Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

HOLALUZ-CLIDOM, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 30 de septiembre de 2019

Building a better working world

Ernst & Young, S.L.
Edificio Sarrià Forum
Avda. Sarrià, 102-106
08017 Barcelona
España

Tel: 933 663 700
Fax: 934 053 784
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Holaluz-Clidom, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Holaluz-Clidom, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 30 de septiembre de 2019, 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 2019, 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.L) 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.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 2019 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.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

22 de enero de 2020

HOLALUZ-CLIDOM, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión al 30 de septiembre de 2019

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 30 de septiembre de 2019
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019

INFORME DE GESTIÓN

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.
Balance de situación al 30 de septiembre de 2019

ACTIVO	NOTA	30/09/2019	30/09/2018
ACTIVO NO CORRIENTE		**21.068.378**	**11.713.307**
Inmovilizado intangible.	**5**	**13.239.407**	**9.201.595**
Patentes, licencias, marcas y similares.		4.194	5.790
Aplicaciones informáticas.		6.945.130	5.771.255
Otro inmovilizado intangible		6.290.083	3.424.550
Inmovilizado material.	**6**	**644.839**	**767.418**
Terrenos y construcciones.		426.140	583.084
Instalaciones técnicas, maquinaria, y otro inmovilizado material.		218.699	184.334
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		**1.051.022**	**157.082**
Instrumentos de patrimonio.	**8**	30.000	27.000
Créditos a empresas.	**9, 21**	1.021.022	130.082
Inversiones financieras a largo plazo.	**9**	**4.449.820**	**69.390**
Derivados	**16**	4.310.930	-
Otros activos financieros.		138.890	69.390
Activos por impuesto diferido.	**18**	**1.683.290**	**1.517.822**
ACTIVO CORRIENTE		**43.547.724**	**29.735.304**
Existencias.		**37.865**	**4.732**
Comerciales.		34.402	4.732
Anticipos a proveedores		3.463	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**10**	**29.456.191**	**18.682.244**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		27.660.223	18.229.643
Clientes, empresas del grupo, y asociadas.	**21**	1.641.066	343.667
Deudores varios.		2.423	14.731
Personal.		1.658	4.351
Activos por impuesto corriente.	**18**	1.810	281
Otros créditos con las Administraciones Públicas.	**18**	149.011	89.571
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**21**	-	-
Inversiones financieras a corto plazo.		**6.038.607**	**6.702.618**
Activos financieros mantenidos para negociar	**9**	-	210.143
Derivados.	**9, 16**	3.856.917	4.202.692
Otros activos financieros.	**9**	2.181.690	2.289.783
Periodificaciones a corto plazo.	**9**	**832.861**	**556.861**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**11**	**7.182.200**	**3.788.849**
Tesorería.		7.182.200	3.788.849
TOTAL ACTIVO		**64.616.102**	**41.448.611**

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.
Balance de situación al 30 de septiembre de 2019

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTA	30/09/2019	30/09/2018
PATRIMONIO NETO		**17.574.135**	**8.374.803**
Fondos propios.	12	**14.090.524**	**3.318.772**
Capital.		**506.771**	**456.094**
Capital escriturado.		506.771	456.094
Prima de emisión.		**13.846.548**	**3.897.225**
Reservas.		**(1.031.096)**	**(1.415.718)**
Legal y estatutarias.		91.219	91.219
Otras reservas.		(1.122.315)	(1.506.937)
Resultados de ejercicios anteriores.		-	**30**
Remanente		-	30
Resultado del ejercicio		**768.301**	**381.141**
Ajustes por cambios de valor.		**3.483.611**	**5.056.031**
Operaciones de cobertura.	16	3.483.611	5.056.031
PASIVO NO CORRIENTE		**2.081.442**	**2.402.255**
Deudas a largo plazo.	14	**920.238**	**716.911**
Deuda con entidades de crédito.		236.118	716.911
Derivados	16	684.120	-
Pasivos por impuesto diferido.	18	**1.161.204**	**1.685.344**
PASIVO CORRIENTE		**44.960.525**	**30.671.553**
Provisiones a corto plazo.	13	**145.846**	**127.842**
Deudas a corto plazo.	14	**15.833.138**	**10.245.055**
Deuda con entidades de crédito.		13.909.775	10.175.019
Otros pasivos financieros.		55.702	70.036
Derivados	16	1.867.661	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	21	-	**(162)**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		**28.981.541**	**20.298.818**
Proveedores	15	12.757.780	9.632.130
Acreedores varios.	15	12.007.381	8.217.804
Personal (remuneraciones pendientes de pago).	15	275.022	174.276
Otras deudas con las Administraciones Públicas.	15,18	1.674.285	775.587
Anticipos de clientes.	15	2.267.073	1.499.021
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**64.616.102**	**41.448.611**

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019

	NOTAS	30/09/2019	30/09/2018
Importe neto de la cifra de negocios.	**19**	**205.900.083**	**150.233.042**
Ventas.		205.900.083	150.233.042
Trabajos realizados por la empresa para su activo.	**5.1**	**2.550.098**	**3.113.433**
Aprovisionamientos.	**19**	**(189.830.177)**	**(140.318.428)**
Consumo de mercaderías.		(189.830.177)	(140.318.428)
Otros ingresos de explotación.	**19**	**1.501.350**	**390.009**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		1.480.251	360.692
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.		21.099	29.317
Gastos de personal.	**19**	**(8.129.231)**	**(6.705.014)**
Sueldos, salarios y asimilados.		(6.227.606)	(5.207.755)
Cargas sociales.		(1.901.625)	(1.497.259)
Otros gastos de explotación.		**(7.954.736)**	**(5.102.888)**
Servicios exteriores.	**19**	(7.434.278)	(4.647.421)
Tributos.		(39.631)	(244.221)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	**10**	(480.181)	(211.245)
Otros gastos de gestión corriente.		(646)	(1)
Amortización del inmovilizado.	**5,6**	**(2.596.824)**	**(1.449.661)**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	**6**	**(95.243)**	**-**
Otros Resultados	**19**	**(47.936)**	**341.463**
Gastos excepcionales		(149.198)	(41.567)
Ingresos Excepcionales.		101.262	383.030
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**1.297.384**	**501.956**
Ingresos financieros.		**1.807**	**3.632**
De valores negociables y otros instrumentos financieros.		1.807	3.632
De empresas del grupo y asociadas.		-	3.437
De terceros.		-	195
Gastos financieros.		**(696.816)**	**(327.069)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas.		-	(73.165)
Por deudas con terceros.	**19**	(696.816)	(253.904)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		**750**	**(2.574)**
Cartera de negociación y otros.		750	(2.574)
Diferencias de cambio.		**(292)**	**(43)**
RESULTADO FINANCIERO		**(694.551)**	**(326.054)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**18**	**602.833**	**175.902**
Impuestos sobre beneficios.	**18**	**165.468**	**205.239**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**3**	**768.301**	**381.141**

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

	Notas	2018-19	2017-18
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	**3**	**768.301**	**381.141**
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Por cobertura de flujos de efectivo		(3.599.081)	6.320.039
Efecto impositivo		899.770	(1.264.008)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		**(2.699.311)**	**5.056.031**
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
Por cobertura de flujos de efectivo		1.502.521	(2.669.943)
Efecto impositivo		(375.630)	667.486
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		**1.126.891**	**(2.002.457)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		**(804.119)**	**3.434.715**

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019

	Capital escriturado (Nota 12)	Prima de emisión (Nota 12)	Reservas (Nota 12)	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambio de valor (Nota 16)	TOTAL
SALDO, FINAL AL 30.09.2017	**456.094**	**3.897.225**	**(55.629)**	**(107.283)**	**125.710**	**2.002.457**	**6.318.574**
Ajuste por errores 2017			(63)	(350.250)	(1.024.767)		(1.375.080)
SALDO AJUSTADO, INICIO AL 30.09.2017	**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
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**
SALDO, INICIO AL 30.09.2018	**456.094**	**3.897.225**	**(1.415.718)**	**30**	**381.141**	**5.056.031**	**8.374.803**
Total ingresos y gastos reconocidos					768.301	(1.572.420)	(804.119)
Operaciones con socios o propietarios	50.677	9.949.323					10.000.000
Ampliación de capital	50.677	9.949.323					10.000.000
Distribución del resultado del ejercicio anterior			384.622	(30)	(381.141)		3.451
SALDO, FINAL AL 30.09.2019	**506.771**	**13.846.548**	**(1.031.096)**	**-**	**768.301**	**3.483.611**	**17.574.135**

	NOTA	30/09/2019	30/09/2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**915.998**	**177.608**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**602.833**	**175.902**
Ajustes del resultado		**3.885.261**	**2.112.184**
Amortización del inmovilizado (+)		2.596.824	1.449.661
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		480.181	211.245
Variación de provisiones (+/-)		18.004	127.842
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)		95.342	
Ingresos financieros (+)		-1.807	-3.632
Gastos financieros (-)		696.816	327.068
Cambios en el capital corriente:		**-2.877.087**	**-1.787.041**
Existencias (+/-)		-33.133	61.114
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		-11.250.677	-7.289.729
Otros activos corrientes (+/-)		-276.000	-545.962
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		8.682.723	4.969.708
Otros activos y pasivos no corrientes			1.017.827
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**-695.009**	**-323.436**
Pagos de intereses (-)		-696.816	-327.068
C obros de intereses (+)		1.807	3.632
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**-10.762.438**	**-7.249.092**
Pago por inversiones (-):		**-10.762.438**	**-7.868.234**
Empresas del grupo y asociadas		-893.940	-157.082
Inmovilizado intangible	**4**	-6.471.901	-7.155.983
Inmovilizado material	**5**	-135.399	-555.168
Otros activos financieros		-3.261.198	-
Cobros por desinversión (+):			**-619.142**
FLUJOS DE EFECTIOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**4.504.036**	**2.745.995**
Cobros y pagos por instrumentos del patrimonio		10.000.000	-
Emisión de intrumentos de patrimonio (+)		10.000.000	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		**3.239.791**	**3.142.488**
Emisión:		**4.301.786**	**3.142.488**
Deudas con entidades de crédito (+)		4.301.786	3.142.488
Deudas con empresas de grupo y asociadas (+)			-
Devolución y amortización de:		**-1.061.995**	**-396.331**
Deudas con entidades de crédito (-)		-1.061.995	-396.331
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**3.393.351**	**-4.325.489**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**11**	3.788.240	8.113.728
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	**11**	7.182.200	3.788.240

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.
Memoria del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019

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. Con fecha 6 de septiembre de 2019 la Sociedad ha procedido a modificar su denominación social a HOLALUZ-CLIDOM, S.A (ver nota 12).

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 trasmisión, 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 los estados financieros intermedios

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual cerrado al 30 de septiembre de 2019 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan 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 Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

La Sociedad es la cabecera del Grupo Holaluz, que ha formulado sus cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019 con fecha 30 de diciembre de 2019.

Según se indica en la Nota 23 de esta memoria, desde el mes de noviembre de 2019, las acciones de la Sociedad cotizan en el MAB; Segmento Empresas en Expansión.

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 de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones generales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad habidos en el ejercicio.

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 2018-19, las correspondientes al ejercicio anual anterior cerrado el 30 de septiembre de 2018. En las notas de la memoria, también se incluye la información cuantitativa a las mencionadas fechas, según corresponda la información al balance o a la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando una norma contable establece que no es necesario.

c) Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados y las normas de valoración descritas en el apartado 4 de las notas explicativas. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que se haya dejado de aplicar.

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

En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos 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).
- 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 realizaron sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019, 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.

e) 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.

f) Cambios de criterios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019, la sociedad no ha aplicado cambios en criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018.

g) 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 con régimen retributivo específico recibe el precio resultante del mercado complementado con 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 Referencia, siéndoles de aplicación la Tarifa del precio voluntario al pequeño consumidor. Esta tarifa es una tarifa que está indexada al precio horario resultante en el mercado diario.

Los peajes de acceso son únicos en todo el territorio nacional y son recaudados por las comercializadoras y abonados a las distribuidoras y transportistas.

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-Ley 15/2018 de 5 de octubre que regula las medidas urgentes para la transición energética y la protección de los consumidores y modifica y deroga determinados preceptos de la Ley del Sector Eléctrico, del Real Decreto 1995/2000, 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 y 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".
- 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. También 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) pueda adquirir energía mediante la contratación bilateral con un productor (PPA), dirigiendo la economía hacia descentralización.

- Se amplía la cobertura del bono social eléctrico, de tal manera que se prohíbe 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; una ayuda económica directa para que los hogares vulnerables pueden hacer frente a sus gastos de calefacción, agua caliente, entre otros.

- La normativa de autoconsumo ha sido desarrollada por el Real Decreto 244/2019, de 5 de abril, por el que se regulan las condiciones administrativas, técnicas y económicas del autoconsumo de energía eléctrica.

- En la actualidad se encuentran en trámite de aprobación diversas normas relacionadas con los peajes y cargos de electricidad y gas, y que aún están pendientes de aprobación por la CNMC y el Ministerio para la Transición Ecológica respectivamente.

3. Aplicación del resultado

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

Base de Reparto	
Pérdidas y Ganancias (beneficio)	**768.301**
Aplicación	
A reserva legal	10.135
A reservas voluntarias	758.166
	768.301

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) Costes de desarrollo

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).

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

Estos costes de captación son aquellos en los que la Sociedad no hubiera incurrido si el contrato no se hubiera obtenido.

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:

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.

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 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.

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

A fecha de cierre del ejercicio anual a 30 de septiembre de 2019, la Sociedad incluye dentro de su estrategia de coberturas contratos de PPA's (Power Purchase Agreements) con productores de plantas renovables a precio fijo por 7 años.

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:

- 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 del balance intermedio 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 a fecha 30 de septiembre de 2019 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 el balance intermedio, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas.

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 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:

Valores Brutos	Desarrollo y aplicaciones informaticas	*Patentes, licencias, marcas y similares*	*Otro Inmovilizado intanglible*	TOTAL
Saldo a 30.09.17	***4.380.166***	***14.000***	***0***	***4.394.166***
Entradas	3.453.667	1.950	3.697.518	7.153.135
Saldo a 30.09.18	***7.833.832***	***15.950***	***3.697.518***	***11.547.301***
Entradas	2.852.967	0	3.639.084	6.492.052
Bajas				
Saldo a 30.09.19	***10.686.799***	***15.950***	***7.336.603***	***18.039.352***

Amortización acumulada	Desarrollo y aplicaciones informaticas	Patentes, licencias, marcas y similares	Otro Inmovilizado intanglible	TOTAL
Saldo a 30.09.17	***-994.738***	***-8.617***	***0***	***-1.003.356***
Dotación a la amortización	-1.067.838	-1.543	-272.968	-1.342.349
Saldo a 30.09.18	***-2.062.576***	***-10.161***	***-272.968***	***-2.345.705***
Dotación a la amortización	-1.679.093	-1.596	-773.552	-2.454.241
Bajas				
Saldo a 30.09.19	***-3.741.670***	***-11.756***	***-1.046.520***	***-4.799.946***

Valor Neto Contable	Desarrollo y aplicaciones informaticas	Patentes, licencias, marcas y similares	Otro Inmovilizado intanglible	TOTAL
Valor Neto Contable a 30.09.17	***3.385.427***	***5.383***	***0***	***3.390.810***
Valor Neto Contable a 30.09.18	***5.771.255***	***5.790***	***3.424.550***	***9.201.595***
Valor Neto Contable a 30.09.19	***6.945.130***	***4.194***	***6.290.083***	***13.239.407***

5.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas de inmovilizado intangible registradas durante el periodo del 30/09/2018 al 30/09/2019 incluyen la capitalización de trabajos realizados por la empresa para su activo por importe de 2.550.098 euros (3.113.433 euros a 30 de septiembre de 2018) y forman parte del nuevo proyecto de innovación tecnológica "SmartOp's" en el que se halla inmerso la Sociedad desde el inicio del ejercicio fiscal. Se trata de un proyecto bienal que persigue la automatización y mejora tecnológica de los procesos que intervienen en la gestión end-to-end de la facturación a los clientes de Holaluz (algoritmos que definen

las necesidades de consumo de los clientes, proceso de switching y comunicación con las distribuidoras, procesos de adquisición de datos de lectura, algoritmos de facturación, etc.). Con fecha 30 de septiembre de 2018 se cerró el proyecto de transformación tecnológica "SmartEnergy", cuyo objetivo era la optimización de la gestión de todos los procesos del ciclo de comercialización y operación en el mercado de electricidad y gas. Dichos proyectos se califican de forma global como Innovación Tecnológica.

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

5.2 Otra información

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

Cuenta	Saldo al 30.9.19	Saldo al 30.9.18
Aplicaciones Informáticas	421.796	171.622
Desarrollo de Negocio	22.730	
Marca	3.609	
Total	448.135	171.622

No existe inmovilizado adquirido a las empresas del grupo a 30 de septiembre de 2019, ni a 30 de septiembre de 2018. 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:

Valores Brutos	Equipos Proceso Información	Instalaciones	Mobiliario y equipos de oficina	TOTAL
Saldo a 30.09.17	*163.315*	*248.415*	*55.714*	*467.444*
Entradas	101.525	447.977	2.958	552.461
Saldo a 30.09.18	*264.840*	*696.392*	*58.672*	*1.019.904*
Entradas	95.590	22.235	17.572	135.398
Bajas		-210.637		-210.637
Saldo a 30.09.19	*360.430*	*507.991*	*76.244*	*944.665*

Amortización acumulada	Equipos Proceso Información	Instalaciones	Mobiliario y equipos de oficina	TOTAL
Saldo a 30.09.17	*-74.053*	*-56.906*	*-14.216*	*-145.175*
Dotación a la amortización	-46.546	-56.403	-4.363	-107.311
Saldo a 30.09.18	*-120.598*	*-113.308*	*-18.579*	*-252.486*
Dotación a la amortización	-73.734	-63.785	-5.064	-142.583
Bajas		95.243		95.243
Saldo a 30.09.19	*-194.332*	*-81.850*	*-23.644*	*-299.826*

Valor Neto Contable	Equipos Proceso Informacion	Instalaciones	Mobiliario y equipos de oficina	TOTAL
Valor Neto Contable a 30.09.17	*89.262*	*191.510*	*41.498*	*322.269*
Valor Neto Contable a 30.09.18	*144.242*	*583.084*	*40.093*	*767.418*
Valor Neto Contable a 30.09.19	*166.098*	*426.140*	*52.601*	*644.839*

En el ejercicio 2018-19 se han dado de baja instalaciones de las antiguas oficinas, las cuales han generado un resultado negativo por importe de 95.243 euros.

6.1 Descripción de los principales movimientos

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. En el ejercicio 2017-18 las altas en el epígrafe de mobiliario y equipos de oficina correspondieron básicamente al acondicionamiento de las nuevas oficinas que contrató la Sociedad en dicho ejercicio.

6.2 Otra información

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

Cuenta	Saldo al 30.9.19	Saldo al 30.9.18
Equipos Proceso Información	53.568	39.428
Mobiliario	147	
Total	53.715	39.428

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. En el periodo del 30 de septiembre de 2018 al 30 de septiembre de 2019 no existía déficit de cobertura alguno de lo relacionado con dichos riesgos.

No existe inmovilizado adquirido a las empresas del grupo a 30 de septiembre de 2019 ni a 30 de septiembre de 2018. 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:

	Saldo al 30.9.19	Saldo al 30.9.18
Gastos por arrendamientos	448.656	470.747
	448.656	470.747

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:

	2018-19	2017-18
Menos de un año	446.925	384.945
Entre un año y cinco	1.918.770	1.851.950
Más de cinco años	63.565	611.320
	2.429.260	2.848.215

La Sociedad formalizó el contrato de alquiler de las oficinas de la sede social de la empresa el día 1 de septiembre de 2017, con vencimiento en diciembre de 2024.

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 a 30.09.17	Altas	Saldo a 30.09.18	Altas	Saldo a 30.09.19
Instrumentos de Patrimonio	0	27000	27.000	3.000	30.000
	0	27.000	27.000	3.000	30.000

En el marco de expansión de las actividades la Sociedad fundó a lo largo del ejercicio 2017-18 distintas filiales al objeto de extender su actividad a otros países y en otras líneas de negocio como la instalación de placas solares. Con fecha 26 de septiembre de 2019 se constituyó una nueva filial, Clidom Generación. El detalle de las mismas se describe a continuación.

8.1 Descripción de las inversiones

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Valor Neto Contable	% Particip. Directa	Capital	Beneficios (Pérdidas) Ej. Anteriores	Resultado Neto 30.9.19	Total Patrimonio Neto
Clidomer Unipessoal, LDA	1.000	100%	1.000	-60.918	-229.303	-289.221
Clidom Solar, SL	3.000	100%	3.000	-236.602	-1.152.179	-1.385.782
Clidom France, SARL	10.000	100%	10.000	-8.371	-13.226	-11.597
Clidom Italia, SRL	10.000	100%	10.000	-6.550	-8.979	-5.529
Orwell Power, SL	3.000	100%	3.000	-25	-94	2.881
Clidom Generación, SL	3.000	100%	3.000			3.000
	30.000		30.000	-312.466	-1.403.782	-1.686.248

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.

Clidomer es una sociedad unipersonal, domiciliada en Lisboa, en plaza Nuno Rodriguez dos Santos, 14-B. Su 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. La sociedad se encuentra inactiva a la fecha de preparación de la memoria de las cuentas anuales a 30 de septiembre de 2019.

Clidom France es una sociedad limitada, domiciliada en Avenue de l'Opera 75001, París. La sociedad tiene como el objeto social es venta de gas, electricidad y otros productos energéticos en territorio francés. La sociedad se encuentra inactiva a la fecha de preparación de la memoria de las cuentas anuales a 30 de septiembre de 2019.

Orwell Power es una sociedad limitada unipersonal, domiciliada en Passeig Joan de Borbó, 99-101 Barcelona, que tiene por objeto 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. La sociedad se encuentra inactiva a la fecha de preparación de la memoria de las cuentas anuales a 30 de septiembre de 2019.

Clidom Solar es una sociedad limitada unipersonal, domiciliada en Passeig Joan de Borbó, 99-101 Barcelona, que tiene por objeto 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 Generación es una sociedad limitada unipersonal, domiciliada en Passeig Joan de Borbó, 99-101 Barcelona, que tiene por objeto social la actividad de producción o generación de energía eléctrica, incluyendo la función de generar energía eléctrica renovable, así como la de construir, operar y mantener las instalaciones de producción. Dicha actividad podrá realizarse de forma directa o mediante la toma de participación en sociedades vehículo que sean titulares de los proyectos de generación. La sociedad se encuentra inactiva a la fecha de preparación de la memoria de las cuentas anuales a 30 de septiembre de 2019.

A excepción de Clidom Generación, la cual se constituyó con fecha 26 de septiembre de 2019, el resto de las sociedades participadas se constituyeron en el último trimestre del ejercicio 2017-18, por lo cual, la Sociedad considera que no aplica el deterioro de las participaciones. Las pérdidas acumuladas por la Clidomer y la Clidom Solar se explican sustancialmente porque las sociedades están aún en fase de arranque de sus propios negocios y, en consecuencia, requieren de inversiones en costes de estructura que generan dichas pérdidas. Se prevé revertir la situación en los próximos ejercicios fiscales. Los Administradores han preparado proyecciones de acuerdo con el plan de negocio aprobado y se prevé revertir la situación y obtener flujos de caja positivos en los próximos ejercicios. Asimismo, con fecha 19 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la suscripción de dos préstamos participativos por importe de 300 miles de euros y 1,5M de euros a la Clidomer y a la Clidom Solar, respectivamente, para hacer frente a su situación de Fondos Propis Negativos.

9. Inversiones financieras a largo plazo y corto plazo y periodificaciones a 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	
	30.9.19	30.9.18
Otros Activos Financieros	138.890	69.390
Créditos a Empresas del grupo y asociadas	1.021.022	130.082
Derivados de cobertura	4.310.930	
	5.470.842	199.472

El epígrafe Otros activos financieros a largo plazo incluye sustancialmente la fianza depositada como garantía de arrendamiento con vencimiento en 4,1 años por el alquiler de las oficinas, garantías de depósito de MIBGAS (10.000 euros) y a aportaciones sociales a largo plazo en Avalis (28.600 euros) y Cajamar (10.000 euros), entre otros.

Los Créditos a empresas del grupo en su totalidad corresponden básicamente al crédito por un total de 981 miles de euros a la filial Clidomer (Portugal) para hacer frente a necesidades de circulante y a la filial Clidom Italia por 15 miles de euros (ver Nota 21).

El saldo de 4,3M€ de Derivados se comenta en la nota 16.

b) Categorías de inversiones financieras a corto plazo

Las inversiones financieras a corto plazo se clasifican en base a las siguientes categorías:

	Créditos, derivados y otros	
	30.9.19	30.9.18
Activos Financieros mantenidos para negociar		210.143
Otros activos financieros	2.181.690	2.289.783
Derivados de cobertura (*)	3.856.917	4.202.692
	6.038.607	6.702.618

(*) ver nota 16

Los activos financieros mantenidos para negociar al 30 de septiembre de 2018 correspondían a un fondo de inversión con entidades de crédito por importe de 210.737 euros cancelado en julio de 2019.

A 30 de septiembre de 2019 el epígrafe "Otros activos financieros" incluye depósitos en garantía entregados a los operadores del mercado eléctrico y gas por importe de 2.181.690 euros (2.289.783 euros a 30 de septiembre de 2018). Los depósitos entregados a entidades de crédito por las operaciones de derivados de coberturas se encuentran pignorados en su totalidad en concepto de garantía de dichos derivados financieros.

c) Periodificaciones a corto plazo

Bajo este epígrafe se incluyen las periodificaciones de gastos anuales que a fecha 30 de septiembre de 2019 aún no han devengado y que ascienden a 832 miles de euros. Corresponden básicamente a comisiones de comerciales (656 miles de euros), primas de seguros, y costes anuales de Garantías de Origen y Fondo Eficiencia Energética (para el período de octubre, noviembre y diciembre de 2019).

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:

	30.9.19	30.9.18
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	27.660.223	18.229.643
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 21)	1.641.066	343.667
Deudores varios	2.423	14.731
Personal	1.658	4.351
Activo por impuesto corriente (Nota 18)	1.810	281
Otros créditos con las AAPP (Nota 18)	149.011	89.571
	29.456.192	18.682.244

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:

	Correcciones de valor por riesgo de crédito	
	30.9.19	30.9.18
Pérdida por deterioro inicial	-663.862	-462.921
Corrección Valorativa por deterioro	-480.000	-211.245
Salidas y reducciones	-181	10.304
	-1.144.043	-663.862

11. Efectivo y otros activos líquidos

La composición de este epígrafe al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	30.9.19	30.9.18
Caja	136	701
Cuentas Corrientes a la vista	6.422.975	3.436.626
Depósitos Bancarios	759.089	351.522
	7.182.200	3.788.849

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

De los 351 miles de euros de depósitos bancarios que había a 30 de septiembre de 2018, 342.433 euros correspondían a una pignoración de la línea de avales con el Banco Popular que se canceló en agosto de 2019, registrando la correspondiente entrada en tesorería en contabilidad. Asimismo, en agosto de 2019 se firmó un contrato de confirming con una entidad financiera por importe de 1,9M de euros con una pignoración de 750 miles de euros. A fecha de preparación de las presentes cuentas anuales, dicho contrato se ha cancelado y la entidad ha restituido a la Sociedad la totalidad del importe de la pignoración.

Con fecha 26 de julio de 2019 hubo un aumento de capital y prima de 10M de euros desembolsados en su totalidad.

No hay restricciones adicionales a la disponibilidad de estos saldos.

12. Patrimonio Neto

Los movimientos del Patrimonio Neto para el período entre el 30 de septiembre de 2018 y el cierre del ejercicio anual a 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

	Capital Escriturado (nota 12)	Prima de Emisión (nota 12)	Reservas (nota 12)	Resultados Ej. Ant. (nota 12)	Resultado Ejercicio (nota 12)	Ajustes por cambio de valor (nota 16)	TOTAL
Saldo a 30.9.17	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 a 30.9.17 AJUSTADO	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**
Distribución resultado ejercicio anterior			-1.360.026	457.563	899.057		**-3.406**
Saldo a 30.9.18	456.094	3.897.225	-1.415.718	30	381.141	5.056.031	**8.374.803**
Total ingresos y gastos reconocidos					768.301	-1.572.420	**-804.120**
Ampliación de capital	50.677	9.949.323					**10.000.000**
Distribución resultado ejercicio anterior			384.622	-30	-381.141		**3.451**
Saldo a 30.9.19	**506.771**	**13.846.548**	**-1.031.096**	**0**	**768.301**	**3.483.611**	**17.574.134**

a) Capital social

A 30 de septiembre de 2019 el capital social de la Sociedad asciende a 506.771 euros (456.094 euros a 30 de septiembre de 2018), representado por 506.771 acciones (456.094 participación sociales a 30 de septiembre de 2018) de valor nominal 1 euro cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas; habiéndose creado dos clases de acciones, acciones de clase A y acciones de clase B. Éstas últimas gozan de un derecho de liquidación preferente en una serie de eventos relacionados en los estatutos de la Sociedad.

El 26 de julio de 2019 la Junta General Extraordinaria de socios acordó la ampliación de capital mediante aportación dineraria, en la cantidad de 50.677 euros, y una prima de asunción de 9.949.323 euros, equivalente a 50.677 participaciones de clase B a 1 euro valor nominal cada una de ellas.

Con fecha 13 de septiembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el anuncio de transformación de Sociedad de Responsabilidad Limitada en Sociedad Anónima, por

acuerdo de la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la sociedad "Clidom Energy, SL" celebrada en fecha 6 de septiembre de 2019, acordando, por unanimidad, su transformación en Sociedad Anónima y su denominación social en "Holaluz-Clidom, SA", y aprobando igualmente por unanimidad, el Balance de Transformación de fecha 30 de abril de 2019, y la modificación de los Estatutos Sociales para su adecuación a la nueva forma social.

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

	30.9.19	30.9.18
Axon Capital e Inversiones	27%	30%
Geroa Pentsioak	10%	-

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

Al 30 de septiembre de 2019 la reserva legal no se encuentra totalmente dotada. A 30 de septiembre de 2018 estaba dotada en su totalidad.

c) Reservas y Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición excepto por el importe de "Resultados negativos de los ejercicios anteriores".

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 y considera que no debe ser objeto del mismo.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo a 30.9.17	Altas	Saldo a 30.9.18	Altas	Saldo a 30.9.19
Provisiones	0	127.843	127.843	18.003	145.846
	0	**127.843**	**127.843**	**18.003**	**145.846**

14. Deudas a largo y corto plazo

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

	Deudas a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	30.9.19	30.9.18	30.9.19	30.9.18	30.9.19	30.9.18
Débitos y partidas a pagar	236.118	716.911			236.118	716.911
Derivados de cobertura			684.120	0	684.120	0
	236.118	**716.911**	**684.120**	**0**	**920.238**	**716.911**

Los pasivos financieros a largo plazo principalmente corresponden al préstamo del Institut Català de Finances (ICF) por el importe pendiente de 236 miles de euros.

El saldo de 684 miles de euros de Derivados se comenta en la nota 16.

	Deudas a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Otros pasivos financieros		Total	
Categorías	30.9.19	30.9.18	30.9.19	30.9.18	30.9.19	30.9.18
Débitos y partidas a pagar	13.909.775	10.175.019	55.702	70.036	13.965.477	10.245.055
Derivados de cobertura			1.867.661	0	1.867.661	0
	13.909.775	**10.175.019**	**1.923.363**	**70.036**	**15.833.138**	**10.245.055**

Las deudas con las entidades de crédito incluyen la parte de los préstamos a corto plazo, los importes dispuestos de las pólizas de crédito, así como la disposición de las líneas de confirming, factoring y pagos financiados. La mayor parte de dicha deuda a fecha 30 de septiembre de 2019 corresponde a Banc Sabadell, Ibercaja, Bankinter, Bankia, Deustche Bank y BBVA, entre otros.

El saldo de 1.867 miles de euros de Derivados se comenta en la nota 16.

a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los préstamos bancarios, con vencimiento determinado o determinable, al 30 de septiembre de 2019 y al cierre del ejercicio 2017-2018 son los siguientes:

30 septiembre 2018

	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	TOTAL
Deudas					
Deudas con entidades de crédito	1.013.885	481.239	127.146	108.526	1.730.796
	1.013.885	**481.239**	**127.146**	**108.526**	**1.730.796**

30 septiembre 2019

	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	TOTAL
Deudas					
Deudas con entidades de crédito	835.068	114.432	121.688	0	1.071.188
	835.068	**114.432**	**121.688**	**0**	**1.071.188**

b) Otra información

Las deudas con entidades de crédito son las siguientes:

	Ejercicio 2018-19 (30 Septiembre 2019)		
	Límite	Corto plazo al 30.9.19	Largo plazo al 30.9.19
Préstamos bancarios	1.071.186	835.068	236.118
Pólizas de crédito	9.150.000	7.932.086	
Factoring, confirming y pagos financiados	2.995.373	2.591.345	
Deudas por efectos descontados	2.808.592	2.528.036	
Tarjetas crédito	282.177	23.239	
	16.307.328	**13.909.775**	**236.118**

	Ejercicio 2017-18 (30 sept. 2018)		
	Límite	Corto plazo al 30.9.18	Largo plazo al 30.9.18
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	
	11.635.297	**10.175.019**	**716.911**

En el período entre 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2019 la sociedad ha incrementado el límite disponible de la deuda con entidades de crédito en 4,7 millones de euros. Se han contratado nuevos préstamos por un total de 700 miles de euros. Adicionalmente, se ha ampliado la financiación a corto plazo con nuevas líneas de crédito por importe de 750 miles de euros; sustituyendo algunas pólizas por líneas de confirming, factoring y pagos financiados a proveedores por un total de 3 millones de euros (2,6 millones dispuestos a 30 de septiembre de 2019); y líneas por efectos descontados en 1,3 millones de euros, siendo el total disponible de 2,8 millones de euros, de los cuales había dispuestos 2,5 millones de euros a feche de cierre del ejercicio fiscal a 30 de septiembre de 2019. Estos importes han sido utilizados principalmente, para financiar las necesidades de tesorería derivadas del incremento de actividad de la Sociedad.

Asimismo, la Sociedad tiene líneas de avales y garantías concedidas y dispuestas por diferentes entidades bancarias por un total de 6 millones de euros (5,3 millones de euros a 30 de septiembre de 2018), 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:

	30.9.19	30.9.18
Proveedores	12.757.780	9.632.130
Acreedores varios	12.007.381	8.217.804
Remuneraciones pendientes de pago	275.022	174.276
Otras deudas con las AAPP (*)	1.674.285	775.587
Anticipos de clientes (**)	2.267.073	1.499.021
	28.981.541	20.298.818

(*) ver nota 18

(**) A fecha de cada cierre mensual y, por lo tanto también al cierre del ejercicio fiscal, 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 (SinSorpresas) y al cobro anticipado recibido de los meses anteriores que serán regularizados 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:

	30.9.19	30.9.18
Periodo medio de pago a proveedores y acreedores	47,6	46,4
Ratio de operaciones pagadas	42,0	40
Ratio de operaciones pendientes de pago	34,9	31
	Importe	Importe
Total pagos realizados	256.118.213	133.193.980
Total pagos pendientes	36.250.162	10.073.941

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. A 30 de septiembre de 2019 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 2026, y que han cumplido con los requisitos detallados en la (nota 4f) 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 balance de 30 de septiembre de 2019 por ejercerse al vencimiento es el siguiente:

Descripcion de la cobertura	Tipo	Entidad	Subyacente	Valor Razonable
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL20	Entidad de inversión	MWh	4.528
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL20	Entidad de inversión	MWh	3.514
Cobertura MEFF Power	SWBCQ419	Entidad de inversión	MWh	1.304
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL19	Entidad de inversión	MWh	-
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL21	Entidad de inversión	MWh	1.105
Cobertura MEFF Power	SWBCMOCT19	Entidad de inversión	MWh	- 76.860
Cobertura MEFF Power	SWBCQ319	Entidad de inversión	MWh	230.580
Cobertura MEFF Power	SWBCQ419	Entidad de inversión	MWh	203.920
Total				368.090
Power Purchase Agreeements	CAL20_26	Entidad de inversión	MWh	5.247.976

La suma del neto de dichas operaciones a fecha de cierre asciende a 5,6M de euros y se han clasificado contablemente como sigue:

	30.9.19
Activo Derivados a Largo Plazo	4.310.930
Activo Derivados a Corto Plazo	3.856.917
Pasivo Derivados a Largo Plazo	-684.120
Pasivo Derivados a Corto Plazo	-1.867.661
	5.616.066

Asimismo, la cuenta de tesorería incluye 982 miles de euros correspondientes a liquidaciones diarias de derivados vigentes (3.4 M de euros a 30 de septiembre de 2018).

Al cierre del ejercicio 2017-18 había contratado derivados, que cumplieron los requisitos detallados en la (nota 3f) sobre normas de valoración para poder clasificarlo como de cobertura. Su detalle era el siguiente:

Ejercicio 2017-18

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

(*) 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:

	30.9.19	30.9.18
Importe reconocido en patrimonio neto - Beneficio / (Pérdida)	3.483.611	5.056.031
Importe imputado directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias - Beneficio / (Pérdida)	-1.126.891	5.045.754
	2.356.719	10.101.785

(*) 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. Los vencimientos de las garantías depositadas en los operadores del mercado (OMIE, MIBGAS y REE) son siempre inferiores a 12 meses.

INDIVIDUAL

	30.9.19	30.9.18
No vencidos	23.560.325	15.970.687
Vencidos per no dudosos		
Menos de 30 días	480.247	440.410
Entre 30 y 60 días	376.878	238.787
Más de 60 días	3.242.773	1.579.759
	27.660.223	18.229.643
Dudosos	1.144.043	663.862
Correcciones por deterioro	-1.144.043	-663.862
TOTAL	27.660.223	18.229.643

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.

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 14b).

Como consecuencia de la estrategia de crecimiento que persigue la Sociedad, al cierre de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2019, y también del cierre del ejercicio fiscal de 30 de septiembre de 2018, presenta un Fondo de Maniobra negativo.

No obstante, en opinión de los Administradores dicha situación es consecuencia de la estrategia de crecimiento y, en cualquier caso, considerando las pólizas disponibles (ver Nota 14.b) y la entrada de recursos que ha supuesto las ampliaciones de capital acaecidas el 26 de julio de 2019 y el 21 de noviembre de 2019 por importe de 10 y 30 Millones de euros respectivamente (ver Notas 12 y 23) mitigan cualquier riesgo al respecto.

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 fecha de los estados financieros intermedios de 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	30.9.19			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
Concepto	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el Valor Añadido				627.194
Impuesto General Indirecto Canario		139.638		
Activo por impuesto corriente		1.810		
Activo por impuesto diferido	1.683.290			
Pasivo por impuesto diferido			1.161.204	
Impuesto sobre la Electricidad				812.110
Impuesto sobre el Gas				5.131
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas				90.107
Organismos de la Seguridad Social		9.373		139.743
	1.683.290	150.821	1.161.204	1.674.285

	30.9.18			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
Concepto	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el Valor Añadido		56.763		
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	89.852	1.685.344	775.587

La conciliación del resultado contable, antes de impuestos, correspondiente al ejercicio 2018-2019 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2019		2018	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Resultado contable antes IS	602.833	602.833	175.902	175.902
Correcciones al resultado	55.951			
Diferencias permanentes			41.567	41.567
Diferencias temporales con origen en ej's anteriores				
Base Imponible	**658.784**	**602.833**	**217.469**	**217.469**
Compensación Bases Imponibles Neg's. Ej's. Anteriores	-658.784	-602.833	-217.469	-217.469
Base Imponible (Resultado Fiscal)	658.784	602.833	217.469	217.469
Cuota Integra (25% Resultado Fiscal)	-164.696	-164.696	-54.367	-54.367
Deducciones	330.164		259.606	259.606
Cuota Líquida	**165.468**	**-164.696**	**205.239**	**205.239**
Retenciones y Pagos a Cuenta		1.535		281
Gasto por IS / Impuesto a Cobrar	**165.468**	**1.535**	**205.239**	**281**

Activos por impuesto diferido registrados

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

Concepto	30.9.2019		30.9.2018	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Crédito Fiscal por Bases Imponibles Negativas	429.586	sin vto	594.282	sin vto
Deducciones pendientes de aplicar:				
Deducción 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	2031
Deducción por IT 2017-18	259.637	2032	259.637	2032
Deducción por IT 2018-19	330.164	2033		
Deducción por donación 2014-15	729	2030	729	2030
Deducción por donación 2016-17	4.200	2030	4.200	2030
Diferencias Temporarias				
Amortizaciones 2013-15 (30%)	16.314	2.025	16.314	2.025
	1.683.290		1.517.822	

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.

Pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta es el siguiente:

Diferencias temporarias (pasivo por impuestos diferidos)	30.09.2019	30.09.2018
Operaciones de cobertura	1.161.204	1.685.344
	1.161.204	1.685.344

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. A 30 de septiembre de 2019 la Sociedad tiene como ejercicios no prescritos los ejercicios 2014 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades; y los ejercicios 2015 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 los estados financieros de 30 de septiembre de 2019.

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	30.9.19	30.9.18
Comercialización de electricidad	163.249.177	111.610.862
Comercialización de gas	6.746.010	3.000.190
Representación de electricidad	35.904.897	35.621.990
	205.900.083	150.233.042

El importe neto de la cifra de negocios ha sido totalmente prestado en el territorio nacional.

b) Consumo de energía

Compras netas	30.9.19	30.9.18
Compra de electricidad al mercado	146.742.716	105.971.463
Compra de gas al mercado	5.677.339	2.580.346
Compra de electricidad para representación	36.283.231	36.812.373
Coste de derivados financieros	1.126.891	-5.045.754
	189.830.177	140.318.428

Todas las compras se realizan en el mercado nacional.

c) Otros ingresos de explotación

Al cierre del 30 de septiembre de 2019 los ingresos de explotación corresponden, en su práctica totalidad, a las refacturaciones de la matriz (Holaluz-Clidom) a las filiales (Clidomer y Clidom Solar) en concepto de Management Fees.

d) Gastos de personal

Gastos de Personal	30.9.19	30.9.18
Sueldos y salarios	6.227.606	5.207.755
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.901.625	1.323.549
Otras cargas sociales	0	173.710
	8.129.231	6.705.014

e) Servicios Exteriores

Servicios Exteriores	30.9.19	30.9.18
Arrendamientos (*)	448.656	470.747
Reparaciones y conservación	384.474	13.571
Servicios profesionales independientes	2.360.959	953.593
Primas de seguros	86.700	103.142
Servicios bancarios	275.976	278.055
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.671.563	1.844.881
Suministros	501.433	360.820
Otros servicios	704.518	622.612
	7.434.278	4.647.421

(*) nota 7.1 (arrendamientos)

f) Amortización del inmovilizado

	30.9.19	30.9.18
Inmovilizado material	142.583	107.312
Inmovilizado inmaterial	2.454.241	1.342.349
	2.596.824	1.449.661

g) Otros resultados

	30.9.19	30.9.18
Gastos excepcionales	149.198	41.567
(Ingresos excepcionales)	-101.262	-383.030
	47.936	-341.463

h) Gastos financieros

	30.9.19	30.9.18
Intereses deudas	677.217	252.409
Intereses por descuento de efectos en otras entidades de crédito	19.599	1.495
	696.816	253.904

20. Información sobre el medio ambiente

La actividad y los activos tangibles de la Sociedad no entran dentro del ámbito de aplicación de la normativa europea de emisiones de CO2, por lo que no tiene provisiones para riesgos y gastos correspondientes aspectos medioambientales ya que considera que no tiene riesgos por este concepto.

En consecuencia, no se han realizado inversiones por motivos medioambientales durante el periodo del 30 de septiembre de 2018 al 30 de septiembre de 2019.

21. Operaciones con partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2018-19 y 2017-18, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

Parte Vinculada	Tipo Vinculación
Carlota Pi Amorós	Accionista y Administrador
Ferran Nogué Colligròs	Accionista y Administrador
Oriol Vila Grifoll	Accionista y Administrador
Carles Leg Clos	Accionista
Fondo Axon ICT III, FCR de Rég. Simplificado	Accionista
Axon Capital e Inversiones	Accionista y Administrador
Geroa Pentsioak	Accionista y Administrador
Clidomer Unipessoal	Empresa del Grupo
Clidom Solar, SL	Empresa del Grupo
Clidom France	Empresa del Grupo
Clidom Italia	Empresa del Grupo
Orwell Power, SL	Empresa del Grupo
Clidom Generación, SL	Empresa del Grupo

a) Entidades vinculadas

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

	CLIDOMER	CL. SOLAR	CL. ITALIA	CL. FRANCE	ORWELL POWER	CL. GENERACIÓN	TOTAL
CRÉDITOS A L/P EMPRESAS GRUPO	980.922		15.100		25.000		1.021.022
CLIENTES EMPRESAS GRUPO Y ASOCIADAS	267.152	1.358.837	6.582	8.495			1.641.066
DEUDAS A C/P EMPRESAS GRUPO							0
INVERSIONES A C/P EMPRESAS GRUPO							0
	1.248.074	1.358.837	21.682	8.495	25.000	0	2.662.088

	CLIDOMER	CL. SOLAR	CL. ITALIA	CL. FRANCE	ORWELL POWER	TOTAL
CRÉDITOS A L/P EMPRESAS GRUPO	130.082					130.082
CLIENTES EMPRESAS GRUPO Y ASOCIADAS	28.304	300.285	6.583	8.495		343.667
DEUDAS A C/P EMPRESAS GRUPO				162		162
INVERSIONES A C/P EMPRESAS GRUPO						0
	158.386	300.285	6.583	8.657	0	473.911

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

	2018-19
CLIDOMER	238.848
CL. SOLAR	1.241.404
TOTAL	1.480.251

Las transacciones corresponden a los ingresos por Management Fees. Todas las operaciones se han realizado a precio de mercado. A fecha 30 de septiembre de 2018 el detalle de las transacciones intragrupo era mucho menor debido a que la actividad de las filiales se inició en el último trimestre del ejercicio.

	2018-19
CLIDOMER	29.709
CL SOLAR	302.791
CL ITALIA	6.582
CL FRANCE	8.495
TOTAL	347.577

b) Administradores y alta dirección

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración a 30 de septiembre de 2019 ascienden a 510 miles de euros (362 miles de euros en el ejercicio 2017-18). Las funciones de alta dirección son realizadas por los miembros del Consejo de Administración.

Al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 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.

Al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 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.

A 30 de septiembre de 2019 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 2,2 miles de euros (9 miles de euros a cierre del ejercicio 2017-18).

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 2018-19 y 2017-18 distribuido por categorías, así como el detalle por sexos del personal al cierre de los mismos, son los siguientes:

Ejercicio 2018-19

		Personal a 30.9.2019		
Categoría Profesional	Núm. Medio Empeados	Hombres	Mujeres	Personas Discap. >33%
Administradores	3	2	1	
Producción	135	72	66	3
Comercial	26	20	11	1
Administrativos	13	5	12	
	176	**99**	**90**	**4**

Ejercicio 2017-18

		Personal a 30.9.2018		
Categoría Profesional	Núm. Medio Empeados	Hombres	Mujeres	Personas Discap. >33%
Administradores	3	2	1	
Producción	116	67	64	4
Comercial	19	14	6	1
Administrativos	8	2	6	
	147	**85**	**77**	**5**

Desde mayo 2018 la Sociedad cumple con la Ley General de Discapacidad (LGD, antigua LISMI), según la cual, al tener la compañía una plantilla media superior a 50 trabajadores, mínimo un 2% de dicha plantilla debe de estar reservada a favor de personas con una discapacidad igual o superior al 33%.

Los honorarios devengados por los auditores de la Sociedad para la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas a 30 de septiembre de 2019 han ascendido a 65.000 euros (45.000 euros en el ejercicio anterior) mientras que otros servicios de revisión durante el ejercicio 2019 han ascendido a 25.000 euros

23. Hechos posteriores

Con fecha 25 de octubre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital a través de una oferta pública de suscripción de acciones, mediante aportaciones dinerarias, con el objeto de incrementar los fondos propios de la Sociedad en un importe efectivo máximo de 30M de euros (nominal + prima). La Junta General acordó igualmente solicitar la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB; Segmento Empresas en Expansión: MAB-EE) de la totalidad de las

acciones representativas del capital de la Sociedad en circulación y, en particular, de las acciones emitidas en el marco de la oferta de suscripción.

Con fecha 21 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad ejecutó la ampliación de capital por un importe efectivo de 29.999.998,98 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 3.856.041 nuevas acciones ordinarias a un valor nominal de 0,03 euros por acción; más una prima de emisión de 7,75 euros por acción. En consecuencia, el tipo de emisión de las nuevas acciones es de 7,78 euros por acción. Por lo tanto, el aumento de capital escriturado es de 115.681,23 euros y la correspondiente prima de emisión de 29.884.317,75 euros; quedando íntegramente desembolsados en el momento de la suscripción de las nuevas acciones.

Con fecha 19 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la suscripción de dos préstamos participativos por importe de 300 miles de euros y 1,5M de euros a Clidomer y a Clidom Solar, respectivamente, para hacer frente a su situación de fondos propios negativos.

No han tenido lugar otros hechos posteriores dignos de mención.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DE 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de HOLALUZ-CLIDOM, S.A., han formulado las cuentas anuales de la Sociedad con fecha 30 de septiembre de 2019.

Asimismo, declara firmados de su puño y letra los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a lascuentas anuales, que se extiende en las páginas números 1 a 38.

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.
Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019

Informe de Gestión

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.
Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019

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 149.193 a 212.862 clientes firmados a 30 de septiembre de 2019, lo que supone un aumento del 42,7%. Dicho crecimiento es consecuencia de la continua inversión en tecnología y capital humano, así como una fuerte inversión en márquetin 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 derivados financieros (Swaps y futuros principalmente) 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, 2017-18 y 2018-19) 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 1M 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 15 personas más, de nuevo en equipos de estrategia de negocio y tecnología. En el ejercicio 2018-19, la plantilla de la Compañía creció en 29 personas, de nuevo en equipos de estrategia 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. Durante el 2019 se ha avanzado mucho en el negocio de prosumers, habiendo vendido más de 600 instalaciones a septiembre 2019 .

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.

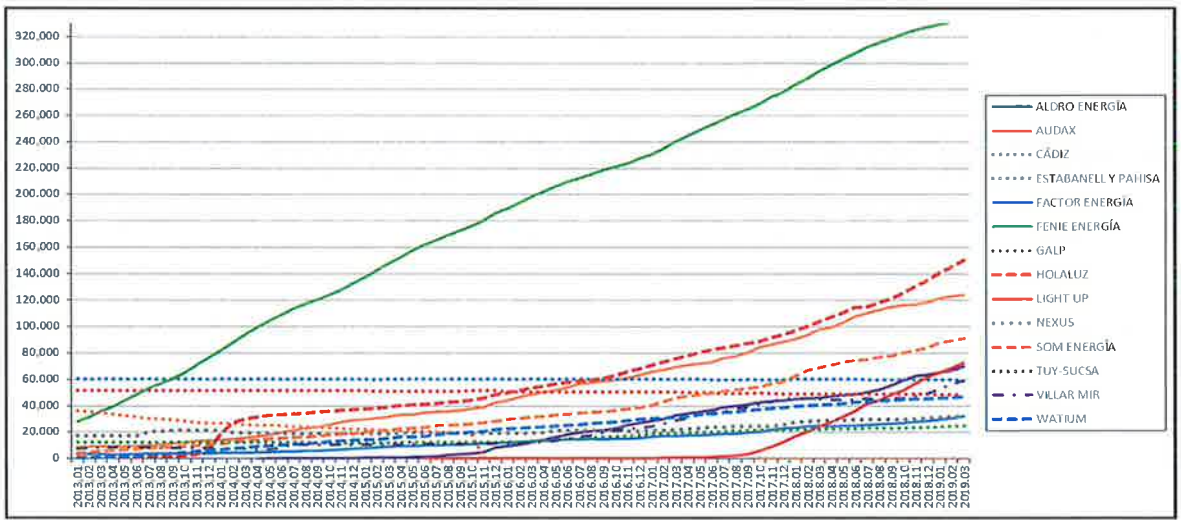
Cifra de negocios

Al cierre del ejercicio de 30 de septiembre de 2019, la sociedad ha facturado 205,9M€, lo que supone un 37% más que el ejercicio anterior (150M€). Un 79% corresponde a la actividad de comercialización de energía eléctrica, un 18% a la representación y el resto 3% a la comercialización de gas.

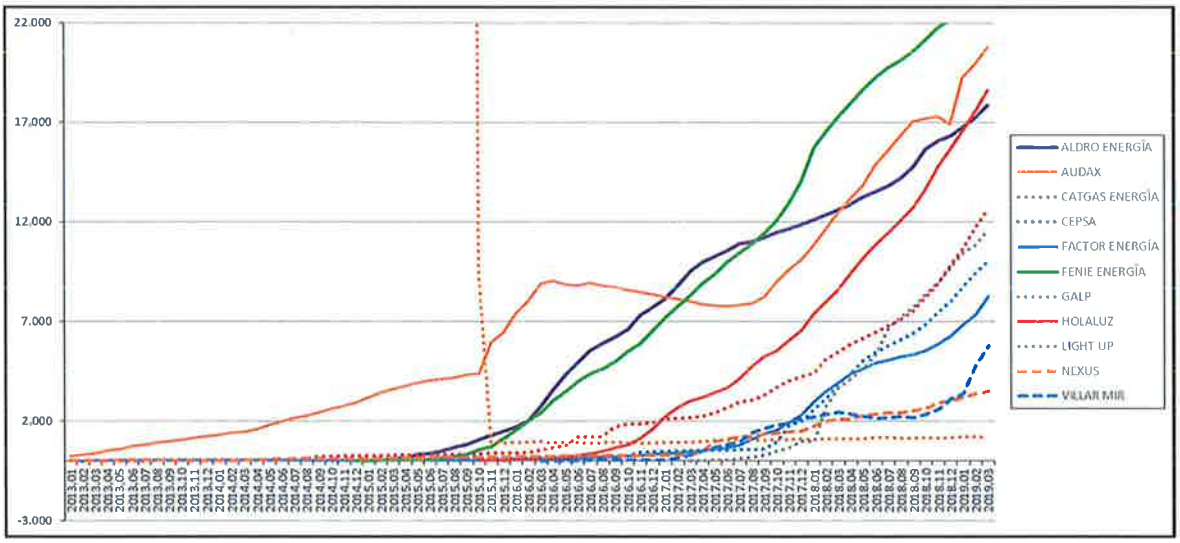
Clientes

Holaluz ha incrementado en el ejercicio 2018-19 su cartera en 63.669 nuevos clientes firmados, lo que representa un aumento del 42,7% respecto al ejercicio anterior. Es importante remarcar que ya en el ejercicio precedente la Sociedad incrementó su cartera en un 46%, 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 2019. 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 clientes firmados de electricidad ha crecido un 39% (42% en ejercicio anterior) (39.3% y 36,4% de particulares y empresas respectivamente). La cartera de clientes firmados de gas ha pasado 13.098 a 23.603 clientes (80% respecto el ejercicio anterior) y representa al cierre del ejercicio un 11% del total de clientes de Holaluz. El siguiente gráfico evidencia el significativo crecimiento del número de clientes de GAS en Holaluz, pasando de la tercera compañía independiente a la segunda tras superar Aldro Energía. 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 se prolongó durante el ejercicio 2019 a nivel estatal (principalmente se había utilizado en ámbitos regionales) ha generado un incremento de la carga base de altas diarias

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 48 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

Con fecha 25 de octubre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital a través de una oferta pública de suscripción de acciones, mediante aportaciones dinerarias, con el objeto de incrementar los fondos propios de la Sociedad en un importe efectivo máximo de 30M de euros (nominal + prima). La Junta General acordó igualmente solicitar la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB; Segmento Empresas en Expansión: MAB-EE) de la totalidad de las acciones representativas del capital de la Sociedad en circulación y, en particular, de las acciones emitidas en el marco de la oferta de suscripción.

Con fecha 21 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad ejecutó la ampliación de capital por un importe efectivo de 29.999.998,98 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 3.856.041 nuevas acciones ordinarias a un valor nominal de 0,03 euros por acción; más una prima de emisión de 7,75 euros por acción. En consecuencia, el tipo de emisión de las nuevas acciones es de 7,78 euros por acción. Por lo tanto, el aumento de capital escriturado es de 115.681,23 euros y la correspondiente prima de emisión de 29.884.317,75 euros; quedando íntegramente desembolsados en el momento de la suscripción de las nuevas acciones.

No han tenido lugar otros hechos posteriores dignos de mención.

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.
- 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.

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 2019 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.

HOLALUZ - CLIDOM, S.A.
Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019

FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los administradores de HOLALUZ-CLIDOM, S.A, ha formulado el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2019.

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.