

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

CLIDOM ENERGY, S.L.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre de 2018

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de Clidom Energy, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Clidom Energy, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 30 de septiembre de 2018, 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 anual 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 30 de septiembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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 Los ingresos reconocidos por suministro eléctrico registrados en el importe neto de la cifra de negocios incluyen, tal y como se indica en la Nota 4.I) de la memoria, una estimación por la energía pendiente de facturar debido a que el periodo de facturación no coincide con el cierre del ejercicio. La Sociedad estima los ingresos de la electricidad suministrada no facturada en función del consumo estimado basado en datos históricos e hipótesis sobre patrones de consumo. Por este motivo lo hemos considerado como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ análisis del diseño, implementación, y eficacia operativa de los controles clave relacionados con el cálculo de las estimaciones de ingresos;
- ▶ comprobación de la razonabilidad del volumen de energía pendiente de facturar mediante el análisis de la información histórica y de otra información externa obtenida;
- ▶ comprobación de las tarifas aplicadas en las bases de datos de contratos;
- ▶ la realización de procedimientos analíticos sustantivos consistentes en una revisión de los ingresos por suministro de energía, de los márgenes mensuales y de la compra de energía.

Otras cuestiones

Con fecha 8 de marzo de 2018 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 30 de septiembre de 2017 en el que expresaron una opinión con salvedades.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 evaluar e informar sobre la concordancia del 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación 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 en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 la 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.

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.

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

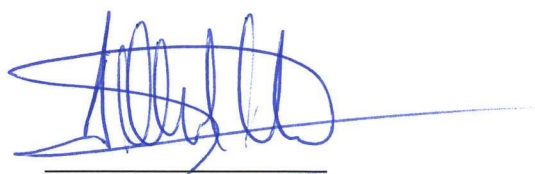
ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 20/19/01523

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

21 de febrero de 2019

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Albert Closa Sala
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22539)

CLIDOM ENERGY, S.L.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión al 30 de septiembre de 2018

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 30 de septiembre de 2018
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2018
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2018
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2018
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2018

INFORME DE GESTIÓN



CLIDOM ENERGY, S.L.
Balance del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

ACTIVO	NOTA	30/09/2018	30/09/2017
ACTIVO NO CORRIENTE		11.713.307	5.113.114
Inmovilizado intangible.	5	9.201.595	3.387.961
Patentes, licencias, marcas y similares.		5.790	5.383
Aplicaciones informáticas.		5.771.255	3.382.578
Otro inmovilizado intangible		3.424.550	-
Inmovilizado material.	6	767.418	319.561
Terrenos y construcciones.		583.084	204.292
Instalaciones técnicas, maquinaria, y otro inmovilizado material.		184.334	115.269
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		157.082	-
Instrumentos de patrimonio.	8	27.000	-
Créditos a empresas.	9	130.082	-
Inversiones financieras a largo plazo.	9	69.390	16.568
Otros activos financieros.		69.390	16.568
Activos por impuesto diferido.	18	1.517.822	1.389.024
ACTIVO CORRIENTE		29.735.304	24.118.233
Existencias.		4.732	65.846
Comerciales.		4.732	-
Anticipos a proveedores		-	65.846
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	10	18.682.244	11.603.583
Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		18.229.643	11.567.243
Clientes, empresas del grupo, y asociadas.	21	343.667	-
Deudores varios.		14.731	33.650
Personal.		4.351	-
Activos por impuesto corriente.	18	281	2.690
Otros créditos con las Administraciones Públicas.	18	89.571	-
Inversiones financieras a corto plazo.		6.702.618	4.324.177
Instrumentos de patrimonio.	9	210.143	1.222.612
Derivados.	9, 16	4.202.692	2.975.829
Otros activos financieros.	9	2.289.783	125.736
Periodificaciones a corto plazo.		556.861	10.899
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	11	3.788.849	8.113.728
Tesorería.		3.788.849	8.113.728
TOTAL ACTIVO		41.448.611	29.231.347



CLIDOM ENERGY, S.L.
Balance del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTA	30/09/2018	30/09/2017
PATRIMONIO NETO		8.374.803	4.943.494
Fondos propios.	12	3.318.772	2.941.037
Capital.		456.094	456.094
Capital escriturado.		456.094	456.094
Prima de emisión.		3.897.225	3.897.225
Reservas.		(1.415.718)	(55.629)
Legal y estatutarias.		91.219	90.034
Otras reservas.		(1.506.937)	(145.663)
Resultados de ejercicios anteriores.		30	(457.596)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores).		30	(457.596)
Resultado del ejercicio	3	381.141	(899.057)
Ajustes por cambios de valor.		5.056.031	2.002.457
Operaciones de cobertura.	16	5.056.031	2.002.457
PASIVO NO CORRIENTE		2.402.255	1.369.323
Deudas a largo plazo.	14	716.911	625.365
Deuda con entidades de crédito.		716.911	583.698
Otros pasivos financieros.		-	41.667
Pasivos por impuesto diferido.	18	1.685.344	743.958
PASIVO CORRIENTE		30.671.553	22.918.531
Provisiones a corto plazo.	13	127.842	-
Deudas a corto plazo.	14	10.245.055	7.590.442
Deuda con entidades de crédito.		10.175.019	7.165.742
Derivados.	16	-	305.886
Otros pasivos financieros.		70.036	118.814
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	21	(162)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		20.298.818	15.328.089
Proveedores	15	9.632.130	13.060.128
Acreedores varios.	15	8.217.804	390.439
Personal (remuneraciones pendientes de pago).	15	174.276	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas.	15,18	775.587	1.038.704
Anticipos de clientes.	15	1.499.021	838.818
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		41.448.611	29.231.347



CLIDOM ENERGY, S.L.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado
el 30 de septiembre 2018

	NOTAS	30/09/2018	30/09/2017
Importe neto de la cifra de negocios.	19	150.233.042	126.218.847
Ventas.		150.233.042	126.218.847
Trabajos realizados por la empresa para su activo.	5.1	3.113.433	1.858.561
Aprovisionamientos.	19	(140.318.428)	(118.560.050)
Consumo de mercaderías.		(140.318.428)	(118.560.050)
Otros ingresos de explotación.	19	390.009	14
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		360.692	14
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.		29.317	-
Gastos de personal.	19	(6.705.014)	(4.189.781)
Sueldos, salarios y asimilados.		(5.207.755)	(3.271.583)
Cargas sociales.		(1.497.259)	(918.198)
Otros gastos de explotación.		(5.102.888)	(6.199.634)
Servicios exteriores.	19	(4.647.421)	(5.941.479)
Tributos.		(244.221)	(87.585)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10	(211.245)	(170.541)
Otros gastos de gestión corriente.		(1)	(29)
Amortización del inmovilizado.	5,6	(1.449.661)	(569.111)
Otros Resultados	19	341.463	(117.691)
Gastos excepcionales		(41.567)	(118.618)
Ingresos Excepcionales.		383.030	927
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		501.956	(1.558.845)
Ingresos financieros.		3.632	412
De valores negociables y otros instrumentos financieros.		3.632	412
De empresas del grupo y asociadas.		3.437	-
De terceros.		195	412
Gastos financieros.		(327.069)	(153.288)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas.		(73.165)	(41.416)
Por deudas con terceros.	19	(253.904)	(111.872)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		(2.574)	(2.605)
Cartera de negociación y otros.		(2.574)	(2.605)
Diferencias de cambio.		(43)	-
RESULTADO FINANCIERO		(326.054)	(155.481)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	18	175.902	(1.714.326)
Impuestos sobre beneficios.	18	205.239	815.269
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	381.141	(899.057)



CLIDOM ENERGY, S.L.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018			
	Notas	2017-18	2016-17
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	3	381.141	(899.057)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Por cobertura de flujos de efectivo		6.320.039	2.669.943
Efecto impositivo		(1.264.008)	(667.486)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		5.056.031	2.002.457
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
Por cobertura de flujos de efectivo		(2.669.943)	76.515
Efecto impositivo		667.486	(19.129)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		(2.002.457)	57.386
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		3.434.715	1.160.786



CLIDOM ENERGY, S.L.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre 2018

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

	Nota	Capital escriturado (Nota 12.a)	Prima de emisión (Nota 12.a)	Reservas (Nota 12.b y c)	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
SALDO, FINAL AL 30.09.2016		399.082	1.954.237	(31.347)	(584.418)	530.166	(57.386)	2.210.334
Ajuste por errores 2016								
SALDO AJUSTADO, INICIO AL 30.09.2017		399.082	1.954.237	(31.347)	(584.418)	530.166	(57.386)	2.210.334
Total ingresos y gastos reconocidos						125.710	2.059.843	2.185.553
Operaciones con socios o propietarios		57.012	1.942.988	(77.299)				1.922.701
Ampliación de capital					(14)			(14)
Otras variaciones del patrimonio neto				53.017	477.149	(530.166)		
Distribución del resultado del ejercicio anterior								
SALDO, FINAL AL 30.09.2017		456.094	3.897.225	(55.629)	(107.283)	125.710	2.002.457	6.318.574
Ajustes por errores 2017				(63)	(350.250)	(1.024.767)		(1.375.080)
SALDO AJUSTADO, INICIO AL 30.09.2018		456.094	3.897.225	(55.692)	(457.533)	(899.057)	2.002.457	4.943.494
Total ingresos y gastos reconocidos						381.141	3.053.574	3.434.715
Operaciones con socios o propietarios								-
Ampliación de capital								-
Distribución del resultado del ejercicio anterior				(1.360.026)	457.563	899.057		(3.406)
SALDO, FINAL AL 30.09.2018		456.094	3.897.225	(1.415.718)	30	381.141	5.056.031	8.374.803



CLIDOM ENERGY, S.L.
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

	<u>NOTA</u>	<u>2017-18</u>	<u>2016-17</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		177.608	1.999.191
Resultado del ejercicio antes de impuestos		175.901	(1.714.326)
Ajustes del resultado		2.112.184	892.528
Amortización del inmovilizado (+)		1.449.661	569.111
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		211.245	170.541
Variación de provisiones (+/-)		127.842	-
Ingresos financieros (+)		(3.632)	(412)
Gastos financieros (-)		327.068	153.288
Cambios en el capital corriente:		(1.787.041)	2.974.964
Existencias (+/-)		61.114	(1.929)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(7.289.729)	(2.014.442)
Otros activos corrientes (+/-)		(545.962)	(44.859)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		4.969.708	5.036.194
Otros activos y pasivos no corrientes		1.017.827	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(323.436)	(153.975)
Pagos de intereses (-)		(327.068)	(153.288)
Cobros de intereses (+)		3.632	412
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficio (-/+)		-	(1.099)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(7.249.092)	(2.116.500)
Pago por inversiones (-):		(7.868.234)	(3.629.317)
Empresas del grupo y asociadas		(157.082)	-
Inmovilizado intangible		(7.155.983)	(2.440.906)
Inmovilizado material		(555.168)	(86.353)
Otros activos financieros		-	(1.102.058)
Cobros por desinversión (+):		619.142	1.512.817
Otros activos financieros		619.142	1.512.817
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		2.745.995	7.321.065
Cobros y pagos por instrumentos del patrimonio		-	1.922.701
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	1.922.701
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		3.142.488	5.398.364
Emisión:		3.142.488	6.998.705
Deudas con entidades de crédito (+)		3.142.488	6.998.705
Devolución y amortización de:		(396.331)	(1.600.341)
Deudas con entidades de crédito (-)		-	(1.546.144)
Otras deudas (+)		(396.331)	(54.197)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(4.325.489)	7.203.756
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		8.113.728	909.972
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.788.240	8.113.728



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

1. Actividad

CLIDOM ENERGY, S.L. (en adelante Holaluz o la Sociedad) fue constituida el 12 de noviembre de 2010. Su domicilio social está en Barcelona, Passeig de Joan de Borbó, 99, 08039, 4rta planta.

De acuerdo con sus estatutos, la Sociedad tiene como objeto social, la compraventa, incluso a nivel internacional, producción y comercialización de energía en general, gas natural y telecomunicaciones, incluso su transmisión, sea cual fuere su fuente de generación y producción. Adicionalmente la Sociedad presta servicios de asesoramiento y de ingeniería en los ámbitos energéticos, medioambientales y de telecomunicaciones.

También tiene como actividad la representación frente a terceros, y en concreto ante el mercado eléctrico, de plantas de producción de energía eléctrica de régimen especial considerada de origen renovable.

Su actividad principal es la comercialización de energía en general.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual fue modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras de la memoria están expresadas en euros. El ejercicio social termina el 30 de septiembre de cada año.

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2017-18, las correspondientes al ejercicio anterior (2016-17). En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

El informe de auditoría emitido el 8 de marzo de 2018 incluyó una salvedad referente a los gastos de campañas publicitarias que la sociedad había registrado como un activo en el epígrafe de “Periodificaciones a corto plazo”. En la formulación de las presentes cuentas anuales los Administradores han optado por corregir dicha salvedad y modificar los saldos referentes al ejercicio terminado a 30 de septiembre de 2018 incluidos a efectos comparativos (ver nota 2h).

c) Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

d) Principio de empresa en funcionamiento

Como consecuencia de la estrategia de crecimiento que persigue la sociedad, al cierre del ejercicio se presenta un Fondo de Maniobra negativo de 936 miles de euros. El objetivo de captar cuantos más clientes mejor genera un aumento de las necesidades de financiación de capital circulante y de inversión en captación de clientes que, si bien se refleja en un aumento continuado de la cifra de negocios y del EBITDA, también podría ocasionar tensiones en afrontar los pasivos tal y como se describen en el balance de situación.

En opinión de los administradores dicha situación es consecuencia de la estrategia de crecimiento, motivo por el cual la Sociedad está ya trabajando y activando distintas opciones (muchas de ellas en un estado muy avanzado) para mejorar la gestión del capital circulante (acuerdos de representación con productores de renovables, etc.) así como la entrada de un nuevo inversor, las cuales, una vez materializadas, mitigarán y minimizarán cualquier riesgo en afrontar los pasivos y de continuidad consecuencia del mismo y, en cualquier caso, disponen de las herramientas necesarias para afrontar las necesidades de financiación para el próximo ejercicio considerando la actividad existente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La activación y vida útil de activos materiales e intangibles (nota 4a y 4b).



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 4c).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 4e).
- Provisiones de ingreso por energía suministrada a clientes pendiente de facturar y provisiones de gasto por compra de energía y coste de peajes pendiente de recibir factura.
- La estimación de proyecciones para evaluar la recuperación de los créditos fiscales por deducciones (notas 4g y 18).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2018, 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.

f) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de las presentes cuentas anuales.

g) Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2017.

h) Corrección de errores

Con el fin de mejorar la presentación y comprensión de los estados financieros, la Dirección ha optado por modificar tanto las cifras iniciales como las comparativas, registrando los gastos de las campañas publicitarias en función de su devengo, tal y como exige la normativa, mientras que al cierre del ejercicio anterior se registraban como un activo en el epígrafe de "Periodificaciones a corto plazo", reconociendo el gasto en la medida en que dichas campañas publicitarias se consideraban generadoras de ingresos. El efecto de este cambio en las cifras comparativas referidas al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente en miles de euros:

	<u>Deudor/(Acreedor)</u>
Reservas	350
Resultado	1.025
Activos por impuesto diferido	458
Periodificaciones a corto plazo	(1.833)



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

i) Marco Regulatorio. Aspectos generales

La regulación del sector eléctrico en España está recogida básicamente en la Ley 24/2013, de 26 de diciembre de 2013 del Sector Eléctrico (en adelante “Ley del Sector Eléctrico”), que deroga a la Ley 54/1997, de 27 de noviembre. Los elementos más significativos que establecen dicha Ley y su normativa de desarrollo posterior son los siguientes:

- La producción de energía eléctrica se desarrolla en un régimen de libre competencia.
- El despacho de energía de las centrales de generación se establece mediante mercado diario, compuesto por 24 subastas horarias que casan la oferta y la demanda. El precio de casación se corresponde al precio marginal de las subastas. La producción del régimen especial participa en las subastas y precio por ello percibido se complementa mediante una remuneración regulada.
- El transporte, la distribución y la gestión económica y técnica del sistema tienen carácter de actividades reguladas.
- El suministro de energía eléctrica está completamente liberalizado y todos los consumidores deben contratar el suministro de electricidad con una comercializadora. Desde el 1 de julio de 2009, aquellos consumidores que reúnan unas determinadas características pueden optar por contratar la electricidad con una Comercializadora de Último Recurso, siéndoles de aplicación la Tarifa del precio voluntario al pequeño consumidor. Esta tarifa es una tarifa aditiva que el Gobierno fija teniendo en cuenta el coste de producción de energía eléctrica basados en los precios de mercados a plazo.

Los peajes de acceso son únicos en todo el territorio nacional y son recaudados por las distribuidoras y transportistas que actúan como agente de cobro del sistema eléctrico.

El Real Decreto 413/2014 de 6 de junio que regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos.

El Real Decreto 15/2016 de 5 de octubre que regula las medidas urgentes para la transmisión energética y la protección de los consumidores y modifica y deroga determinados preceptos de la Ley del Sector Eléctrico, del Real Decreto 1995/200, de 1 de diciembre por el que se regulan las actividades de transporte, distribución, comercialización, entre otros, del RD 900/2015, de 9 de octubre por el que se regulan las condiciones administrativas, técnicas y económicas de las modalidades del suministro de energía eléctrica con autoconsumo, de la Ley 15/2012, de 27 de diciembre, de medidas fiscales para la sostenibilidad energética, así como, la Ley 38/1992, de 28 de diciembre, de Impuestos Especiales. Las principales novedades son las siguientes:

- Se reconoce el derecho a consumir energía eléctrica sin cargos, así como el suministro compartido por parte de uno o varios consumidores con el objetivo de aprovechamiento de las economías de escala, finalmente se simplifican los procedimientos administrativos y técnicos para instalaciones de pequeña potencia.
- La energía auto-consumida de origen renovable, cogeneración o residuos estará exenta de todo tipo de cargos y peajes. Queda, por tanto, derogado el cargo que se imponía al auto-consumidor por la energía generada y consumida en su propia instalación, el denominado “impuesto al sol”.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

- Se simplifica la tramitación administrativa de las instalaciones de hasta 100 kW incluidas en la modalidad de autoconsumo sin excedentes, debiendo cumplir, exclusivamente, con los requisitos de los reglamentos técnicos correspondientes y, en particular, con el Reglamento Electrotécnico de Baja Tensión. Así como, se elimina la necesidad de tramitar los permisos de acceso y conexión para las instalaciones de menos de 15 kW incluidas en la modalidad de autoconsumo sin excedentes. Finalmente, las instalaciones acogidas a la modalidad de autoconsumo, con potencia inferior a 100 kW, estarán exentas de la obligación de inscripción en el Registro Administrativo de Instalaciones de Producción de Energía Eléctrica.
- Se permite que cualquier consumidor (ya sea no el consumidor directo del mercado) adquirir energía mediante la contratación bilateral con un productor (PPA), cosa que dirige la economía hacia descentralización.
- Se amplía la cobertura del bono social eléctrico, de tal manera que se va a prohibir cortar el suministro a los hogares acogidos al bono social donde viva al menos un menor de 16 años, o a los hogares donde resida por lo menos una persona con discapacidad igual o superior al 33%, entre otros.
- Adicionalmente se crea el bono social térmico, se trata de una ayuda económica directa para que los hogares vulnerables puedan hacer frente a sus gastos de calefacción, agua caliente, entre otros.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de distribución de resultados que los administradores someten a la aprobación de la Junta General de Socios, es la siguiente:

Base de reparto

Pérdidas y ganancias (beneficio)	(381.141)
----------------------------------	-----------

Aplicación

A reservas voluntarias	(381.171)
A compensar resultados negativos de ejercicios anteriores	30
	(381.141)

a) Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los socios (nota 12.b).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de desarrollo que figuran registrados en el activo del balance.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

a.1) Propiedad industrial

Se valoran inicialmente a coste de adquisición o de producción, incluyendo los costes de registro y formalización. Se amortiza de manera lineal durante su vida útil (10 años).

a.2) Gastos de innovación tecnológica

Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de innovación tecnológica incurridos en el ejercicio. No obstante, la Sociedad activa estos gastos como inmovilizado intangible en caso de cumplir las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existir motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Se amortizan linealmente durante su vida útil (5 años).



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

a.3) Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.

Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de 5 y 6 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los trabajos efectuados por la Sociedad para su propio inmovilizado intangible se reflejan siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante abono de los costes imputables al activo en el epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

a.4) Coste de captación de clientes

La Compañía reconoce como un activo todos los costes incurridos para obtener un nuevo contrato con un cliente, solamente en los casos en los que la Compañía estima que esos costes se recuperarán en el futuro.

Estos costes de captación son aquellos en los que la Compañía no se hubiera incurrido si el contrato no se hubiera obtenido. Aquellos costes en los que la Compañía ha incurrido incluso cuando no se obtiene el contrato se registran como un gasto del período.

Dichos costes se amortizan en un periodo de 8 años de acuerdo con la vida media de los contratos que la Sociedad firma con sus clientes.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de acuerdo con la vida útil estimada de los activos, según los siguientes porcentajes anuales:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Elemento	Porcentaje aplicado
Instalaciones técnicas	10%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de la información	25%
Otros	10%

c) Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o intangible cuando su valor contable supera su valor recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado y, si existen indicios, se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos, entendiendo por dichas unidades generadoras de efectivo el grupo mínimo de elementos que generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

d) Arrendamiento operativo

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

e) Instrumentos financieros

e.1) Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

e.1.1) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponden a créditos, por operaciones comerciales o no comerciales, originados en la venta de bienes, entregas de efectivo o prestación de servicios, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Se valoran posteriormente a su coste amortizado, registrando en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los créditos con vencimiento no superior a un año valorados inicialmente por su valor nominal, se siguen valorando por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Para los créditos con vencimiento estimado superior a un año se registran intereses en aquellos casos en las que se ha efectuado la reclamación correspondiente y se estima que se van a recuperar.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e.1.2) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Se incluyen en esta categoría los valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta su vencimiento.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Estas inversiones se valoran posteriormente a su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, calculadas en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo determinado en el momento de su



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

reconocimiento inicial.

e.1.3) Activos financieros mantenidos para negociar

Se incluyen en esta categoría aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados de forma conjunta y de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, así como los instrumentos financieros derivados con valoración favorable para la empresa que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de la transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Su valoración posterior se realiza por su valor razonable imputando directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias los cambios que se produzcan en el mismo.

e.1.4) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

e.2) Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Los débitos y partidas a pagar originados en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa o por operaciones no comerciales se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los débitos y partidas a pagar se valoran, con posterioridad, por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que, de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Pasivos financieros mantenidos para negociar

Incluyen los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en el corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se reconocen y valoran con los mismos criterios que los activos financieros mantenidos para negociar

Derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de pasivo, es decir, con valoración desfavorable para la empresa, se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

e.3) Fianzas entregadas y recibidas

Las fianzas entregadas, tanto a largo como corto plazo, se valoran por el importe nominal y no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original.

f) Coberturas contables

La Sociedad realiza operaciones de cobertura de flujos de efectivo relacionados con las compras futuras de energía del portfolio de clientes.

Sólo se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Sociedad.

La Sociedad para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

A efectos de su valoración, coberturas de flujos de efectivo cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los precios de compra de energía. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.

g) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

h) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

i) Subvenciones

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

j) Provisiones y contingencias

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

j.1) 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.

j.2) 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 lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

k) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales, en el momento inicial por su valor



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

l) 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido y la Sociedad no mantiene la gestión corriente sobre dicho bien, ni retiene el control efectivo sobre el mismo.

Los ingresos reconocidos por suministro eléctrico registrados en el importe neto de la cifra de negocios incluyen, una estimación por la energía pendiente de facturar debido a que el periodo de facturación no coincide con el cierre del ejercicio. Dichos ingresos se cuantifican en función del consumo estimado, basándose en datos históricos e hipótesis sobre patrones de consumo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

5. Inmovilizado intangible

Los saldos y variaciones de los valores brutos y de la amortización acumulada son los siguientes:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

<u>Valores brutos</u>	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Innovación tecnológica y Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Saldo al 30.09.16	108.237	14.000	1.828.175	-	1.950.412
Entradas	-	-	2.440.906	-	2.440.906
Trasposos a / de otras partidas	(108.237)	-	108.237	-	-
Saldo al 30.09.17	-	14.000	4.377.318	-	4.391.318
Entradas	-	1.950	3.456.515	3.697.518	7.155.983
Trasposos a / de otras partidas	-	-	-	-	-
Saldo al 30.09.18	-	15.950	7.833.833	3.697.518	11.547.301
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 30.09.16	(21.581)	(7.217)	(462.761)	-	(491.559)
Dotación a la amortización	-	(1.400)	(510.398)	-	(511.798)
Trasposos a / de otras partidas	21.581	-	(21.581)	-	-
Saldo al 30.09.17	-	(8.617)	(994.740)	-	(1.003.357)
Dotación a la amortización	-	(1.543)	(1.067.838)	(272.968)	(1.342.349)
Trasposos a / de otras partidas	-	-	-	-	-
Saldo al 30.09.18	-	(10.160)	(2.062.578)	(272.968)	(2.345.706)
Valor Neto Contable al 30.09.17	-	5.383	3.382.578	-	3.387.961
Valor Neto Contable al 30.09.18	-	5.790	5.771.255	3.424.550	9.201.595

5.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas de inmovilizado intangible registradas durante el ejercicio 2017-18, que incluyen la capitalización de trabajos realizados por la empresa para su activo por importe de 3.113.433 euros (1.858.561 euros a 30 de septiembre de 2017), forman parte del proyecto de transformación tecnológica “SmartEnergy” en el que se halla inmerso la Sociedad con el objetivo de optimizar la gestión de todos los procesos del ciclo de comercialización y operación en el mercado de electricidad y gas. El proyecto se califica de forma global como Innovación Tecnológica (nota 18).

Las altas del otro inmovilizado intangible corresponden a los costes de captación de los clientes (ver nota 4.a4).

5.2 Otra información

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Cuenta	Saldo al 30.09.18	Saldo al 30.09.17
Aplicaciones informáticas	171.622	171.622
	<u>171.622</u>	<u>171.622</u>

A cierre del ejercicio 2018 ni a cierre del ejercicio 2017 existe inmovilizado adquirido a las empresas del grupo. No existe inmovilizado intangible situado fuera del territorio español.

6. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones de los valores brutos y de la amortización acumulada son los siguientes:

	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Terrenos y construcciones	Total
<u>Valores brutos</u>			
Saldo al 30.09.16	183.775	194.608	378.383
Entradas	20.436	65.917	86.353
Saldo al 30.09.17	204.211	260.524	464.736
Entradas	120.306	434.862	555.168
Saldo al 30.09.18	324.517	695.386	1.019.904
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo al 30.09.16	(55.833)	(32.028)	(87.861)
Dotación a la amortización	(33.110)	(24.203)	(57.313)
Saldo al 30.09.17	(88.943)	(56.232)	(145.175)
Dotación a la amortización	(51.241)	(56.070)	(107.311)
Saldo al 30.09.18	(140.184)	(112.302)	(252.486)
 Valor Neto Contable al 30.09.17	 115.268	 204.292	 319.561
Valor Neto Contable al 30.09.18	184.333	583.084	767.418



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

6.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas del ejercicio 2018 corresponden básicamente al acondicionamiento de las nuevas oficinas que ha contratado la sociedad en presente ejercicio. Las altas de equipos para procesos de información corresponden a la renovación de los portátiles, así como nuevas adquisiciones que se deben al aumento del personal de la compañía.

6.2 Otra información

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 30.09.2018	Saldo al 30.09.2017
Resto de inmovilizado material	39.428	16.283
	<u>39.428</u>	<u>16.283</u>

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2017-18 y 2016-17 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

A cierre del ejercicio 2018 ni a cierre del ejercicio 2017 existe inmovilizado adquirido a las empresas del grupo. No existe inmovilizado material situado fuera del territorio español.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1. Arrendamiento operativo

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos, es el siguiente:

	Ejercicio 2017-18	Ejercicio 2016-17
Gastos por arrendamientos	470.747	119.664
	<u>470.747</u>	<u>119.664</u>

La Sociedad tiene contratadas con los arrendadores cuotas de arrendamiento operativo mínimas futuras no cancelables y actualizables en el futuro en atención a la evolución del IPC, de acuerdo con los actuales contratos en vigor son las siguientes:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

	Cuotas pendientes	
	2017-18	2016-17
Menos de un año	384.945	78.330
Entre un año y cinco	1.851.950	
Más de cinco años	611.320	
	<u>2.848.215</u>	<u>78.330</u>

El contrato de arrendamiento operativo más significativo que tenía la Sociedad correspondía al arrendamiento de un local en Barcelona donde se ubicaba la sede social de la Sociedad. El contrato de arrendamiento se inició en julio de 2014, con una duración de 5,5 años, y finalizaba el 6 de diciembre de 2019. No obstante, el 8 de diciembre de 2017 la Sociedad firmó un acuerdo de intenciones para la cesión del local y renuncia del contrato vigente, ante la previsión de cambio de domicilio a unas mayores instalaciones. La sociedad formalizó otro contrato de alquiler el día 1 de septiembre de 2017, cambiando el domicilio social para un periodo de 7 años, dónde están ubicadas las nuevas oficinas.

8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2018				
Instrumentos de patrimonio				
Coste	-	27.000	-	27.000
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	-	-
<u>Valor neto contable 30.09.2018</u>	<u>-</u>	<u>27.000</u>	<u>-</u>	<u>27.000</u>

En el marco de expansión de las actividades la Sociedad ha fundado distintas filiales al objeto de extender su actividad a otros países. El detalle de las mismas se describe a continuación.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

8.1 Descripción de las inversiones

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 30 de septiembre es la siguiente:

	Valor neto contable	Porcentaje de participación directa	Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación
Ejercicio 2018							
Clidomer	1.000	100%	1.000	-	(60.918)	(59.918)	(57.480)
Clidom Italia	10.000	100%	10.000	-	(6.582)	3.418	(6.582)
Holaluz France	10.000	100%	10.000	-	(8.495)	1.505	(8.495)
Holaluz Orwell	3.000	100%	3.000	-	(30)	2.970	(30)
Clidom Solar	3.000	100%	3.000	-	(236.602)	(233.602)	(236.603)
	27.000		27.000		(312.627)	(285.627)	(309.190)

Los resultados de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas indicados en el cuadro anterior corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa.

Holaluz Portugal, Clidomer, es una sociedad unipersonal, domiciliada en Lisboa, plaza Nuno Rodriguez dos Santos, 14-B, cuya actividad principal es fabricación, compra, venta y comercialización de energía y bienes inherentes al mercado eléctrico.

Clidom Italia, es una sociedad limitada, domiciliada en Milano, via Gabba Fratelli, 4. La sociedad tiene como el objeto social la venta de electricidad, gas y otros productos energéticos.

Holaluz France, es una sociedad limitada, domiciliada en Passeig Joan de Borbó, 99-101 Barcelona. La sociedad tiene como el objeto social es venta de gas, electricidad y otros productos energéticos en territorio francés.

Holaluz Orwell Power, es una sociedad limitada unipersonal, domiciliada en Passeig Joan de Borbó, 99-100 Barcelona, que tiene por objetivo social la compraventa, incluso a nivel internacional, producción y comercialización de energía en general, gas natural y telecomunicaciones, incluso su transmisión sea cual fuera su fuente de generación y producción. La presentación de servicios de asesoramiento y de ingeniería en los ámbitos energéticos, medioambientales y de telecomunicaciones.

Clidom Solar, es una sociedad limitada unipersonal, domiciliada en Passeig Joan de Borbó, 99-100 Barcelona, que tiene por objetivo la compraventa, incluso a nivel internacional, producción y comercialización de energía en general, gas natural y telecomunicaciones, incluso su transmisión sea cual fuera su fuente de generación y producción. La presentación de servicios de asesoramiento y de ingeniería en los ámbitos energéticos, medioambientales y de telecomunicaciones.

Todas las sociedades se han constituido en el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018, por lo cual, la sociedad considera que no aplica el deterioro de las participaciones.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

9. Inversiones financieras a largo plazo y corto plazo

a) Categorías de inversiones financieras a largo plazo

Las inversiones financieras, con exclusión del efectivo y otros activos equivalentes, se clasifican en base a las siguientes categorías:

	Créditos, derivados y otros		Total	
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
<u>Categorías:</u>				
Otros activos financieros	69.390	16.568	69.390	16.568
Creditos a empresas del grupo y asociadas	130.082	-	130.082	-
	<u>199.472</u>	<u>16.568</u>	<u>199.472</u>	<u>16.568</u>

Otros activos financieros a largo plazo corresponden íntegramente a fianzas depositadas como garantías de arrendamiento con vencimiento en seis años.

Créditos a empresas del grupo en su totalidad corresponden al crédito por un total de 130 miles de euros a la filial Clidomer (Portugal).

	Créditos, derivados y otros	
	30.09.18	30.09.17
<u>Categorías:</u>		
Activos financieros mantenidos para negociar	210.143	1.222.612
Préstamos y partidas a cobrar	2.289.783	125.736
Derivados de cobertura (nota 16)	4.202.692	2.975.829
	<u>6.702.618</u>	<u>4.324.177</u>

Los activos financieros mantenidos para negociar al 30 de septiembre de 2018 corresponden a fondo de inversión a corto plazo con entidades de crédito por importe de 210.143 (1.222.612 euros a 30 de septiembre de 2017) que se encuentra pignorado como requisito regulatorio que permite la operativa comercial.

A 30 de septiembre de 2018 la categoría de “Préstamos y partidas a cobrar” incluye entre otros conceptos depósitos entregados a los proveedores de energía y gas por importe de 2.289.457 euros (125.410 euros a 30 de septiembre de 2017), y fianzas constituidas a corto plazo por importe de 326 euros (326 euros a 30 de septiembre de 2017). Los depósitos entregados a entidades de crédito por las operaciones de derivados de coberturas se



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

encuentran pignorados en garantía de dichos derivados financieros.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

- a) El detalle del epígrafe del balance de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” es el siguiente:

Concepto	30.09.18	30.09.17
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	18.229.643	11.567.243
Cientes, empresas del grupo y asociadas	343.667	-
Deudores varios	14.731	33.650
Personal	4.351	-
Activo por impuesto corriente (nota 18)	281	1.591
Otros créditos con las administracions públicas (nota 18)	89.571	1.099
	<u>18.682.244</u>	<u>11.603.583</u>

- b) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El saldo de la partida “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

Concepto	Créditos, derivados y otros
	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	(462.921)
Corrección valorativa por deterioro	(211.245)
Salidas y reducciones	10.304
Pérdida por deterioro final	<u>(663.862)</u>



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Concepto	Ejercicio 2016-2017
	Créditos, derivados y otros
	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	(424.426)
Corrección valorativa por deterioro	(170.541)
Salidas y reducciones	132.046
Pérdida por deterioro final	(462.921)

11. Efectivo y otros activos líquidos

La composición de este epígrafe al 30 de septiembre es la siguiente:

(En euros)	2018	2017
Caja	701	278
Cuentas corrientes a la vista	3.436.626	7.641.928
Depósitos bancarios	351.522	471.522
	3.788.849	8.113.728

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

Los depósitos bancarios vencen el 29 de junio de 2019 (29 de junio de 2018 en el ejercicio fiscal anterior) y devengan un tipo de interés del 0,6%; el mismo importe que en el ejercicio anterior. Una parte del saldo de los depósitos, 42.433 corresponde a una pignoración de la línea de avales con el Banco Popular.

No hay restricciones adicionales a la disponibilidad de estos saldos.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

12. Fondos Propios

a) Capital social

A 30 de septiembre de 2018 el capital social de la Sociedad asciende a 456.094 euros (456.094 euros a 30 de septiembre de 2017), representado por 456.094 participaciones sociales (456.094 participaciones sociales a 30 de septiembre de 2017) de valor nominal 1 euro cada una de ellas (al 30 de septiembre de 2017 tenían un valor nominal de 1 euro cada una de ellas), totalmente suscritas y desembolsadas; habiéndose creado dos clases de participaciones sociales, participaciones sociales de clase A y participaciones sociales de clase B; estas últimas gozarán de un derecho de liquidación preferente en una serie de eventos relacionados en los estatutos de la Sociedad.

El 18 de diciembre de 2015 la Junta General Ordinaria de socios acordó el aumento del capital social en 15.965 euros, equivalente a 3193 participaciones sociales de 5 euros de valor nominal cada una de ellas y estableciendo una prima de emisión por importe de 34.035 euros.

El 25 de febrero de 2016 la Junta General Ordinaria de socios acordó la modificación del valor nominal y la numeración de las participaciones sociales de la Sociedad, de manera que el capital formado de 63.853 participaciones, de 5 euros de valor nominal, pase a estar dividido en 319.265 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal. En la misma Junta General se aprueba una segunda ampliación de capital mediante aportación dineraria en la cantidad de 79.817 euros y una prima de emisión de 1.920.202 euros.

El 25 de noviembre de 2016 la Junta General Extraordinaria de socios acordó la ampliación de capital mediante aportación dineraria, en la cantidad de 57.012 euros, y una prima de emisión de 1.942.988 euros, equivalente a 57.012 participaciones de clase B a 1 euro valor nominal cada una de ellas.

El detalle de las personas jurídicas con una participación superior al 10% en el capital de la Sociedad:

	2018	2017
Axon Capital e Inversiones	30%	30%
	30%	30%

b) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 está dotada en su totalidad.

c) Reservas y Prima de emisión

La prima de emisión, generada en los ejercicios cerrados a 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017, es de libre disposición excepto por el importe de reservas negativas y resultados negativos de ejercicios anteriores.

Durante el ejercicio 2016-17 se ha imputado a reservas por importe total de 77.299 euros, los gastos asociados a las ampliaciones de capital, netos de efecto impositivo (ver nota 18).

d) Información en relación con el derecho de separación del socio por falta de distribución de dividendos (artículo 348 bis del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital).

La Sociedad no ha obtenido resultados legalmente distribuibles en los últimos 5 ejercicios.

13. Provisiones

La Sociedad ha provisionado la totalidad de las liquidaciones de pago recibidas por parte de los ayuntamientos correspondientes a liquidaciones municipales de impuestos, la mayor parte referente al impuesto de actividades económicas y pendientes de pago al cierre del ejercicio. La Sociedad ha interpuesto recurso al considerar que no existe fundamento para la exigencia del pago del mismo y considera que no debe ser objeto del mismo.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	30/09/17	Altas	Bajas	30/09/18
Provisiones	-	127.842	-	127.842
	-	127.842	-	127.842

14. Deudas a largo y corto plazo

Las deudas a largo y corto plazo se clasifican en base a las siguientes categorías:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Deudas largo plazo						
<u>Categorías:</u>	Deudas con entidades de crédito		Otros pasivos financieros		Total	
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
Débitos y partidas a pagar	716.911	583.698	-	41.667	716.911	625.365
	716.911	583.698	-	41.667	716.911	625.365

Los pasivos financieros a largo plazo principalmente corresponden al préstamo del Institut Català de Finances por el importe pendiente de 360 miles de euros, Ibercaja por 167 miles de euros y Banco Popular por 127 miles de euros.

Deudas corto plazo						
<u>Categorías:</u>	Deudas con entidades de crédito		Otros pasivos financieros		Total	
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
Débitos y partidas a pagar	10.175.019	7.165.742	70.036	118.814	10.245.055	7.284.556
Derivados de cobertura	-	-	-	305.886	-	305.886
	10.175.019	7.165.742	70.036	424.700	10.245.055	7.590.442

Las deudas con las entidades de crédito corresponden a las deudas bancarias a corto plazo y a las pólizas de crédito a corto plazo. La mayor parte de la deuda mantenida a 30.09.2018 corresponde a Banco Popular, Ibercaja, Bankinter y Banc Sabadell.

Los otros pasivos financieros a corto plazo corresponden principalmente a préstamo participativo, concedido por la Empresa Nacional de Innovación (ENISA) por un importe de 41.667 euros que queda totalmente saldado a 31 de diciembre de 2018.

a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de las deudas, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2017-2018 es el siguiente:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	Total
Deudas:					
Deudas con entidades de crédito	481.239	127.146	108.526	-	716.911
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
	<u>481.239</u>	<u>127.146</u>	<u>108.526</u>	<u>-</u>	<u>716.911</u>

El detalle por vencimientos de las deudas a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2016-2017 es el siguiente:

	2018-19	2019-20	2021-22	Total
Deudas:				
Deudas con entidades de crédito	392.745	190.953	-	583.698
Otros pasivos financieros	41.667	-	-	41.667
	<u>434.412</u>	<u>190.953</u>	<u>-</u>	<u>625.365</u>

b) Otra información

Las deudas con entidades de crédito son las siguientes:

	Ejercicio 2017-18		
	Límite	Corto plazo al 30.09.18	Largo plazo al 30.09.18
Préstamos bancarios	1.730.796	1.013.885	716.911
Pólizas de crédito	8.400.000	7.614.948	-
Deudas por efectos descontados	1.504.501	1.504.501	-
Intereses y otros	-	41.685	-
	<u>11.635.297</u>	<u>10.175.019</u>	<u>716.911</u>

	Ejercicio 2016-17		
	Límite	Corto plazo al 30.09.17	Largo plazo al 30.09.17
Préstamos bancarios	1.276.190	692.492	583.698
Pólizas de crédito	8.712.000	5.227.869	-
Deudas por efectos descontados	1.217.909	1.217.909	-
Intereses y otros	-	27.472	-
	<u>11.206.099</u>	<u>7.165.742</u>	<u>583.698</u>



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Durante el ejercicio 2018 la sociedad ha contratado nuevos préstamos por un total de 500 miles de euros con las entidades de crédito. Adicionalmente, la sociedad ha contratado unas líneas de crédito nuevas por un importe total de 400 miles de euros. Los contratos con las líneas de crédito a cierre del ejercicio ascienden a 7.614.948 euros. El importe utilizado de los contratos con las líneas de crédito a cierre del ejercicio asciende a 7.614.948 euros, en el ejercicio anterior dichas disposiciones ascendían a ascendían a 5.227.869 euros.

La Sociedad tiene líneas de avales y garantías concedidas y dispuestas por diferentes entidades bancarias por un total de 5.371.320 euros (4.535.848 euros a 30 de septiembre de 2017) y 300.000 euros (300.000 euros a 30 de septiembre de 2017), respectivamente, las cuales han sido entregadas a proveedores de energía para poder realizar la actividad de compra y comercialización de energía.

15. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe del balance de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” es:

Concepto	30.09.2018	30.09.2017
Proveedores	9.632.130	13.060.128
Acreedores varios	8.217.804	390.439
Remuneraciones pendientes de pago	174.276	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas (ver nota 18)	775.587	1.038.704
Anticipos de clientes (1)	1.499.021	838.818
	<u>20.298.818</u>	<u>15.328.089</u>

- (1) A 30 de septiembre de 2018 y 2017 el saldo del epígrafe de “Anticipos de clientes” corresponde por una parte a los cobros anticipados recibidos de los clientes que tienen contratada la tarifa plana y al cobro anticipado recibido de los meses anteriores que serán facturados en cada anualidad del contrato del cliente.

15.1. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

Concepto	2017-18	2016-17
	días	días
Periodo medio de pago a proveedores	15	10
Ratio de operaciones pagadas	12	18
Ratio de operaciones pendientes de pago	15	9
	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
Total de pagos realizados	133.193.980	110.464.613
Total de pagos pendientes	10.073.941	13.450.209



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

16. Operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Al cierre del ejercicio fiscal 2018 hay cubiertas una carga base de energía a un precio determinado que en su totalidad finalizan en el periodo máximo de 31 de diciembre de 2024, y que han cumplido con los requisitos detallados en la (nota 4e) sobre normas de valoración para poder clasificar los instrumentos financieros como de cobertura.

El resumen de las coberturas de flujos de efectivo, vigentes al cierre del ejercicio, cuyo importe no ha sido liquidado al cierre del ejercicio por ejercerse al vencimiento es el siguiente:

Ejercicio 2017-18				Valor razonable	
Descripción de la Cobertura	Tipo (*)	Entidad	Subyacente	Activo	Pasivo
Cobertura European Energy	FEBMOCT18	Entidad de inversión	MWh	101.008	-
Cobertura European Energy	FEBQAPR19	Entidad de inversión	MWh	(11.925)	-
Cobertura European Energy	FEBQJAN19	Entidad de inversión	MWh	(33.896)	-
Cobertura European Energy	FEBQJUL18	Entidad de inversión	MWh	0	-
Cobertura European Energy	FEBQJUL19	Entidad de inversión	MWh	(19.210)	-
Cobertura European Energy	FEBQOCT18	Entidad de inversión	MWh	342.532	-
Cobertura European Energy	FEBQOCT19	Entidad de inversión	MWh	(16.678)	-
Cobertura European Energy	FEBYJAN18	Entidad de inversión	MWh	(238.841)	-
Cobertura European Energy	FEBYJAN19	Entidad de inversión	MWh	2.376.096	-
Cobertura European Energy	FEBYJAN20	Entidad de inversión	MWh	666.091	-
Cobertura European Energy	FEBYJAN21	Entidad de inversión	MWh	49.056	-
Cobertura European Energy	FEBYJAN22	Entidad de inversión	MWh	(5.606)	-
Cobertura European Energy	FEBYJAN23	Entidad de inversión	MWh	(18.746)	-
Cobertura European Energy	FEBYJAN24	Entidad de inversión	MWh	(21.609)	-
Cobertura European Energy	FEBMNOV18	Entidad de inversión	MWh	121.200	-
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL18	Entidad de inversión	MWh	696.276	-
Cobertura MEFF Power	SWBCQ318	Entidad de inversión	MWh	207.821	-
Cobertura MEFF Power	SWBCQ418	Entidad de inversión	MWh	9.122	-
				4.202.692	-

Asimismo, la cuenta de tesorería incluye 3.452 miles de euros correspondientes a liquidaciones diarias de derivados vigentes.

Al cierre del ejercicio 2016-17 había contratado derivados, que cumplieron los requisitos detallados en la (nota 4e) sobre normas de valoración para poder clasificarlo como de cobertura. Su detalle era el siguiente:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Ejercicio 2016-17					
Descripción de la Cobertura	Tipo (*)	Entidad	Subyacente	Valor razonable	
				Activo	Pasivo
Cobertura European Energy	SWBCMOC17	Entidad de inversión	MWh	216.631	
	SWBCMNOV17		MWh	272.628	
	SWBCMDEC17		MWh	616.310	24.608
	SWBCCAL18		MWh	1.870.260	264.114
	SWBCCQ118		MWh		17.164
				2.975.829	305.886

(*) El vencimiento del instrumento de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los importes reconocidos durante el ejercicio en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias en relación con las anteriores operaciones de cobertura han sido:

	30.09.2018	30.09.2017
Importe reconocido en patrimonio neto.- Beneficio / (pérdida)	5.056.031	2.002.457
Importe imputado directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias - Beneficio / (pérdida) (*)	5.045.754	1.994.773
	10.101.785	3.997.230

(*) Atendiendo a su naturaleza, se incluyen en el epígrafe de consumo de mercaderías.

17. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio, y no existe una concentración significativa de crédito con terceros.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como financiación que se detallan en la nota de entidades de crédito (nota 14 b).

c) Riesgo de mercado

Tanto la tesorería como la deuda financiera están expuestas al riesgo de tipo de interés, ya que casi la práctica totalidad de la deuda financiera está referenciada a tipos de interés variable, pero en ningún caso se estima que podrían tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo del precio de mercado de la energía, la Sociedad sigue la política de contratar instrumentos financieros de cobertura para minimizar las fluctuaciones del precio de mercado Megavatio-hora (MWh) de la energía (ver nota 16) y así asegurar el margen comercial.

18. Situación fiscal

El detalle de este epígrafe a 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	30.09.18			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	56.708	-	-
Impuesto General Indirecto Canario	-	32.808	-	-
Activo por impuesto corriente	-	281	-	-
Activo por impuesto diferido	1.517.822	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	1.685.344	-
Impuesto sobre la Electricidad	-	-	-	549.046
Impuesto sobre el Gas	-	-	-	3.142
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	-	-	86.455
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	136.944
	1.517.822	89.797	1.685.344	775.587



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Concepto	30.09.17			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	No corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	-	-	507.531
Impuesto General Indirecto Canario	-	-	-	4.951
Activo por impuesto corriente 2017	-	1.099	-	-
Activo por impuesto corriente 2016	-	1.337	-	-
Activo por impuesto corriente 2015	-	254	-	-
Activo por impuesto diferido	1.389.024	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	743.958	-
Impuesto sobre la Electricidad	-	-	-	383.395
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	-	-	49.989
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	92.838
	1.389.024	2.690	743.958	1.038.704

La conciliación del resultado contable, antes de impuestos, correspondiente al ejercicio 2017-2018 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Miles de Euros)	Impuesto devengado 2018	Impuesto a pagar 2018	Impuesto devengado 2017	Impuesto a pagar 2017
Resultado Contable antes Impuesto sobre Sociedades	175.902	175.902	(1.714.326)	(1.714.326)
Diferencias Permanentes	41.567	41.567	115.184	115.184
Diferencias Temporales con origen en ejercicios anteriores	-	-	(470.386)	(470.386)
Base Imponible	217.469	217.469	(2.069.528)	(2.069.528)
Compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores	(217.469)	(217.469)	-	-
Base imponible (Resultado Fiscal)	217.469	217.469	(2.069.528)	(2.069.528)
Cuota íntegra (25% de la base imponible)	(54.367)	(54.367)	517.382	517.382
Deducciones	259.606	259.606	297.887	297.887
Cuota Líquida	205.239	-	815.269	815.269
Retenciones y pagos a cuenta	-	281	-	1.099
Gasto por I.S. / Impuesto a cobrar	205.239	281	815.269	1.099



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta, expresado en euros, es el siguiente:

Concepto	30.09.2018		30.09.2017	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Crédito fiscal por bases imponibles negativas	594.282	sin vencimiento	648.649	sin vencimiento
Deducciones pendientes de aplicar:				
Deducción por inversión de beneficios 2014	29.604	2029	29.604	2029
Deducción por IT 2011	1.482	2026	1.482	2026
Deducción por IT 2012	1.978	2027	1.978	2027
Deducción por IT 2013	4.678	2028	4.678	2028
Deducción por IT 2014-15	24.278	2029	24.278	2029
Deducción por IT 2015-16	282.753	2030	282.753	2030
Deducción por IT 2016-17	297.887	2031	297.887	2029
Deducción por IT 2017-18	259.637	2032		
Deducción por donación 2014-15	729	2030	729	2030
Deducción por donación 2016	4.200	2030	4.200	2030
Diferencias temporarias:				
Derivado cobertura			76.472	2018
Amortizaciones 2013-15 (30%)	16.314	2018-2025	16.314	2018-2025
	<u>1.517.822</u>		<u>1.389.024</u>	

Las deducciones por Innovación Tecnológica derivan del proyecto de transformación tecnológica que está desarrollando la Sociedad (nota 5) y están certificadas por expertos independientes conforme cumplen con los conceptos de I+D+i recogidas en el artículo 35 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Los activos por impuesto diferido indicado anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, se prevé que dichos activos sean recuperados.

Deducción por inversión de beneficios

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad aplicó la deducción por inversión de beneficios en nuevos elementos de inmovilizado prevista en el artículo 37 de la ley del Impuesto sobre Sociedades en virtud de la cual es deducible el 10% de los beneficios invertidos en dichos elementos.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

El importe de los beneficios, del ejercicio 2014, invertidos en nuevos elementos de inmovilizado ascendió a 354.538 euros, generándose un derecho de deducción del 10 por ciento de dicha suma, importe que asciende a 35.454 euros.

El detalle de las inversiones es el siguiente:

Elementos Adquiridos	Importe	Fecha de adquisición	Fecha de afectación a la actividad económica
Instalaciones	26.400	15/09/2014	15/09/2014
Aplicaciones informáticas	301.631	01/01/2014	01/01/2014
Mobiliario	1.077	01/08/2014	01/08/2014
Equipos proceso de información	20.541	30/06/2015	30/06/2015
Otro Inmovilizado	4.889	05/02/2014	05/02/2014
	<u>354.538</u>		

Pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta es el siguiente:

Diferencias temporarias (pasivo por impuestos diferidos)	30.09.2018	30.09.2017
Operaciones de cobertura	1.685.344	743.958
	<u>1.685.344</u>	<u>743.958</u>

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2017-18 la Sociedad tiene como ejercicios no prescritos los ejercicios 2013 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades; y los ejercicios 2014 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Los administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse por posible inspección, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

19. Ingresos y gastos

a) Cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos es la siguiente:

Actividades	2017-18	2016-17
Comercialización de energía	111.610.862	84.348.160
Comercialización de gas	3.000.190	998.602
Venta de energía por la actividad de representación (1) y otros	35.621.990	40.872.085
	<u>150.233.042</u>	<u>126.218.847</u>

(1) La Sociedad presta el servicio de representación de empresas generadoras de energía renovable. Dicha actividad corresponde a la compra y la venta de su energía renovable en el mercado OMIE.

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad ha sido totalmente realizado en territorio nacional.

b) Consumo de energía

	2017-18	2016-17
Compras netas		
Compra de energía al mercado	105.971.463	79.196.317
Compra de gas al mercado	2.580.346	872.147
Compra de energía contratos de representación y otros	36.812.373	40.486.359
Coste derivados financieros	(5.045.754)	(1.994.773)
	<u>140.318.428</u>	<u>118.560.050</u>

Todas las compras se realizan en el mercado nacional.

c) Otros ingresos de explotación.

A cierre del ejercicio 2018 el epígrafe otros ingresos de explotación asciende a 390 miles de euros, de los cuales 348 miles corresponden a los management fees y refacturaciones de los costes a sociedades del grupo (nota 21.a)



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

d) Gastos de personal

Su desglose es el siguiente:

	2017-18	2016-17
Sueldos y salarios	5.207.755	3.271.583
Seguridad social a cargo de la empresa	1.323.549	816.295
Otras cargas sociales	173.710	101.903
	<u>6.705.014</u>	<u>4.189.781</u>

e) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	2017-18	2016-17
Gastos de investigación	0	8.000
Arrendamientos (Nota 7.1)	470.747	119.664
Reparaciones y conservación	13.571	6.704
Servicios profesionales independientes	953.593	3.244.663
Primas de seguros	103.142	56.158
Servicios bancarios	278.055	264.033
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.844.881	1.669.757
Suministros	360.820	154.437
Otros servicios	622.612	418.063
	<u>4.647.421</u>	<u>5.941.479</u>

f) Amortización del inmovilizado

El detalle de las amortizaciones es el siguiente:

	2017-18	2016-17
Inmovilizado intangible (Nota 5)	1.342.349	511.798
Inmovilizado material (Nota 6)	107.312	57.313
	<u>1.449.661</u>	<u>569.111</u>



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

g) Otros resultados:

El detalle de otros resultados es el siguiente:

	2017-18	2016-17
Gastos excepcionales	(41.567)	(118.618)
Ingresos Excepcionales	383.030	927
	341.463	(117.691)

Los ingresos excepcionales corresponden a la compensación por el local arrendado de las antiguas oficinas. .

h) Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros relacionados con las deudas con terceros es el siguiente:

	2017-18	2016-17
Intereses de deudas con entidades de crédito	44.759	32.244
Intereses por descuento de efectos en otras entidades de crédito	1.495	2.111
Otros gastos financieros	207.650	77.517
	253.904	111.872

20. Información sobre el medio ambiente

La Sociedad no dispone, dentro de su inmovilizado material, de elementos significativos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente.

La Sociedad no tiene provisiones para riesgos y gastos correspondientes aspectos medioambientales ya que considera que no tiene riesgos por este concepto.

No se han realizado inversiones por motivos medioambientales durante los ejercicios 2017-18 y 2016-17.

21. Operaciones con partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2018 y 2017, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Parte vinculada	Tipo de vinculación
Carlota Pi	Socio y Administrador
Ferran Nogué	Socio y Administrador
Oriol Vila	Socio y Administrador
Fondo Axon ICT III, F.C.R. de Régimen Simplificado	Socio
Axon Capital e Inversiones	Administrador

En el ejercicio 2018 el listado anterior se ha ampliado por las siguientes sociedades:

Parte vinculada	Tipo de vinculación
Clidomer	Empresa de grupo
Clidom France	Empresa de grupo
Clidom Italia	Empresa de grupo
Clidom Solar	Empresa de grupo

a) Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas y las empresas del grupo es el siguiente:

	Clidomer	Clidom France	Clidom Italia	Clidom Solar	Total
Créditos a empresas a L/P con el Grupo	130.083	-	-	-	130.083
Clientes, empresas del grupo, y asociadas	28.304	8.495	6.582	300.285	343.667
Otras deudas a corto plazo con empresas del grupo	-	162	-	-	162
	158.387	8.657	6.582	300.285	473.911

El detalle de las transacciones con las empresas del grupo son los siguientes:

	2018	2017
Clidom France	8.495	-
Clidom Italia	6.582	-
Clidom solar	302.791	-
Clidomer	29.709	-
	347.577	-

Las transacciones básicamente corresponden a los ingresos por magnamente fees. Todas las operaciones se han realizado por el precio de mercado.



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

b) Administradores y alta dirección

Las remuneraciones devengados por los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio 2017-18 ascienden a 362 miles de euros, 330 en el ejercicio 2016-17. Las funciones de alta dirección son realizadas por los miembros del Consejo de Administración.

Al 30 de septiembre de 2018 y de 2017 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

A 30 de septiembre de 2018 y de 2017 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Durante el ejercicio 2017-18 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 9 miles de euros (9 miles de euros en 2017).

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

22. Otra información

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2017-18 y 2016-17 distribuido por categorías, así como el detalle por sexos del personal al cierre de los mismos, son los siguientes:

Categoría profesional	Ejercicio 2017-18 Nº medio de empleados	Personal a 30.09.18	
		Hombres	Mujeres
Administradores	4	3	1
Producción	115	66	64
Comercial	19	14	6
Administrativos	8	2	6
	147	86	76



CLIDOM ENERGY, S.L.
Memoria del ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre 2018

Ejercicio 2016-17			
Categoría profesional	Nº medio de empleados	Personal a 30.09.17	
		Hombres	Mujeres
Administradores	4	3	1
Producción	101	48	53
Comercial	18	10	8
Administrativos	9	3	6
	132	64	68

Ni en el ejercicio fiscal 2018 ni en el ejercicio fiscal 2017, había personal de la Sociedad que presentara una minusvalía igual o superior al 33%.

Los honorarios devengados por los auditores de la Sociedad durante el ejercicio 2017-18 por trabajos de auditoría de Cuentas Anuales han ascendido a 35.000 euros (26.000 euros en 2016-17) y a 10.000 euros por otros servicios de revisión.

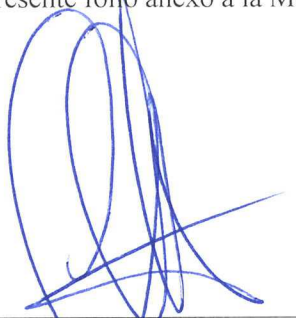
23. Hechos posteriores

No han tenido lugar los hechos posteriores dignos de mención.

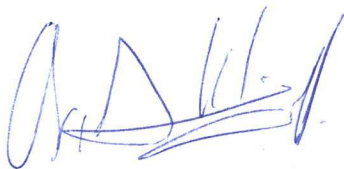
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los administradores de CLIDOM ENERGY, S.L., ha formulado las cuentas anuales (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2018.

Asimismo, declara firmados de su puño y letra los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a la Memoria, que se extiende en las páginas números 1 a 46.



D.ª Carlota P.
Presidenta



D. Oriol Vila

Barcelona, 28 de diciembre de 2018



D. Ferran Nogué



Axon Capital e Inversiones
Representada por
Alfonso Juan de León Castillejo

Informe de Gestión

CLIDOM ENERGY, S.L.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017-18

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

Holaluz centra su actividad en el sector de la comercialización de energía eléctrica 100% renovable. Holaluz vende al cliente final la energía previamente adquirida en el mercado eléctrico (OMIE) de productores de energía renovable. La Sociedad ha experimentado un significativo crecimiento en número de clientes en el último ejercicio fiscal, pasando de 97.920 a 141.966 clientes a 30 de septiembre de 2018, lo que supone un aumento del 45%. Dicho crecimiento es consecuencia de la continua inversión en tecnología y capital humano, así como una fuerte inversión en márketing para aumentar el conocimiento de la marca en el mercado peninsular y sobre todo con un relevante esfuerzo en inversión en captación de nuevos clientes.

El negocio de Holaluz es vender energía verde con margen a clientes que pagan. Como se ha previamente comentado, el sector de la energía es un sector de margen ajustado pero recurrente y de mucho volumen. Es por ello que las tres palancas más importantes, y que forman el *core* de la estrategia de negocio de Holaluz, son asegurar el margen por cliente en la compra de energía, asegurar el cobro y la escalabilidad.

OMIE es el operador del mercado eléctrico de la Península Ibérica, donde se cierran casi la totalidad de las operaciones de compra y venta de energía. Es un mercado físico donde se compra y vende la energía que realmente va a ser producida por los generadores y consumida por los clientes. La energía eléctrica no se puede almacenar. En consecuencia, diariamente se realizan 24 subastas. El precio de casación (compra – venta) varía hora a hora, y por lo tanto es imprescindible asegurar el margen vía SWAPS financieros en los mercados de futuros. Estas operaciones de futuros para asegurar el margen son necesarias porque el precio de venta al cliente es fijo durante 12 meses, mientras que el precio de la energía en OMIE es muy variable. De esta forma, con los SWAPS Holaluz cubre las variaciones de precio que experimenta el mercado energético.

Un 90% de la cartera de clientes de Holaluz son domésticos y el resto son PYMES de comportamiento doméstico. Es una cartera muy atomizada con un ticket medio por cliente de entre 80-100€/mes. Holaluz factura por meses naturales. El proceso de cobro de la energía consumida durante un mes se realiza en los primeros días hábiles del mes siguiente. En caso de devolución, se inicia un proceso muy estricto y pautado siguiendo los tempos indicados por el Real Decreto 897/2017 de 7 de octubre que regula los criterios para aplicar las medidas de corte de suministro.

La escalabilidad es esencial en el negocio de la comercialización de la energía eléctrica, motivo por el cual en los dos últimos ejercicios (2016-17 y 2017-18) Holaluz ha apostado por la captación de capital humano, sobre todo perfiles tecnológicos, para adecuar sus sistemas a una capacidad que le permita facturar hasta 2M de clientes en 2023. En el ejercicio 2016-17 la plantilla de la Compañía creció en 38 personas, concentradas básicamente en los equipos de desarrollo de negocio y tecnología, así como en atención al cliente. En el ejercicio 2017-18, la plantilla ha crecido en 30 personas más, de nuevo en equipos de estrategia de negocio y tecnología. Si bien en los últimos años ha habido una gran proliferación de comercializadoras eléctricas en España, superando las 300, en los próximos años se producirán fusiones y cierres, y sólo aquella que consigan la escalabilidad sobrevivirán.

Si bien el negocio de la representación no genera beneficios para Holaluz, sí permite a la Sociedad compensar su posición de venta (como agente representante) y compra (como comercializadora) en

OMIE, por lo que el importe final a pagar semanalmente en OMIE se ve reducido. El objetivo de Holaluz es equiparar las posiciones de compra y venta para reducir al mínimo las garantías a depositar en OMIE. Dicha actividad es también interesante para la gestión del circulante, básica en un entorno en el cual las comercializadoras deben de pagar las compras de energía semanalmente y no cobran de sus clientes hasta el mes siguiente.

Además de la comercialización de electricidad y gas y de la representación, Holaluz está apostando decididamente por el negocio del autoconsumo eléctrico. La oportunidad generada con la derogación del polémico *impuesto al sol* en el Real Decreto Ley 15/2018 de *medidas urgentes para la transición energética y la protección de los consumidores* permitirá despegar al autoconsumo fotovoltaico sin trabas técnicas o administrativas y recuperar los 7 años de retraso que los expertos indican respecto a países vecinos como Portugal, Alemania, Holanda y Reino Unido. Dichas medidas buscan el crecimiento de una industria que sólo arroja beneficios a toda la sociedad: menores emisiones, menor dependencia energética del exterior, una mayor descarga de la red de distribución, con una sensible reducción de las pérdidas de transporte y distribución, etc. El posicionamiento de Holaluz en este ámbito es inmejorable, habiendo construido la primera y única instalación de autoconsumo compartido de España y siendo el instalador autorizado de las baterías Tesla en España. Dicho esto, el negocio del autoconsumo en Holaluz se encuentra en fase de arranque y se prevé consolidarlo y despegar el número de instalaciones a lo largo del 2019. Se ha creado una filial, Clidom Solar, SL, 100% participada por Clidom Energy, cuya actividad es la gestión de la instalación de placas de autoconsumo en los hogares de los consumidores, junto con la opción de baterías de almacenaje de la energía producida durante el día.

En tanto que los mercados energéticos se van poco a poco integrando hasta alcanzar la Unión Energética Europea, es clave posicionarse en los diferentes mercados europeos paralelamente a la integración. Holaluz ha apostado en primer lugar por Portugal, mercado ya integrado con el español a través de OMIE. Para ello ha constituido la filial Clidomer, 100% participada por Clidom Energy, y cuya actividad de representación se inició en Julio de 2018. En el 2019 operará comercialmente en todo el país para clientes domésticos.

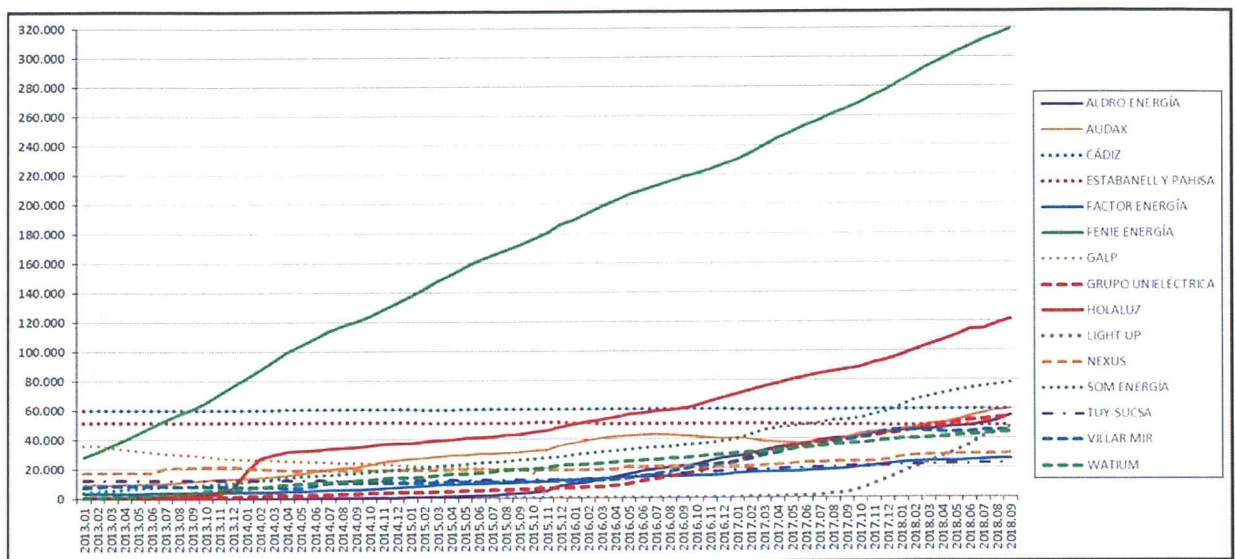
Cifra de negocios

Al cierre del ejercicio de 30 de septiembre de 2018, la sociedad ha facturado 150M€, lo que supone un 19% más que el ejercicio anterior (126M€). Un 74% corresponde a la actividad de comercialización de energía eléctrica, un 24% a la representación y el resto (2%) a la comercialización de gas.

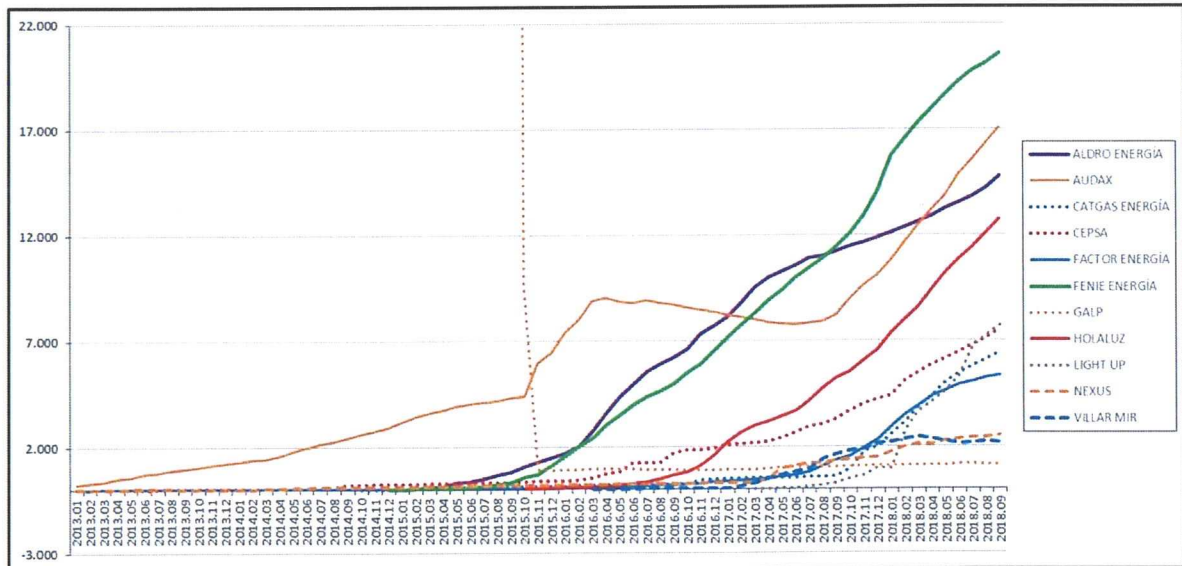
Clientes

Holaluz ha incrementado en el ejercicio 2017-18 su cartera en 44.046 nuevos clientes facturables, lo que representa un aumento del 45% respecto el ejercicio anterior. Es importante remarcar que ya en el ejercicio precedente la Sociedad incrementó su cartera en un 50%, lo que confirma y consolida un entorno de crecimiento y captación de nuevos clientes muy relevante.

A continuación, adjuntamos un gráfico extraído del último informe sobre Cambio de Comercializador de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) indicando los datos de crecimiento de clientes de las comercializadoras independientes hasta el primer trimestre de 2018. Se observa cómo la línea roja continua, que representa Holaluz, se eleva por encima del resto, a excepción de la Federación que aglutina a los instaladores eléctricos (FENIE).



La cartera de electricidad ha crecido un 39% (42% en ejercicio anterior) (39% y 42% de particulares y empresas respectivamente). La cartera de gas ha pasado de 6.432 a 12.628 clientes (96% respecto el ejercicio anterior) y representa al cierre del ejercicio un 9% del total de clientes de Holaluz. El siguiente gráfico evidencia el significativo crecimiento del número de clientes de GAS en Holaluz, muy relevante a partir de mediados de 2017. Holaluz inició su actividad en la comercialización de gas en el 2016, complementando la oferta de energía eléctrica a los clientes ya existentes.



Con fecha inmediatamente posterior al cierre de ejercicio (Octubre'18) se activó una campaña de promoción de la nueva *Tarifa Justa* en medios (televisión, digital, prensa, radio, etc.) inicialmente a nivel regional (Catalunya) y a partir de Noviembre'18 a nivel nacional. Dicha campaña ha generado un incremento de la carga base de altas diarias de 300 a niveles de 450 y puntas de 500 nuevas altas al día. A fecha 21 de diciembre de 2018 Holaluz tiene en cartera 168.013 clientes.

Adicionalmente, la Sociedad ha ido generando un posicionamiento de marca gracias a las campañas publicitarias y a noticias de impacto masivo como la adjudicación del concurso del Ayuntamiento de

Madrid (junio 2018) o el acuerdo con Tesla (julio 2018), que han incrementado notablemente el conocimiento de la marca *Holaluz* y cuyos frutos se van recogiendo progresivamente en el tiempo.

Márgenes

El objetivo de Holaluz de *vender energía verde con margen a clientes que pagan*, en un entorno de alta volatilidad de los precios de la energía en el mercado físico (OMIE), se consigue mediante la política de coberturas. La Sociedad realiza operaciones de futuros financieros (SWAPS) en mercados de energía nacionales (OMIP y MEFF) e internacionales (EEX) para *swapear* la energía adquirida para sus clientes y así cubrir el riesgo de variación del precio y el consecuente impacto en el margen comercial. A los clientes con tarifa de precio indexado se les repercute el 100% de la variación del precio.

Inversiones

Un pilar fundamental en el desarrollo del modelo de negocio de Holaluz es la tecnología y es por ello por lo que se realizan continuas inversiones en innovación a fin de encontrar nuevas soluciones que contribuyan a la mejora de su competitividad y la excelencia en el servicio prestado a los clientes. La persecución de la escalabilidad y el ADN de compañía tecnológica tiene como consecuencia una continua inversión en capital humano, básicamente en perfiles de *developers* y *data analysts* contratados para el desarrollo de nuevas aplicaciones que optimicen procesos y permitan la automatización de ciertas tareas y/o controles internos para la minimización de riesgos.

De este modo, la adaptación al cliente con una oferta flexible fruto de la constante innovación pretende constituir el principal aspecto diferencial de Holaluz que permita a la empresa posicionarse como un proveedor de referencia, integral y a medida de electricidad y gas y, en un futuro próximo, de otros servicios complementarios (modelos de negocio relacionados con el autoconsumo y almacenaje de energía) para sus clientes (concepto de *energy as a service*).

Adicionalmente, las continuas innovaciones en las áreas de Big Data permiten un estudio en profundidad de los patrones de consumo de la cartera de clientes posibilitando la optimización de las compras de energía y un incremento y mejora del portfolio de productos para los clientes.

El Periodo Medio de Pago

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad asciende a 15 días, según se informa en la nota 15.1 de la memoria, “Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Los principales acontecimientos ocurridos tras el cierre contable son los siguientes:

- Lanzamiento de la campaña del nuevo producto Tarifa Justa en octubre de 2018 en medios *on* y *off* inicialmente a nivel regional de Catalunya y a nivel nacional a partir de noviembre. Se trata de la primera tarifa eléctrica basada en la honestidad, proponiendo un pacto a tres bandas entre el cliente, Holaluz y el Planeta. Se trata de una oferta personalizada a cada cliente en función de su perfil de consumo histórico que fija un importe mensual (impuestos incluidos), sin penalizaciones ni sobrecostes por límites horarios o de consumo. El cliente firma un *pacto* con el que se pretende un uso responsable de la energía. Dicha campaña ha

ha provocado un gran efecto de notoriedad de marca que ha tenido como consecuencia un incremento de las altas diarias en 450 de promedio semanal en noviembre y diciembre de 2018 y con puntas de 500 altas al día.

- Acuerdo de PPA fotovoltaico con EDF Solar de 120 MW en tres años en España y Portugal. El acuerdo representa una inversión próxima a 80M de euros y una producción global de 190 GWh. Las dos primeras plantas, ya en construcción, se ubicarán en Toledo (16 GWh de producción) y Oporto (3 GWh, sobre cubierta). Ya están en tramitación otros proyectos, previstos entre mayo y septiembre del 2019, en Castilla y León, Andalucía y Aragón. Para el 2020 se está estudiando la posibilidad de acceder a 240 hectáreas entre España y Portugal y así ampliar la potencia del acuerdo firmado.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La Compañía sigue las acciones previstas en el Plan de Negocio haciendo hincapié en el crecimiento del número de clientes y en el portfolio de productos y servicios:

- Incremento del ritmo de captación de contratos domésticos y de empresa.
- Margen garantizado por las coberturas de precio de mercado.
- Costes estructurales bajo control por la continua implementación y mejora de proyectos de escalabilidad.
- Desarrollo de nuevos productos con mayor grado de personalización gracias a las posibilidades que ofrece la diferenciación horaria que permitan ahorros en precio para el cliente sin erosión del margen asociado. Consolidación del producto *Tarifa Justa*.
- Inversiones en innovación que permitan emplazar la tecnología como aspecto común en el desarrollo de productos y servicios relacionados con la energía y la creación de un ecosistema de generación, consumo, optimización y control energético.
- Acciones de captación de plantas renovables que permitan seguir alimentando el crecimiento sostenible y basado en la energía 100% verde.
- Consolidación de la internacionalización, con foco en el mercado doméstico de Portugal para el 2019.
- Holaluz se ha convertido en la primera eléctrica europea en recibir la certificación B Corp, un sello que engloba a más de 2400 empresas de 50 países y cuyo objetivo es dar visibilidad a compañías que, más allá de generar ganancias económicas, innovan para maximizar su impacto positivo en los empleados, en las comunidades donde sirven y en el medio ambiente.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Como empresa tecnológica, se llevan a cabo permanentes actividades de investigación y se realizan inversiones en innovación que nos permita emplazar la tecnología como aspecto común en el desarrollo de productos y servicios relacionados con la energía y la creación de un ecosistema de generación, consumo, optimización y control energético.

Las continuas innovaciones en las áreas de Big Data nos permiten un estudio en profundidad de los patrones de consumo de la cartera de clientes optimizando las previsiones de compras.

ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES PROPIAS

Indicar que la Sociedad no dispone de autocartera a 30 de septiembre de 2018 y, conforme dispone el artº 262 de la Ley de Sociedades de Capital, informar que no se han efectuado negocios sobre participaciones propias.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad considera que no existen riesgos que puedan afectar a sus operaciones que no se detallan en la Nota 17 de la memoria.

FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN POR EL ÓRGANO DE
ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los administradores de CLIDOM ENERGY, S.L., ha formulado el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2018.

Asimismo, declara firmados de su puño y letra el citado documento, mediante la suscripción del presente folio anexo al mismo, que se extiende en las páginas números 1 a 6.

D.ª. Carlota Pl
Presidenta.

D. Oriol Vila

Barcelona, 28 de diciembre de 2018

D. Ferran Nogué

Axon Capital e Inversiones
Representada por
Alfonso Juan de León Castillejo