportación de amoníaco situada en el Canal de navegación de Houston.

El 12 de enero de 2024 la sociedad ha procedido a la recompra de 464.995 acciones Clase B (acciones sin voto) por importe de 32.968 miles de euros.

No ha habido otros hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

## 9. ESTADO DE INFORMACION NO FINANCIERA

La Sociedad está incluida en el Estado de Información No Financiera consolidado que forma parte del Informe de Gestión consolidado de EXOLUM Corporation, S.A. y Sociedades Dependientes.

Dicho Estado de Información No Financiera ha sido elaborado considerando los requisitos establecidos en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.

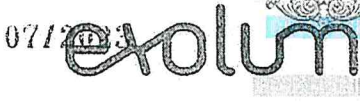
Exolum Corporation, S.A. Tel.: +34 91 774 60 00  
 Calle Titán, 13 Fax: +34 91 774 60 01  
 28045 Madrid www.exolum.com

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

HR8064891

HR8064846

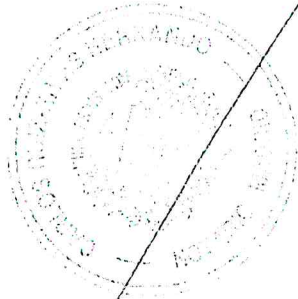
07/2023



Los administradores de Exolum Corporation, S.A. (en adelante, la "Sociedad"), conforme a lo dispuesto en el artículo 253.2 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, formulan y firman a continuación, con fecha 21 de marzo de 2024, las cuentas anuales, individuales y consolidadas, los informes de gestión, individual y consolidado, incluyendo este último el Informe consolidado de estado de información no financiera de la Sociedad y de sus sociedades dependientes, así como la propuesta de aplicación del resultado, correspondientes al ejercicio 2023.

 <b>D<sup>a</sup>. Rosa María García García</b> Presidenta	 <b>D. Jorge Lanza Perea</b> Consejero Delegado
 <b>D<sup>a</sup>. Zina Omontoyin Firdaus Adou</b> Consejera	 <b>Borch Investments Holding B.V., representada por D. Thijs Beudeker</b> Consejero
 <b>Borealis Spain Holdings B.V., representada por D. Timm Robert Degenhardt</b> Consejero	 <b>Borealis Spain Parent B.V., representada por D. Óscar Colomer Espinar</b> Consejero
 <b>Borealis Spain Parent 2 B.V., representada por D<sup>a</sup>. Sarah Vartanouche Juliette Obozian</b> Consejero	 <b>Castillo Spanish Holdings LP, representada por D. Kenneth Ka Chun Koon</b> Consejero
 <b>MEIF 5 Co-Invest Rey Investments, S.à.r.l., representada por D<sup>a</sup>. Leyre de Adrián Belaustegui</b> Consejero	 <b>MEIF 5 Rey Holdings, S.L., representada por D. Juan Sebastián Caño Sterck</b> Consejero

Exolum Corporation, S.A. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 187 de la Sección 3ª del Libro de Sociedades, Folio 84, Hoja número 5.692, N.I.F. A-28018380 y N.I.F. Operaciones Intracomunitarias ESA-26018380





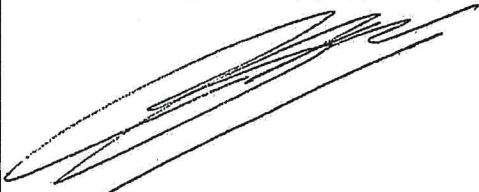

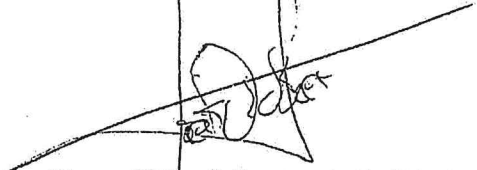
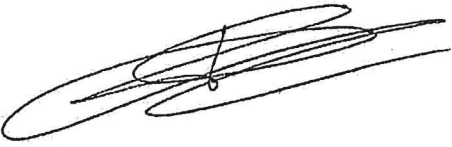
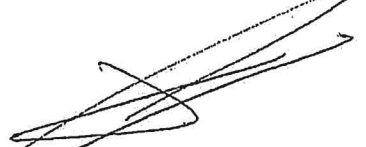






HR8064892

HR8064847

07/2023  
07/2023



 <b>MEIF 5 Rey Investments, S.à.r.l., representada por D. Willem Smit Consejero</b>	 <b>MEIF 5 Rey Ventures, S.à.r.l., representada por D. Miguel Antoñanzas Alvear Consejero</b>
 <b>D. Jean Baptiste Michel Renard Consejero</b>	 <b>D. Juan Rodríguez Inciarte Consejero</b>
 <b>Simcoe Titan, S. L., representada por Dª. Loreto Ordóñez Solís Consejero</b>	 <b>Stichting Depositary APG Infrastructure Pool 2017 II, representada por D. Carlo Maddalena Consejero</b>
 <b>Theatre Directorship Services Alpha, S.à.r.l., representada por D. Juan Arbide Estensoro Consejero</b>	 <b>Theatre Directorship Services Beta, S.à.r.l., representada por D. José Antonio Torre de Silva López de Letona Consejero</b>
 <b>Theatre Directorship Services Gama, S.à.r.l., representada por D. Arnau Doria Torra Consejero</b>	 <b>Vaugirard Infra, S.L., representada por D. Abdelhamid Lazaar Consejero</b>

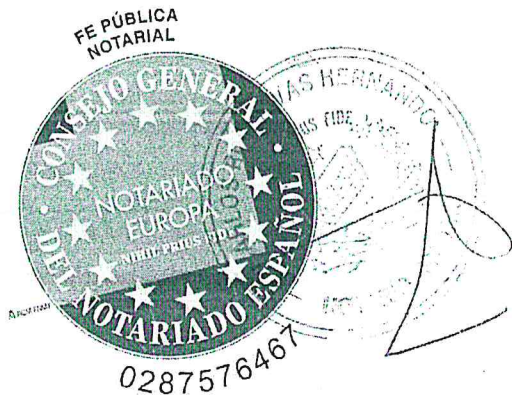
  
**D. Jan Reinier Voute  
Consejero**

**TESTIMONIO:** -----

Yo, CARLOS RUIZ-RIVAS HERNANDO, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio: -----

**DOY FE:** Que la presente fotocopia y las que anteceden, por mí rubricadas y selladas, extendidas en dos folios, de papel exclusivo para documentos Notariales, serie HR, números 8064846 y el siguiente, han sido cotejadas por mí con el original exhibido, que devuelvo al presentante, siendo aquellas su exacta reproducción.-----

Dejo asiento en mi Libro Indicador con el número 61. -----  
Madrid, veintiuno de marzo de dos mil veinticuatro. -----



A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line on the left and a series of connected loops and curves extending to the right.

HR8064893

Exolum Corporation, S.A. Tel.: +34 91 774 60 00  
 Calle Titán, 13 Fax: +34 91 774 60 01  
 28045 Madrid www.exolum.com

07/2023



exolum

13/2024

CRISTINA MARÍA FERNÁNDEZ GÓMEZ, SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE EXOLUM CORPORATION, S.A.

**CERTIFICA**, de conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, que el documento que se acompaña ha sido aprobado por el Consejo de Administración de esta Compañía en la reunión celebrada el día 21 de marzo de 2024 y en el mismo se integran:

- las Cuentas Anuales individuales de Exolum Corporation, S.A., correspondientes al ejercicio 2023, que constan de sesenta y seis páginas;
- el Informe de Gestión individual de Exolum Corporation, S.A., correspondiente al ejercicio 2023, que consta de diecisiete páginas;
- la hoja de firma de los administradores, que consta de dos páginas.

Que dicho documento ha sido firmado por los administradores de la Compañía, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 253.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, haciéndose constar que los consejeros D<sup>a</sup>. Rosa María García García, Borch Investments Holding B.V., a través de su representante persona física, D. Thijs Beudeker, y Theatre Directorship Services Gama, S.à.r.l., a través de su representante persona física, D. Arnau Doria Torra, han firmado el citado documento en su propio nombre y derecho y, asimismo, la primera, en representación de los consejeros D<sup>a</sup>. Zina Omontoyin Firdaus Adou, Borealis Spain Holdings B.V., Borealis Spain Parent B.V., Borealis Spain Parent 2 B.V. y Vaugirard Infra, S.L.; el segundo, en representación del consejero Stichting Depository APG Infrastructure Pool 2017 II; y, el último, en representación del consejero D. Jan Reinier Voute.

Y para que conste y surta efectos donde corresponda, expide la presente certificación en Madrid, a veintiuno de marzo de dos mil veinticuatro.

**TESTIMONIO:** -----

Yo, CARLOS RUIZ-RIVAS HERNANDO, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio: -----

**DOY FE:** Que la presente fotocopia y las que anteceden, por mí rubricadas y selladas, extendidas en cuarenta y seis folios, de papel exclusivo para documentos Notariales, serie HR, números 8064848 y los cuarenta y cinco siguientes, han sido cotejadas por mí con el original exhibido, que devuelvo al presentante, siendo aquellas su exacta reproducción. -----

Dejo asiento en mi Libro Indicador con el número 65. -----  
Madrid, veintiuno de marzo de dos mil veinticuatro. -----



*[Handwritten signature in blue ink]*