

D<sup>ª</sup> Elena de la Torre Ayuso, Subdirectora de Coordinación Económico-Financiera y Control Interno, representante de Ingeniería y Economía del Transporte S.M.E. M.P., S.A – Ineco, certifica que en las 9 (nueve) páginas adjuntas a continuación se incluye:

- La carta correspondiente al Informe de Auditoría de Cuentas anuales firmada por PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. con fecha de 10 de abril de 2024.
- Balance de situación al 31 de diciembre de 2023 (expresado en euros).
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (expresado en euros).
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (expresado en euros)

Y para que así conste, lo firmo en Madrid a 2 de octubre de 2024.



Elena de la Torre Ayuso  
Subdirectora de Coordinación Económico-Financiera y Control Interno  
Ingeniería y Economía del Transporte S.M.E. M.P., S.A – Ineco

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

A los Accionistas de INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.M.E., M.P., S.A.

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.M.E., M.P., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance al 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 al 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 éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### **Reconocimiento de ingresos**

#### **Descripción**

Tal y como se indica en las notas 1 y 22 de la memoria adjunta, los ingresos de la Sociedad están compuestos por la prestación de servicios de realización de estudios de consultoría y proyectos de ingeniería. Hemos considerado el reconocimiento de ingresos como un riesgo significativo de auditoría, y susceptible de incorrección material, en relación con la adecuada imputación temporal del ingreso en el tiempo, particularmente para determinados proyectos que cubren anualidades diferentes y cuyo grado de avance de ejecución sea diferente al grado de facturación.

### *Nuestra respuesta*

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con esta área han consistido, entre otros, en:

- Entendimiento de los criterios y cálculos establecidos por la Sociedad para determinar el grado de avance de los proyectos.
- Hemos evaluado, para una muestra de proyectos analizados, el proceso de reconocimiento de ingresos de los diferentes tipos de proyectos, analizando los presupuestos de coste e ingresos, analizando la carga de datos de los proyectos en la que se refleja el coste presupuestado, las horas cargadas, otros costes imputados y el importe de la facturación previsto según el encargo alcanzado con el cliente.
- Confirmaciones externas para una muestra de clientes cuyo saldo se encuentra pendientes de cobro realizando, en su caso, procedimientos de comprobación alternativos, mediante justificantes de cobros posteriores o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

### *Provisiones*

#### *Descripción*

Derivado de que la Sociedad se encuentra inmersa en procedimientos, tanto administrativos como judiciales, resultantes del curso normal de su actividad, existen situaciones que, aun no estando sujetas a proceso judicial, de acuerdo a la evaluación efectuada, precisan del registro de provisiones. La dirección de la Sociedad decide cuándo registrar una provisión por estos conceptos, en base a una estimación realizada, aplicando procedimientos de cálculo que considera prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren. La estimación de las provisiones por litigio se corresponde con un área que requiere un elevado grado de juicio y estimación (véase notas 4.10 y 16 de la memoria).

### *Nuestra respuesta*

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con esta área han consistido, entre otros, en:

- La comprensión del criterio utilizado por la Sociedad respecto a la política de calificación de los litigios y la necesidad de provisión, de acuerdo con la normativa contable aplicable, a través del análisis de las principales reclamaciones o demandas, tanto individuales como colectivas.
- La obtención de cartas de confirmación de los abogados internos y de los abogados externos subcontratados por la Sociedad, para contrastar su evaluación del resultado esperado de los litigios.
- Revisión del adecuado registro de la provisión, así como la identificación, en su caso, de potenciales pasivos omitidos.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

### **Párrafos de énfasis**

Llamamos la atención tanto respecto a lo señalado en la Nota 21 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad realiza una parte significativa de sus operaciones con partes vinculadas y mantiene saldos relevantes con las mismas, como a la información reflejada en la Nota 25 de la memoria, correspondiente a la consideración de Medio Propio Personificado de la Sociedad. Es necesario tener dichos aspectos en cuenta para una adecuada interpretación y comprensión de las cuentas anuales adjuntas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración 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 del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales**

El Consejo de Administración es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que 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, el Consejo de Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración 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 influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo 1 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 la página 4 siguiente es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.

Inscrita en el ROAC con el Nº S1520

29154297A

ALFREDO MARIA

CIRIACO (R:

B95221271)

Firmado digitalmente

por 29154297A

ALFREDO MARIA

CIRIACO (R:

B95221271)

Alfredo Ciriaco

Inscrito/a en el ROAC con el Nº 17.938

10 de abril de 2024

3

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. • Orense 81 – 4.ª Pta. • 28020 MADRID

PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L. – Alameda de Recalde, 36 8º 48009 Bilbao - Reg. Merc. Biz., T. 4205, S. 8, H. 34713, F. 112, Incs 1ª C.I.F. B-95221271

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el Nº S1520. Inscrita en el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE)

PKF ATTEST es miembro de la red de firmas jurídicamente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones u omisiones de cualquier firma miembro o corresponsal de la red.

## Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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 el Consejo de Administración 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 al Consejo de Administración 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.

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>15.088.882</b>	<b>15.545.118</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	5	<b>591.588</b>	<b>676.960</b>
Aplicaciones informáticas		591.588	676.960
<b>Inmovilizado material</b>	6	<b>7.182.409</b>	<b>8.097.872</b>
Terrenos y construcciones		3.705.986	3.900.893
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		3.476.423	4.196.979
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a</b>	9	<b>783.243</b>	<b>755.466</b>
Instrumentos de patrimonio		783.243	755.466
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	10, 11	<b>736.171</b>	<b>121.772</b>
Otros activos financieros		736.171	121.772
<b>Activos por impuesto diferido</b>	20	<b>5.795.471</b>	<b>5.893.048</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>253.019.725</b>	<b>232.612.271</b>
<b>Existencias</b>		<b>5.820.656</b>	<b>1.762.943</b>
Anticipos a proveedores		5.820.656	1.762.943
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>136.460.995</b>	<b>129.618.029</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10, 11	77.404.153	58.953.329
Clientes, empresas del grupo y asociadas	10, 11, 21	52.721.960	66.331.559
Deudores varios	10, 11	-	237.892
Personal	10, 11	253.693	399.552
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11, 20	6.081.189	3.695.697
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a</b>	11, 21	<b>6.091</b>	<b>5.771</b>
Otros activos financieros		6.091	5.771
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>29.709.345</b>	<b>5.574.125</b>
Créditos a empresas	10, 11	3.709.579	4.839.581
Valores representativos de deuda	10, 11	25.760.833	-
Otros activos financieros	10, 11	238.933	734.544
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>4.245.843</b>	<b>1.651.356</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	13	<b>76.776.795</b>	<b>94.000.047</b>
Tesorería		76.776.795	91.925.418
Otros activos líquidos equivalentes		-	2.074.629
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>268.108.607</b>	<b>248.157.389</b>



<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>91.716.326</b>	<b>89.841.898</b>
<b>Fondos propios</b>	14	<b>91.698.980</b>	<b>89.834.035</b>
<b>Capital</b>		<b>8.250.660</b>	<b>8.250.660</b>
Capital suscrito		8.250.660	8.250.660
<b>Prima de emisión</b>		<b>12.857.007</b>	<b>12.857.007</b>
<b>Reservas</b>		<b>53.823.809</b>	<b>53.823.809</b>
Legal y estatutarias		1.650.132	1.650.132
Otras reservas		52.173.677	52.173.677
<b>Resultado del ejercicio</b>	3	<b>16.767.504</b>	<b>14.902.559</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	15	<b>17.346</b>	<b>7.863</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.587.694</b>	<b>3.526.215</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		<b>2.521.695</b>	<b>3.416.280</b>
Otras provisiones	16	2.521.695	3.416.280
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>64.472</b>	<b>95.385</b>
Otros pasivos financieros	17, 18	64.472	95.385
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	20	<b>1.527</b>	<b>14.550</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>173.804.587</b>	<b>154.789.276</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	16	<b>36.170.720</b>	<b>35.556.597</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>34.734</b>	<b>46.889</b>
Otros pasivos financieros	17	34.734	46.889
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>137.599.133</b>	<b>119.185.790</b>
Proveedores	17, 18	58.145.305	52.159.603
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	17, 18, 21	60.613	46.865
Acreedores varios	17, 18	9.198	3.542
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	17, 18	7.744.634	4.258.742
Otras deudas con las Administraciones Públicas	18, 20	20.189.704	15.349.094
Anticipos de clientes	17, 18	51.449.679	47.367.944
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>268.108.607</b>	<b>248.157.389</b>

	Nota	2023	2022
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios:</b>		<b>442.483.468</b>	<b>362.367.110</b>
Ventas	22	442.483.468	362.367.110
<b>Aprovisionamientos:</b>		<b>(78.857.088)</b>	<b>(69.203.288)</b>
Trabajos realizados por otras empresas		(78.857.088)	(69.203.288)
<b>Otros ingresos de explotación:</b>		<b>1.785.580</b>	<b>692.533</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.336.150	277.386
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del	15	449.430	415.147
<b>Gastos de personal:</b>	22	<b>(283.400.316)</b>	<b>(226.697.010)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(206.819.399)	(165.594.885)
Cargas sociales		(76.580.917)	(61.102.125)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(56.984.977)</b>	<b>(46.236.308)</b>
Servicios exteriores		(41.114.377)	(34.995.338)
Tributos		(12.593.960)	(10.228.281)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones	11, 16	(3.276.640)	(1.012.689)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	5 y 6	<b>(1.795.991)</b>	<b>(1.981.122)</b>
<b>Excesos de provisiones</b>	16	<b>1.444.857</b>	<b>2.232.278</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>(148.761)</b>	<b>-</b>
Resultados por enajenaciones y otros		(148.761)	-
<b>Otros resultados</b>		<b>(6.446)</b>	<b>31.024</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>24.520.326</b>	<b>21.205.217</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		<b>1.329.152</b>	<b>137.155</b>
De participaciones en instrumento de patrimonio			
En empresas del grupo y asociadas	9	225	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De terceros	13	1.328.927	137.155
<b>Gastos financieros:</b>		<b>(2.407.394)</b>	<b>(1.187.049)</b>
Por deudas con terceros	17	(2.407.394)	(1.187.049)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>13.006</b>
Cartera de negociación y otros	12	-	13.006
<b>Diferencias de cambio</b>	11, 18	<b>576.908</b>	<b>(671.282)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos</b>		<b>6.369</b>	<b>1.261</b>
Resultados por enajenaciones y otros		6.369	1.261
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(494.965)</b>	<b>(1.706.909)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>24.025.361</b>	<b>19.498.308</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	20	<b>(7.257.857)</b>	<b>(4.595.749)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>16.767.504</b>	<b>14.902.559</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>16.767.504</b>	<b>14.902.559</b>

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	Nota	2023	2022
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	3	<b>16.767.504</b>	<b>14.902.559</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	14.183	-
Efecto impositivo		-	-
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>14.183</b>	<b>-</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	(6.267)	(5.814)
Efecto impositivo		1.567	1.454
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(4.700)</b>	<b>(4.360)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>16.776.987</b>	<b>14.898.199</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	Nota	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
<b>SALDO, INICIO DEL AÑO 2022</b>		<b>8.250.660</b>	<b>12.857.007</b>	<b>53.823.809</b>	<b>7.556.724</b>	<b>12.223</b>	<b>82.500.423</b>
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	14.902.559	(4.360)	14.898.199
Otras variaciones de patrimonio neto (*)		-	-	-	(7.556.724)	-	(7.556.724)
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2022</b>		<b>8.250.660</b>	<b>12.857.007</b>	<b>53.823.809</b>	<b>14.902.559</b>	<b>7.863</b>	<b>89.841.898</b>
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	16.767.504	9.483	16.776.987
Otras variaciones de patrimonio neto (*)	3	-	-	-	(14.902.559)	-	(14.902.559)
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2023</b>		<b>8.250.660</b>	<b>12.857.007</b>	<b>53.823.809</b>	<b>16.767.504</b>	<b>17.346</b>	<b>91.716.326</b>

69

\* Se corresponde con distribución de dividendos

	Nota	2023	2022
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.242.659)</b>	<b>29.784.777</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>24.025.361</b>	<b>19.498.308</b>
<b>Ajustes del resultado:</b>		<b>4.273.169</b>	<b>4.697.621</b>
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	1.795.991	1.981.122
Variación de provisiones		1.831.783	1.012.689
Imputación de subvenciones (-)		(4.700)	(4.360)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	6	148.761	-
Ingresos financieros (-)		(1.329.152)	(137.155)
Gastos financieros (+)		2.407.394	1.187.049
Diferencias de cambio (+/-)		(576.908)	671.282
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	(13.006)
<b>Cambios en el capital corriente:</b>		<b>(20.639.909)</b>	<b>12.560.050</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(15.708.412)	(2.287.713)
Otros activos corrientes (+/-)		(29.955.498)	1.023.280
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		23.329.359	9.695.816
Otros pasivos corrientes (+/-)		1.694.642	1.608.200
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	2.520.467
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>(8.901.280)</b>	<b>(6.971.202)</b>
Pagos de intereses (-)		(2.407.394)	(1.187.049)
Cobros de dividendos (+)		-	-
Cobros de intereses (+)		496.910	137.155
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		(6.990.796)	(5.921.308)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1.638.212)</b>	<b>(1.380.602)</b>
<b>Pagos por inversiones (-):</b>		<b>(1.638.212)</b>	<b>(1.908.197)</b>
Empresas del grupo y asociadas		(27.777)	(22.692)
Inmovilizado intangible	5	(305.409)	(45.500)
Inmovilizado material	6	(690.627)	(1.840.005)
Otros activos financieros		(614.399)	-
<b>Cobros por desinversiones (+):</b>		<b>-</b>	<b>527.595</b>
Otros activos financieros		-	527.595
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(14.919.289)</b>	<b>(7.597.804)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>14.183</b>	<b>-</b>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (-)		14.183	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>		<b>(30.913)</b>	<b>(41.080)</b>
Otras		(30.913)	(41.080)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos</b>		<b>(14.902.559)</b>	<b>(7.556.724)</b>
Dividendos (-)	3	(14.902.559)	(7.556.724)
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		<b>576.908</b>	<b>(671.282)</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(17.223.252)</b>	<b>20.135.089</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		94.000.047	73.864.958
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		76.776.795	94.000.047

Ms Elena de la Torre Ayuso, Deputy Director for Economic-Financial Coordination and Internal Control, acting as representative of Ingeniería y Economía del Transporte S.M.E. M.P., S.A (Ineco), does hereby certify that the 9 (nine) pages attached hereto include:

- The letter corresponding to the Audit Report on the Annual Accounts signed by PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. dated 10<sup>th</sup> of April 2024.
- Balance sheet as of 31 December 2023 (expressed in euros).
- Profit and Loss Account corresponding to financial year ended on 31 December 2023 (expressed in euros).
- Statement of changes in equity corresponding to financial year ended on 31 December 2023 (expressed in euros).
- Cash flow statement corresponding to financial year ended on 31 December 2023 (expressed in euros)

In witness thereof, this document is signed in Madrid on 2<sup>nd</sup> of October 2024.

[Illegible signature]

Elena de la Torre Ayuso,

Deputy Director for Economic-Financial Coordination and Internal Control  
Ingeniería y Economía del Transporte S.M.E. M.P., S.A – Ineco

**ANNUAL ACCOUNTS AUDIT REPORT ISSUED BY AN INDEPENDENT AUDITOR**

To the Shareholders of INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.M.E., M.P., S.A.

**Opinion**

We have audited the annual accounts of the company INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.M.E., M.P., S.A. (hereinafter, “the Company”), which include the balance sheet as of 31 December 2023, the profit and loss account, the statement of changes in net equity, the cash flow statement and the notes to the annual accounts corresponding to the financial year ending on the aforementioned date.

In our opinion, the attached annual accounts express a true and fair view of the equity and state of affairs of the Company in all significant aspects as of 31 December 2023, as well as the results of its operations and the cash flows corresponding to the financial year ending on the aforementioned date pursuant to the applicable financial information regulatory framework (identified in Note 2.1 to the annual accounts) and, in particular, to the accounting principles and criteria contained therein.

**Basis for the opinion**

We have conducted our audit in accordance with the regulations on the audit of annual accounts currently in force in Spain. Our responsibilities pursuant to said regulations are described below in the section titled *Responsibilities of the auditor with regard to the audit of annual accounts*.

In compliance with ethical principles, including independence, that are applicable to our audit of the financial statements in Spain pursuant to the regulations governing the audit of accounts, we are independent of the Company. In this regard, we have not provided services other than those of audit of accounts, nor have circumstances or situations occurred which, pursuant to the provisions of the above mentioned regulations, have affected the required independence to such extent that this independence has been compromised.

We believe the audit evidence obtained provides adequate and sufficient basis for the issue of our opinion.

**Most relevant aspects of the audit**

The most significant aspects of the audit are those that, in our professional judgement, have been considered as the most important material error risks in our audit of the annual accounts of the current period. These risks have been treated in the context of our auditing of the annual accounts as a whole, and of our opinion thereon. We do not express a separate opinion on said risks.

***Revenue recognition***

*Description*

As indicated in notes 1 and 22 of the accompanying notes to the annual accounts, the Company's revenue consists of the provision of services for consultancy studies and engineering projects. We have considered revenue recognition as a significant audit risk, and susceptible to material misstatement, in relation to the appropriate allocation of revenue in time, particularly for certain projects that extend in different annual periods and where the stage of completion differs from the stage of invoicing.

### *Our response*

Our audit procedures in relation to this area included, among others, the following:

- Understanding of the criteria and calculations established by the Company to determine the degree of progress of projects.
- We have assessed, regarding a sample of projects analysed, the revenue recognition process for the different types of projects, analysing the cost and revenue quotations, analysing the project data uploads reflecting the quoted cost, the hours charged, other allocated costs and the amount expected to be invoiced according to the commission agreed upon with the customer.
- External confirmations regarding a sample of customers whose balance is pending collection, where appropriate, by means of alternative verification procedures, by means of receipts of subsequent collections or supporting documentation proving the provision of the service.
- Review of the breakdowns in the notes to the annual accounts in relation to this issue in accordance with the applicable financial information regulatory framework.

### **Provisions**

#### *Description*

As the Company is involved in administrative and legal proceedings in the normal course of business, there are situations which, even though they are not subject to legal proceedings, according to our assessment, require the recording of provisions. The Company's managers decide when to recognise a provision for these items, based on an estimate made by applying calculation procedures that they consider prudent and consistent with the conditions of uncertainty inherent in the obligations they handle. The estimate of litigation provisions corresponds to an area that requires a high degree of judgement and estimation (see notes 4.10 and 16 of the notes to the annual accounts).

#### *Our response*

Our audit procedures in relation to this area included, among others, the following:

- An understanding of the criteria used by the Company with respect to the policy for classifying litigation and the need for provision, in accordance with the applicable accounting regulations, through an analysis of the main claims or lawsuits, both individual and collective.
- Obtaining letters of confirmation from internal lawyers and external lawyers subcontracted by the Company, to cross-check their assessment of the expected outcome of litigation. Review of the proper recording of the provision, as well as the identification of potential omitted liabilities, if any.
- Review of the breakdowns in the notes to the annual accounts in relation to this issue in accordance with the applicable financial information regulatory framework.

### **Emphasis of Matter paragraph**

We highlight both the contents of Note 21 of the accompanying notes to the annual accounts, which indicates that the Company makes a significant part of its transactions with related parties and maintains relevant balances with them, and the information contained in Note 25 of the notes to the annual accounts, corresponding to the status of the Company as a Private Company Hired by the State [Medio Propio Personificado]. It is necessary to take these aspects into account for a proper interpretation and understanding of the accompanying annual accounts. Our opinion has not changed in this regard.

### **Other information: Management report**

Other information is exclusively made up of the management report of financial year 2023, prepared under the responsibility of the Company's Board of Directors and does not make up an integral part of the annual accounts.

Our audit opinion of the annual accounts does not include the management report. Our responsibility regarding the management report, in accordance with the requirements of the regulations on the audit of accounts is the following:

- a) To verify only whether the non-financial information statement has been delivered in the form provided for in the applicable regulations and, if not, to report it.
- b) To evaluate and report the consistency of the remaining information included in the management report with the annual accounts, based on the knowledge of the entity obtained from the audit of the aforementioned annual accounts, as well as to evaluate and report if the contents and presentation of this part of the management report are in compliance with the applicable regulations. If, based on the work that we have undertaken, we conclude that there are material inconsistencies, we are obliged to report this.

On the basis of the work performed, pursuant to that outlined in the previous information, we have verified that the information contained in section a) above is provided in the form set forth in the applicable regulations and that the remaining information contained within the management report coincides with the annual accounts for financial year 2023 and its contents and presentation comply with the applicable regulations.

### **Responsibility of the Board of Directors the Annual Accounts**

The Board of Directors is responsible for the preparation of the accompanying annual accounts so that they present fairly the Company's net worth, financial position and results of operations in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Company in Spain, and for such internal control as it determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In the preparation of the Annual Accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's capacity to continue as a going concern, revealing, as necessary, the issues related to functioning of the company and using the going concern accounting principle, unless the Board of Directors intends to liquidate the company or to cease operations, or there is no realistic alternative.

### **Responsibilities of the auditor in relation to the auditing of the annual accounts**

Our objectives are to obtain reasonable certainty that the financial statements on the whole are free from material mistakes, due to fraud or error and to issue an audit report that contains our opinion.

Reasonable certainty represents a high level of certainty but it does not guarantee that an audit undertaken pursuant to the applicable regulation governing the audit of financial statements in Spain shall always detect a material mistake where there is one. These misstatements may be due to fraud or error and shall be considered as material if, individually or on an aggregate basis, it can be reasonably forecasted that they may influence the economic decisions that users make based on the annual accounts.

Annex 1 to this audit report includes a more detailed description of our responsibilities with regard to auditing annual accounts. This description is included on page 4 of this document and is an integral part of our audit report.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.  
Registered with the ROAC under no. S1520

29154297A ALFREDO Digitally signed by 29154297A  
MARIA CIRIACO (R: ALFREDO MARIA CIRIACO (R:  
**B95221271**) B95221271)

---

Alfredo Ciríaco

Registered with the ROAC under no. 17938

10 April 2024

## **Annex 1 to our audit report**

In addition to the information included in our audit report, this Annex states our responsibilities regarding the audit of the annual accounts.

### **Responsibilities of the auditor in relation to the auditing of the annual accounts**

As part of an audit in accordance with the regulations on the audit of annual accounts currently in force in Spain, we apply our professional judgement and we uphold an attitude of professional scepticism throughout the entire audit. In addition:

- We identify and assess the risk of material misstatements in the annual accounts due to fraud or error, we design and apply audit procedures to respond to said risks, and we gather sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material mistake due to fraud is higher than the risk of not detecting a material mistake due to error, as fraud may entail collusion, falsification, deliberate omissions, intentionally erroneous declarations or the avoidance of internal control.
- We gather knowledge of the internal control that is relevant for the audit in order to design appropriate audit procedures based on the circumstances; therefore, it is not intended to express an opinion on the efficiency of the entity's internal control.
- We assessed the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- We conclude if the Governing Board's use of the going concern principle is adequate and, based on the auditing evidence obtained, we draw a conclusion on whether there is a material uncertainty concerning events or conditions which may cast significant doubt on the capacity of the company to continue under a going concern. If we conclude that there is a material uncertainty, we must highlight this in our audit report regarding the corresponding information revealed in the annual accounts or, if said disclosures are not adequate, we must express an amended opinion. Our conclusions are based on the audit evidence gathered up until the date of our audit report. However, future events or conditions may be the cause of the Company ceasing to be a going concern.
- We evaluate the overall presentation, the structure and the contents of the annual accounts, including the disclosed information, and if the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner portraying a true and fair view.

We communicate with the members of the Governing Council with regard to, among other issues, the scope and time to carry out the planned audit and the important findings of the audit, as well as any other significant deficiency in the internal control that we identify during the audit.

Among the significant risks that have been reported to the Board of Directors of the entity, we have identified those that have been of the greatest significance in the audit of the current period's annual accounts and which are, consequently, the risks considered to be the most significant.

We describe these risks in our audit report, unless legal or regulatory provisions prohibit public disclosure thereof.

ASSETS	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		<b>15,088,882</b>	<b>15,545,118</b>
<b>Intangible fixed assets</b>	5	<b>591,588</b>	<b>676,960</b>
Computer software		591,588	676,960
<b>Property, plant and equipment</b>	6	<b>7,182,409</b>	<b>8,097,872</b>
Land and buildings		3,705,986	3,900,893
Technical installations and other property, plant and equipment		3,476,423	4,196,979
<b>Investments in group and associated companies</b>	9	<b>783,243</b>	<b>755,466</b>
Equity instruments		783,243	755,466
<b>Long term financial investments</b>	10.11	<b>736,171</b>	<b>121,772</b>
Other financial assets		736,171	121,772
<b>Deferred tax assets</b>	20	<b>5,795,471</b>	<b>5,893,048</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		<b>253,019,725</b>	<b>232,612,271</b>
<b>Inventories</b>		<b>5,820,656</b>	<b>1,762,943</b>
Advance payments to suppliers		5,820,656	1,762,943
<b>Trade and other accounts receivable</b>		<b>136,460,995</b>	<b>129,618,029</b>
Trade receivables for sales and services	10.11	77,404,153	58,953,329
Customers, group companies and associates	10.11, 21	52,721,960	66,331,559
Sundry debtors	10.11	-	237,892
Personnel	10.11	253,693	399,552
Other credits with Public Administrations	11, 20	6,081,189	3,695,697
<b>Investments in group and associated companies</b>	11, 21	<b>6,091</b>	<b>5,771</b>
Other financial assets		6,091	5,771
<b>Short-term financial investments</b>		<b>29,709,345</b>	<b>5,574,125</b>
Credits to companies	10.11	3,709,579	4,839,581
Debt securities	10.11	25,760,833	-
Other financial assets	10.11	238,933	734,544
<b>Short-term accruals</b>		<b>4,245,843</b>	<b>1,651,356</b>
<b>Cash and other cash equivalents</b>	13	<b>76,776,795</b>	<b>94,000,047</b>
Cash		76,776,795	91,925,418
Other cashequivalents			2,074,629
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>268,108,607</b>	<b>248,157,389</b>

## BALANCE SHEET AS OF 31 December 2023 (in euros)

ineco

EQUITY AND LIABILITIES	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>EQUITY</b>		<b>91,716,326</b>	<b>89,841,898</b>
<b>Shareholder's equity</b>	<b>14</b>	<b>91,698,980</b>	<b>89,834,035</b>
<b>Share capital</b>		<b>8,250,660</b>	<b>8,250,660</b>
Share capital subscribed		8,250,660	8,250,660
<b>Share premium</b>		<b>12,857,007</b>	<b>12,857,007</b>
<b>Reserves</b>		<b>53,823,809</b>	<b>53,823,809</b>
Legal and statutory		1,650,132	1,650,132
Other reserves		52,173,677	52,173,677
<b>Profit/loss for the financial year</b>	<b>3</b>	<b>16,767,504</b>	<b>14,902,559</b>
<b>Subsidies, gifts and bequests received</b>	<b>15</b>	<b>17,346</b>	<b>7,863</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		<b>2,587,694</b>	<b>3,526,215</b>
<b>Long-term provisions</b>		<b>2,521,695</b>	<b>3,416,280</b>
Other provisions	16	2,521,695	3,416,280
<b>Long-term debt</b>		<b>64,472</b>	<b>95,385</b>
Other financial liabilities	17.18	64,472	95,385
<b>Deferred tax liabilities</b>	<b>20</b>	<b>1,527</b>	<b>14,550</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		<b>173,804,587</b>	<b>154,789,276</b>
<b>Short-term provisions</b>	<b>16</b>	<b>36,170,720</b>	<b>35,556,597</b>
<b>Short-term debt</b>		<b>34,734</b>	<b>46,889</b>
Other financial liabilities	17	34,734	46,889
<b>Trade creditors and other payables</b>		<b>137,599,133</b>	<b>119,185,790</b>
Suppliers	17.18	58,145,305	52,159,603
Suppliers, group and related companies	17.18, 21	60,613	46,865
Sundry creditors	17.18	9,198	3,542
Personnel (compensations payable)	17.18	7,744,634	4,258,742
Other debt with Public Administrations	18.20	20,189,704	15,349,094
Advance payments from customers	17.18	51,449,679	47,367,944
<b>TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>268,108,607</b>	<b>248,157,389</b>

**BALANCE SHEET AS OF 31 December 2023 (in euros)**  
**ENDED ON 31 DECEMBER 2023 (in euros)**

**ineco**

	Note	2023	2022
<b>CONTINUING OPERATIONS</b>			
<b>Net turnover:</b>		<b>442,483,468</b>	<b>362,367,110</b>
Sales	22	442,483,468	362,367,110
<b>Supplies:</b>		<b>(78,857,088)</b>	<b>(69,203,288)</b>
Work carried out by other companies		(78,857,088)	(69,203,288)
<b>Other Operating Income:</b>		<b>1,785,580</b>	<b>692,533</b>
Casual revenue and other current operating revenue		1,336,150	277,386
Operating subsidies included in the profit o/loss for the financial year	15	449,430	415,147
<b>Personnel Expenses:</b>	22	<b>(283,400,316)</b>	<b>(226,697,010)</b>
Wages, salaries and similar payments		(206,819,399)	(165,594,885)
Social security contributions		(76,580,917)	(61,102,125)
<b>Other operating costs</b>		<b>(56,984,977)</b>	<b>(46,236,308)</b>
External services		(41,114,377)	(34,995,338)
Taxes		(12,593,960)	(10,228,281)
Losses, impairment and variation in provisions for trading transactions	11.16	(3,276,640)	(1,012,689)
<b>Amortisation and depreciation of fixed assets</b>	5 and 6	<b>(1,795,991)</b>	<b>(1,981,122)</b>
<b>Excess of provisions</b>	16	<b>1,444,857</b>	<b>2,232,278</b>
<b>Impairment and profit(loss) from the disposal of fixed assets</b>		<b>(148,761)</b>	<b>-</b>
Profit/loss on disposal and others		(148,761)	-
<b>Other Profit/Loss</b>		<b>(6,446)</b>	<b>31,024</b>
<b>OPERATING PROFIT/LOSS</b>		<b>24,520,326</b>	<b>21,205,217</b>
<b>Financial income:</b>		<b>1,329,152</b>	<b>137,155</b>
From shares in equity instruments			
From group and associated companies	9	225	-
From marketable securities and other financial instruments			
From third parties	13	1,328,927	137,155
<b>Financial expenses:</b>		<b>(2,407,394)</b>	<b>(1,187,049)</b>
<b>For debt with third parties</b>	17	<b>(2,407,394)</b>	<b>(1,187,049)</b>
<b>Changes in fair value of financial instruments</b>		<b>-</b>	<b>13,006</b>
<b>Trading book and others</b>	12	<b>-</b>	<b>13,006</b>
<b>Translation differences</b>	11.18	<b>576,908</b>	<b>(671,282)</b>
<b>Impairment and profit/loss on disposal of instruments</b>		<b>6,369</b>	<b>1,261</b>
<b>Profit/loss on disposal and others</b>		<b>6,369</b>	<b>1,261</b>
<b>FINANCIAL PROFIT/LOSS</b>		<b>(494,965)</b>	<b>(1,706,909)</b>
<b>PROFIT/LOSS BEFORE TAXES</b>		<b>24,025,361</b>	<b>19,498,308</b>
Corporate income taxes	20	(7,257,857)	(4,595,749)
<b>PROFIT/LOSS OF THE FINANCIAL YEAR ARISING FROM OPERATIONS</b>		<b>16,767,504</b>	<b>14,902,559</b>
<b>OPERATIONS</b>			
<b>PROFIT/LOSS FOR FINANCIAL YEAR</b>		<b>16,767,504</b>	<b>14,902,559</b>

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 December 2023 (in euros)**

**ineco**

**A) STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSES FOR FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 December 2023**

	Note	2023	2022
<b>Result of the profit and loss account</b>	3	<b>16,767,504</b>	<b>14,902,559</b>
<b>Income and expenses directly attributed to equity:</b>			
Subsidies, gifts and bequests received	15	14,183	-
Tax effect		-	-
<b>Total income and expenses directly attributed to equity</b>		<b>14,183</b>	<b>-</b>
<b>Transfers to profit and loss account</b>			
Subsidies, gifts and bequests received	15	(6,267)	(5,814)
Tax effect		1,567	1,454
<b>Total transfers to profit and loss account</b>		<b>(4,700)</b>	<b>(4,360)</b>
<b>TOTAL RECOGNISED INCOME AND EXPENSES</b>		<b>16,776,987</b>	<b>14,898,199</b>

**B) STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 December 2023**

	Note	Subscribed capital	Share premium	Reserves	Profit/loss for the financial year	Subsidies, donations and bequests received	TOTAL
<b>BALANCE BEGINNING OF YEAR 2022</b>		<b>8,250,660</b>	<b>12,857,007</b>	<b>53,823,809</b>	<b>7,556,724</b>	<b>12,223</b>	<b>82,500,423</b>
Total recognised income and expenses		-	-	-	14,902,559	(4,360)	14,898,199
Other changes in equity (*)		-	-	-	(7,556,724)	-	(7,556,724)
<b>BALANCE, END OF YEAR 2022</b>		<b>8,250,660</b>	<b>12,857,007</b>	<b>53,823,809</b>	<b>14,902,559</b>	<b>7,863</b>	<b>89,841,898</b>
Total recognised income and expenses		-	-	-	16,767,504	9,483	16,776,987
Other changes in equity (*)	3	-	-	-	(14,902,559)	-	(14,902,559)
<b>BALANCE, END OF YEAR 2023</b>		<b>8,250,660</b>	<b>12,857,007</b>	<b>53,823,809</b>	<b>16,767,504</b>	<b>17,346</b>	<b>91,716,326</b>

\* Corresponds to dividend distribution

	Note	2023	2022
<b>OPERATING CASH FLOWS</b>		<b>(1,242,659)</b>	<b>29,784,777</b>
<b>Pre-tax profit(loss) for the financial year</b>		<b>24,025,361</b>	<b>19,498,308</b>
<b>Profit/loss adjustments:</b>		<b>4,273,169</b>	<b>4,697,621</b>
Depreciation of fixed assets (+)	5 and 6	1,795,991	1,981,122
Variation of provisions		1,831,783	1,012,689
Allocation of subsidies (-)		(4,700)	(4,360)
Results for derecognitions and disposals of fixed assets (+/-)	6	148,761	-
Financial income (-)		(1,329,152)	(137,155)
Financial expenses (+)		2,407,394	1,187,049
Translation differences (+/-)		(576,908)	671,282
Variation in fair value of financial instruments (+/-)		-	(13,006)
Changes in current capital:		<b>(20,639,909)</b>	<b>12,560,050</b>
Debtors and other accounts receivable (+/-)		(15,708,412)	(2,287,713)
Other current assets (+/-)		(29,955,498)	1,023,280
Creditors and other accounts payable (+/-)		23,329,359	9,695,816
Other current liabilities (+/-)		1,694,642	1,608,200
Other non-current assets and liabilities (+/-)		-	2,520,467
Other cash flows from operating activities:		<b>(8,901,280)</b>	<b>(6,971,202)</b>
Interest payments (-)		(2,407,394)	(1,187,049)
Collection of dividends (+)		-	-
Collection of interests (+)		496,910	137,155
Collections (Payments) of corporate income tax (-/+)		(6,990,796)	(5,921,308)
<b>CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES</b>		<b>(1,638,212)</b>	<b>(1,380,602)</b>
Investment payments (-)		<b>(1,638,212)</b>	<b>(1,908,197)</b>
Group and associated companies		(27,777)	(22,692)
Intangible fixed assets	5	(305,409)	(45,500)
Property, plant and equipment	6	(690,627)	(1,840,005)
Other financial assets		(614,399)	-
Proceeds from divestment (+)		-	<b>527,595</b>
Other financial assets		-	527,595
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>(14,919,289)</b>	<b>(7,597,804)</b>
<b>Proceeds and payments for equity instruments</b>		<b>14,183</b>	<b>-</b>
Subsidies, gifts and bequests received (-)		14,183	-
<b>Proceeds and payments for financial liability instruments:</b>		<b>(30,913)</b>	<b>(41,080)</b>
Other		(30,913)	(41,080)
Proceeds from dividends and other instruments		<b>(14,902,559)</b>	<b>(7,556,724)</b>
Dividends	3	(14,902,559)	(7,556,724)
<b>Exchange rate variations effect</b>		<b>576,908</b>	<b>(671,282)</b>
<b>NET INCREASE/DECREASE IN CASH OR CASH EQUIVALENTS</b>		<b>(17,223,252)</b>	<b>20,135,089</b>
Cash or cash equivalents at the beginning of the financial year		94,000,047	73,864,958
Cash or cash equivalents at the end of the financial year		76,776,795	94,000,047