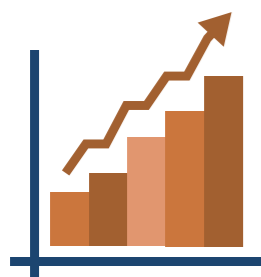


A large, rusted metal anchor is the central focus, resting on a blue boat deck. Several thick, grey ropes are draped across the scene, some passing through the anchor's shank. The background shows the blue hull of the boat and the calm water of the sea. The overall scene is brightly lit, suggesting a sunny day.

01

Estados financieros
Financial accounts

1.1 Comentarios a los estados financieros Comments on the financial statements



27,4M€
cifra de negocio
turnover



21,1M€
fondo de maniobra
working capital

La cifra de negocio ha ascendido a 27,4 millones de € frente a 27,6 millones de € año anterior, lo que supone un descenso del 0,6%. El descenso del 2,1% de las Tasas Portuarias del presente ejercicio, se compensa parcialmente con el incremento del 9,4% de Otros ingresos de negocio. La Tasa del Pasaje recupera cifras prepandemia tras la recuperación del tráfico de cruceros. La Tasa de la Pesca Fresca se ve afectada por las exenciones aprobadas en los R.D.L. 6/2022 y 20/2022, con un impacto de -463 miles €. Destaca el buen comportamiento de la Tasa de Ocupación y la Tasa de Actividad y las caídas de la Tasa del Buque y de la Mercancía.

El Resultado de Explotación, que alcanza la cifra de -2,7 millones de € (-7,8 millones de € en 2021), se ve afectado por resultados relacionados con el inmovilizado en ambos ejercicios. En el 2022 por la entrega al uso general del paseo marítimo de las avenidas, recién remodelado, por importe de 3,3 millones € y en el 2021 por la dotación de una provisión por deterioro de la Plataforma Logística de Salvaterra - As Neves por importe de 10,2 millones €.

En cuanto a la partida de Otros Ingresos de Explotación, crece un 1%, compensándose la bajada de las penalizaciones por tráficos mínimos con incrementos en ingresos por traspaso a resultados de reversiones de concesiones y subvenciones de explotación.

En relación con otros gastos de explotación, crecen un 6,5%, debido al incremento de un 13,4% de la partida de Servicios Exteriores, con incrementos en todas sus subpartidas. Se reducen las pérdidas por deterioro de operaciones comerciales al reducirse la provisión por insolvencias y los gastos de gestión corriente debido a que en el año anterior se pagó una indemnización por el rescate parcial de una concesión.

El resultado del ejercicio asciende a 3,1 millones de €, tras el cálculo del Impuesto sobre Sociedades que supone un resultado neto positivo de 5,9 millones de €, debido en gran medida a la contabilización de créditos fiscales como Activos por Impuesto Diferido.

El Balance de Situación refleja una estructura financiera sólida, con una gran liquidez y un importante fondo de maniobra que asciende a 23,1 millones de €. El Activo no Corriente asciende a 257,3 millones €, de los cuales 234,6 se corresponden con el valor del Inmovilizado. La cifra de inversiones del ejercicio ha ascendido a 14,3 millones de €. En el Pasivo no Corriente luce el saldo pendiente del crédito a largo plazo concedido por el Banco Europeo de Inversiones, a través de Puertos del Estado, por importe de 7,8 millones de €, para la financiación de diversas obras del inmovilizado y la partida de Pasivos por Impuesto Diferido por importe de 12,5 millones €, asociados a los 60,7 millones € de subvenciones que lucen en el Patrimonio Neto. A destacar dentro del Activo no corriente, los 22,6 millones de € de Activos por Impuesto Diferido, asociados a la realización de inversiones deducibles, al tratamiento fiscal de la reversión de concesiones y a la dotación de provisiones por deterioro del inmovilizado. En cuanto al circulante, sólo la tesorería, con 21,7 millones €, ya representa 3,5 veces toda la deuda a corto plazo que asciende a 6,3 millones €. Las deudas con los proveedores de inmovilizado se han reducido 1 millón € en este ejercicio.

Estas cuentas están pendientes de auditoría.

Vigo, 31 de marzo de 2023

Turnover amounted to €27.4 million compared to €27.6 million the previous year, representing a decrease of 0.6%. The 2.1% decrease in Port Fees for this year is partially offset by the 9.4% increase in Other trading income. The Passenger Tax recovers pre-pandemic figures after the recovery of cruise ship traffic. The Fresh Fishing Tax is affected by the exemptions approved in the R.D.L. 6/2022 and 20/2022, with an impact of -€463 thousand. The good behavior of the Occupancy Tax and the Activity Tax and the falls in the Vessel and Goods Tax stand out.

The Operating Income, which reached the figure of -€2.7 million (-€7.8 million in 2021), is affected by results related to fixed assets in both years. In 2022 for the delivery to general use of the promenade of Las Avenidas, recently remodeled, for an amount of €3.3 million and in 2021 for the endowment of a provision for impairment of the Salvaterra - As Neves Logistics Platform for an amount of €10.2 million.

As for the Other Operating Income item, it grew by 1%, offsetting the drop in penalties for minimum traffic with increases in income from transfers to results of reversals of concessions and operating subsidies.

In relation to other operating expenses, they grew by 6.5%, due to the 13.4% increase in the External Services item, with increases in all its subheadings. Losses due to impairment of commercial operations are reduced by reducing the provision for insolvencies and current management expenses due to the fact that in the previous year a compensation was paid for the partial redemption of a concession.

The income for the year amounts to €3.1 million, after calculating Corporate Tax, which represents a positive net result of €5.9 million, largely due to the recording of tax credits as Deferred Tax Assets.

The Balance Sheet reflects a solid financial structure, with great liquidity and a significant working capital amounting to €23.1 million. Non-Current Assets amount to €257.3 million, of which €234.6 correspond to the value of Fixed Assets. The investment figure for the year has risen to €14.3 million. Non-Current Liabilities shows the outstanding balance of the long-term credit granted by the European Investment Bank, through Puertos del Estado, for an amount of €7.8 million, for the financing of various fixed asset works and the item of Deferred Tax Liabilities for the amount of €12.5 million, associated with the €60.7 million of subsidies that appear in Net Equity. Of note within Non-current Assets, the €22.6 million of Deferred Tax Assets, associated with making deductible investments, the tax treatment of the reversal of concessions and the allocation of provisions for impairment of fixed assets. Regarding working capital, only the treasury, with €21.7 million, already represents 3.5 times all the short-term debt, which amounts to €6.3 million. Debts with fixed asset suppliers have been reduced by €1 million this year.

These accounts are pending audit.

Vigo, March 31, 2023



3,1M€
resultado ejercicio
income for the year



14,3M€
inversiones
investments

1.2

Balance a 31 de diciembre de 2022 (euros)
Balance sheet at December 31st 2022 (euros)

ACTIVO / ASSETS	2022	2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE / NON-CURRENT ASSETS	257.305.236,41	253.839.078,97
I. Inmovilizado intangible / Intangible Fixed Assets	1.265.367,57	556.271,33
2. Aplicaciones informáticas / IT applications	1.058.171,27	366.771,58
3. Anticipos para inmobilizaciones intangibles Advance payments for intangible assets	207.196,30	189.499,75
II. Inmovilizado material / Property, Plan and Equipment	160.919.477,22	163.799.890,61
1. Terrenos y bienes naturales / Land and natural assets	31.307.688,62	31.307.688,62
2. Construcciones / Buildings	115.449.392,59	116.484.315,29
3. Equipamientos e instalaciones técnicas / Technical equipment and facilities	325.961,73	179.911,81
4. Inmovilizado en curso y anticipos / Tangible fixed assets and advance payments	12.001.991,87	14.575.461,40
5. Otro inmovilizado / Other fixed assets	1.834.442,41	1.252.513,49
III. Inversiones inmobiliarias / Real Estate Investment	72.371.232,65	72.606.067,38
1. Terrenos / Land	27.721.249,05	28.933.684,24
2. Construcciones / Buildings	44.649.983,60	43.672.383,14
V. Inversiones financieras a largo plazo / Long-Term Financial Investment	116.102,13	160.063,24
1. Instrumentos de patrimonio / Equity instruments	5.860,91	18.868,27
2. Créditos a terceros / Loans to third parties	100.241,22	131.194,97
4. Otros activos financieros / Other financial assets	10.000,00	10.000,00
VI. Activos por impuesto diferido / Deferred Tax Assets	22.633.056,84	16.716.786,41
B) ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	29.391.940,59	32.929.490,35
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Trade Debtors and Other Accounts Receivable	7.678.892,53	8.137.744,68
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Customers for sales and services provided	6.579.372,55	6.693.456,34
3. Deudores varios / Sundry debtors	142.317,10	131.479,86
4. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro Public Administrations, official subsidies receivable	100.391,07	-
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas Other credits from Public Administrations	856.811,81	1.312.808,48
V. Inversiones financieras a corto plazo / Short-Term Financial Investment	290,00	290,00
3. Otros activos financieros / Other financial assets	290,00	290,00
VI. Periodificaciones / Spreading	29.274,88	33.393,53
VII. Efectivo y otros activos líquidos equiv. / Cash and Cash Equivalents	21.683.483,18	24.758.062,14
1. Tesorería / Cash and banks	21.683.483,18	24.758.062,14
TOTAL ACTIVO (A+B) / TOTAL ASSETS	286.697.177,00	286.768.569,32

PATRIMONIO NETO Y PASIVO / EQUITY AND LIABILITIES	2022	2021
A) PATRIMONIO NETO / EQUITY	257.099.098,01	255.620.054,95
A-1) Fondos propios / Capital and Reserves	196.442.888,05	193.328.693,26
I. Patrimonio / Net Equity	95.329.655,24	95.329.655,24
II. Resultados acumulados / Accumulated Income	97.999.038,02	97.513.541,00
III. Resultado del ejercicio / Income for the Year	3.114.194,79	485.497,02
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos / Grants received	60.656.209,96	62.291.361,69
B) PASIVO NO CORRIENTE / NON-CURRENT LIABILITIES	23.329.032,14	23.656.071,10
II. Deudas a largo plazo / Non-Current Debts	1.834.334,75	1.525.802,07
3. Otras / Others	1.834.334,75	1.525.802,07
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo Long-Term Debts Related to Other Group and Associated Companies	7.750.000,00	8.200.000,00
IV. Pasivos por impuesto diferido / Deferred Tax Liabilities	12.481.689,47	12.816.550,93
V. Periodificaciones a largo plazo / Long-Term Spreading	1.263.007,92	1.113.718,10
C) PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES	6.269.046,85	7.492.443,27
II. Provisiones a corto plazo / Short-Term Provisions	858.238,36	350.784,52
III. Deudas a corto plazo / Current Debts	1.919.085,17	3.207.157,77
2. Proveedores de inmovilizado a corto plazo / Short-term suppliers of fixed assets	1.199.611,25	2.175.032,75
3. Otros pasivos financieros / Other financial liabilities	719.473,92	1.032.125,02
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo Short-Term Debts Related to Other Group and Associated Companies	470.901,06	458.223,26
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar Trade and Other Accounts Payable	3.020.822,26	3.132.812,46
1. Acreedores y otras cuentas a pagar / Creditors and other payables	1.980.138,08	2.092.456,63
2. Administraciones Públicas, anticipos de subvenciones Public Administrations, subsidies advances	305.330,66	300.188,66
3. Otras deudas con las Administraciones Públicas Other debts with Public Administrations	735.353,52	740.167,17
VI. Periodificaciones / Spreading	-	343.465,26
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	286.697.177,00	286.768.569,32



1.3 Cuenta de pérdidas y ganancias 2022, a 31 de diciembre (euros)
Profit and loss account 2022, at december 31st (euros)

	(Debe) Haber	
	2022	2021
1. Importe neto de la cifra de negocios / Net Turnover	27.394.811,62	27.557.155,36
A. Tasas portuarias / Port Fees	23.367.560,50	23.874.660,88
a) Tasa de ocupación / Tariff of storage	7.943.455,41	7.816.019,87
b) Tasas de utilización / Utilisation Fees	11.448.970,19	12.110.610,69
1. Tasa del buque (T1) / Vessel Tax (T1)	4.628.121,73	4.845.067,37
2. Tasa de las embarcaciones deportivas y de recreo (T5) Sports and recreational boats Tax (T5)	193.958,31	197.640,42
3. Tasa del pasaje (T2) / Passenger Tax (T2)	260.459,32	78.400,00
4. Tasa de la mercancía (T3) / Goods Tax (T3)	4.586.933,86	4.670.946,54
5. Tasa de la pesca fresca (T4) / Fresh Fishing Tax (T4)	1.741.345,23	2.127.616,19
6. Tasa por utilización especial de la zona de tránsito (T6) Special Use of the Transit Zone Tax (T6)	38.151,74	190.940,17
c) Tasas de actividad / Activity Tax	3.701.336,87	3.660.122,04
d) Tasa de ayudas a la navegación / Navigation Aids Tax	273.798,03	287.908,28
B. Otros ingresos de negocio / Other Trading Income	4.027.251,12	3.682.494,48
a) Importes adicionales a las tasas / Additional amounts to income taxes	4.687,74	8.852,41
b) Tarifas y otros / Tariffs and others	4.022.563,38	3.673.642,07
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo / Company Works for its Asset	237.170,87	207.646,95
5. Otros ingresos de explotación / Other Operating Income	2.883.239,55	2.854.956,40
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente / Other income	1.297.795,05	1.516.940,53
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio Operating grants taken to income	113.237,46	45.534,99
c) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas Reversal of port concessions taken to income	973.207,04	800.480,88
d) Fondo de Compensación Interportuario recibido Income from Interports Compensation Funds	499.000,00	492.000,00
6. Gastos de personal / Personnel Expenses	(10.113.684,63)	(9.331.697,71)
a) Sueldos, salarios y asimilados / Salaries and wages	(7.417.380,36)	(6.764.917,70)
b) Indemnizaciones / Indemnifications	(28.283,91)	(42.693,99)
c) Cargas sociales / Social Security payable by the company	(2.669.241,67)	(2.524.086,02)
d) Provisiones / Provisions	1.221,31	-
7. Otros gastos de explotación / Other Operating Expenses	(10.621.904,52)	(9.970.254,30)
a) Servicios exteriores / External services	(8.454.702,93)	(7.455.468,79)
1. Reparaciones y conservación / Repairs and maintenance	(2.948.107,97)	(2.704.001,60)
2. Servicios de profesionales independientes / Independent professional services	(735.291,02)	(467.057,13)
3. Suministros y consumos / Utilities	(2.129.748,32)	(1.807.122,10)
4. Otros servicios exteriores / Other services	(2.641.555,62)	(2.477.287,96)
b) Tributos / Taxes	(802.667,57)	(683.952,35)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales Losses on irrecoverable trade receivables	(14.572,88)	(85.716,26)
d) Otros gastos de gestión corriente / Other operating losses	(232.974,70)	(744.148,82)
e) Aportación a Puertos del Estado art. 19.1.b) RDL 2/2011 Profit transferred to Spanish State Ports	(954.986,44)	(875.968,08)
f) Fondo de Compensación Interportuario aportado Profit transferred to Interport Compensation Fund	(162.000,00)	(125.000,00)
8. Amortizaciones del inmovilizado / Amortisation of Fixed Assets	(11.363.360,87)	(11.111.674,40)

	(Debe) Haber	
	2022	2021
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras Grants for Non-Financial Fixed Assets and Related Grants Release	2.273.596,83	5.026.848,94
10. Exceso de provisiones / Excess provisions	-	22.719,83
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado Impairment and Result for Disposals of P. P&E	(3.381.186,69)	(13.100.187,92)
a) Deterioros y pérdidas / Impairments and losses	-	(10.243.927,94)
b) Resultados por enajenaciones y otras / Results from transactions and others	(3.381.186,69)	(2.856.259,98)
A.1. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+3+5+6+7+8+9+11) / OPERATING INCOME	(2.691.317,84)	(7.844.486,85)
12. Ingresos financieros / Financial Income	12.919,41	18.686,11
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros Gains on fair value measurement of financial instruments	12.919,41	18.686,11
13. Gastos financieros / Finance Expenses	(103.332,04)	(64.846,37)
a) Por deudas con terceros / Debts with third parties	(103.332,04)	(64.846,37)
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros Impairment and Results for Disposal of Financial Instruments	(20.345,17)	(89,20)
a) Deterioros y pérdidas / Impairment and losses	(20.345,17)	(89,20)
A.2. RESULTADO FINANCIERO (12+13+16) / FINANCE RESULT	(110.757,80)	(46.249,46)
A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2) / INCOME BEFORE TAX	(2.802.075,64)	(7.890.736,31)
17. Impuesto sobre beneficios / Income Tax	5.916.270,43	8.376.233,33
A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (A.3+17) / INCOME FOR THE YEAR	3.114.194,79	485.497,02

