

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas  
emitido por un Auditor Independiente**

**NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021**

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

A los socios de NEOELECTRA VAG, S.L. y Sociedades Dependientes:

---

### Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de NEOELECTRA VAG, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 4 l) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de acuerdo con el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos, las instalaciones de generación de energía mediante cogeneración perciben una retribución adicional a la obtenida por su participación en el mercado de producción eléctrica, en concreto, un término retributivo por unidad de potencia instalada, o Retribución a la Inversión (RI) y un término retributivo a la operación, o Retribución a la Operación (RO). Según se indica en la mencionada Nota, el Grupo registra los ingresos procedentes de la Retribución a la Inversión (RI) aplicando directamente el importe liquidado en la autofactura de la CNMC. En su artículo 22, dicho Real Decreto establece que la diferencia, denominada "Valor de ajuste por desviaciones en el precio del mercado (VAJDM)", que se produce en cada ejercicio, entre los ingresos por venta de energía al precio estimado y los ingresos por venta al precio medio real de mercado en dicho ejercicio, se regulariza en la retribución a obtener en ejercicios futuros a través de un ajuste en la "retribución a la inversión" (RI). En atención al mencionado marco regulatorio, y de acuerdo con el marco de información financiera aplicable, el Grupo debiera reconocer las diferencias por las desviaciones del precio del mercado, tanto positivas como negativas, las cuales afectarían al importe neto de la cifra de negocios. En el transcurso de nuestro trabajo no hemos dispuesto de información adecuada y suficiente, incluyendo el cálculo del efecto de las mencionadas desviaciones del precio de mercado del ejercicio 2021 y ejercicios anteriores, por lo que no nos ha sido posible concluir acerca del efecto que, en su caso, se derivaría en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 con salvedades.

---

### 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

#### Reconocimiento de Ingresos

---

**Descripción** Tal y como se describe en la memoria adjunta, los principales ingresos del Grupo proceden de actividades de cogeneración de energía, siendo la producción y venta de energía eléctrica su principal actividad. La sociedad dependiente que aporta dichos ingresos al Grupo se encuentra acogida al RD 413/2014 de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. El esquema de retribución para estas instalaciones se basa en una retribución específica, adicional a la retribución por venta de la energía en el mercado. Dicha retribución específica está compuesta por un término de unidad de potencia instalada que cubre, cuando procede, los costes de inversión que no puedan ser recuperados por el mercado, así como un término a la operación que cubre, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y el precio de mercado.

El componente retribución a la operación supone un porcentaje relevante de los ingresos del Grupo, tiene un alto grado de estimación basada en la normativa reguladora del sector, y su valor definitivo viene siendo aprobado por parte de las autoridades reguladoras con posterioridad al cierre del ejercicio.

Por estos motivos, hemos considerado el reconocimiento de ingresos por la venta de energía eléctrica como aspecto más relevante de nuestra auditoría.

---

#### Nuestra respuesta

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- ▶ Hemos identificado las políticas, procedimientos y controles aplicados por el Grupo para las estimaciones de los ingresos, comprobando su adecuación a la normativa y efectividad en su ejecución.
- ▶ Hemos analizado la adecuación del modelo de estimación de retribución a la operación definido por el Grupo, comprobando que dicha estimación de ingresos está basada en los parámetros actualizados según la propuesta de orden publicada por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.

- ▶ En cuanto al registro de los ingresos de mercado eléctrico (o *pool* eléctrico), hemos realizado una selección de la facturación gestionada a través de agentes o representantes del sistema eléctrico, para comprobar la adecuación de los mismos en relación con la producción de electricidad declarada por las sociedades del Grupo.
- ▶ Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

### Valoración de Instalaciones técnicas

---

**Descripción** El Grupo tiene reconocido en el epígrafe de Instalaciones Técnicas y Otro Inmovilizado Material del balance consolidado las plantas de cogeneración, suponiendo el 57% del total del activo. La explotación de dichas plantas representa la principal fuente de ingresos del Grupo mediante la venta de la energía generada en el mercado regulado.

El adecuado mantenimiento preventivo y grandes reparaciones periódicas permiten mantener estos equipamientos en el máximo de su capacidad, asegurando la rentabilidad a largo plazo de las sociedades del Grupo dedicadas a la producción y venta de energía bajo las condiciones retributivas establecidas por el organismo regulador.

Por este motivo, hemos considerado la valoración de las Instalaciones Técnicas, uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

---

### Nuestra respuesta

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- ▶ Entendimiento de las políticas y procedimientos aplicados por el Grupo en cuanto a la gestión del mantenimiento de las instalaciones técnicas, así como para la evaluación de indicios de deterioro de los activos.
- ▶ Hemos analizado la actividad de mantenimiento, reparaciones y grandes reparaciones (*overhauls*) realizadas en el ejercicio, evaluando el cumplimiento de los plazos establecidos para ello por las compañías de mantenimiento y la documentación soporte (albaranes y facturas).
- ▶ Hemos analizado la reposición de nuevos equipos a partir de las facturas emitidas por los proveedores de equipamiento.
- ▶ Hemos analizado los test de deterioro realizados mediante técnicas de descuento de flujos de caja para una muestra representativa de plantas.
- ▶ Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

---

### Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado 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, salvo por la limitación al alcance indicada en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión indicada en dicha sección, lo que supone una limitación al alcance de nuestro trabajo. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

---

#### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas**

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

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

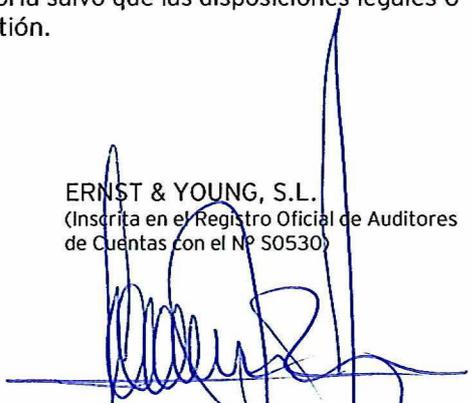
**ERNST & YOUNG, S.L.**

**2022 Núm. 20/22/14294**

**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**

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

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



**Francesc Maynou Fernández**  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 18690)

30 de junio de 2022

**NEOELECTRA VAG, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2021 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS  
ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



**NEOELECTRA VAG, S.L.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión  
Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas  
emitido por un Auditor Independiente

A

**NEOELECTRA VAG , S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE**  
**DICIEMBRE DE 2021**



**NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Balance consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresados en euros)

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9.577.668</b>	<b>10.201.861</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 6</b>	<b>719.365</b>	<b>789.365</b>
Investigación y desarrollo		210.000	280.000
Concesiones administrativas		509.365	509.365
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 7</b>	<b>8.657.406</b>	<b>9.357.784</b>
Terrenos y construcciones		372.404	374.054
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		8.272.617	8.982.220
Inmovilizado en curso y anticipos		12.385	1.510
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 9</b>	<b>64.384</b>	<b>3.443</b>
Créditos a terceros		60.941	-
Otros activos financieros		3.443	3.443
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 17</b>	<b>136.513</b>	<b>51.269</b>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4.956.183</b>	<b>5.595.036</b>
<b>Existencias</b>	<b>Nota 10</b>	<b>2.917.141</b>	<b>2.177.364</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos		2.907.142	2.169.812
Anticipos a proveedores		9.999	7.552
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>1.363.702</b>	<b>3.088.773</b>
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 9.b	968.872	2.770.797
Deudores varios	Nota 9.b	-	72.385
Personal	Nota 9.b	-	60.941
Activos por impuesto corriente	Nota 17	174.574	175.692
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 17	220.256	8.958
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 9.b</b>	<b>97.826</b>	<b>97.961</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>2.286</b>	<b>3.374</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 9</b>	<b>575.228</b>	<b>227.564</b>
<b>Total activo</b>		<b>14.533.851</b>	<b>15.796.897</b>

A

**NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Balance consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresados en euros)

<b>Patrimonio neto y Pasivo</b>	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>4.936.016</b>	<b>4.071.322</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>4.635.147</b>	<b>3.839.846</b>
<b>Capital</b>	<b>Nota 11</b>	<b>128.000</b>	<b>128.000</b>
Capital escriturado		128.000	128.000
<b>Prima de Emisión</b>	<b>Nota 11</b>	<b>1.125.000</b>	<b>1.125.000</b>
<b>Reservas</b>	<b>Nota 11</b>	<b>2.741.294</b>	<b>-</b>
Legal y estatutarias		250.600	-
Otras reservas		(301.478)	-
Reservas de consolidación		2.792.172	-
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>Nota 12</b>	<b>640.853</b>	<b>2.586.846</b>
Pérdidas y ganancias consolidadas		699.169	2.659.068
(Pérdidas y ganancias socios externos)		(58.316)	(72.222)
<b>Socios externos</b>	<b>Nota 13</b>	<b>300.869</b>	<b>231.476</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2.109.520</b>	<b>2.653.400</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>923.044</b>	<b>1.421.365</b>
Deudas con entidades de crédito	Nota 15.a	822.844	1.321.165
Otros pasivos financieros	Notas 15.a y 19.a	100.200	100.200
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>Nota 17</b>	<b>1.186.476</b>	<b>1.232.035</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>7.488.315</b>	<b>9.072.175</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>Nota 14</b>	<b>2.322.957</b>	<b>1.611.862</b>
Otras provisiones		2.322.957	1.611.862
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>1.504.753</b>	<b>3.965.565</b>
Deudas con entidades de crédito	Nota 15.a	1.498.321	1.215.430
Otros pasivos financieros	Notas 15.a y 19.a	6.432	2.750.135
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>3.660.605</b>	<b>3.494.748</b>
Proveedores	Nota 15.b	1.467.912	457.783
Acreeedores varios	Nota 15.b	1.803.893	2.002.343
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 15.b	8.388	10.078
Pasivo por impuesto corriente	Nota 17	72.153	22.262
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 17	308.259	1.002.282
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>14.533.851</b>	<b>15.796.897</b>

✚

**NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente al ejercicio  
anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al ejercicio de seis meses comprendido entre el 1 de julio  
2020 y el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresadas en euros)

	Nota	2021	2020
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>19.114.264</b>	<b>7.310.241</b>
Ventas		18.891.650	7.310.241
Prestación de servicios		222.614	-
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 20.a</b>	<b>(11.539.165)</b>	<b>(2.604.417)</b>
Consumo de mercaderías y materias primas		(153.820)	(2.604.417)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(11.385.345)	
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>457.665</b>	<b>265.549</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		457.665	265.549
<b>Gastos de personal</b>		<b>(849.111)</b>	<b>(431.663)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(640.388)	(324.977)
Cargas sociales	Nota 20.b	(208.723)	(106.686)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(5.325.421)</b>	<b>(2.223.142)</b>
Servicios exteriores		(2.487.380)	(943.726)
Tributos		(554.122)	(498.318)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	236.487
Otros gastos de gestión corriente		(2.158)	(51.584)
Gastos por emisión de gases de efecto invernadero		(2.281.761)	(966.001)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>(902.502)</b>	<b>(620.604)</b>
<b>Exceso de provisiones</b>		<b>-</b>	<b>172.419</b>
<b>Diferencias negativas de combinaciones de negocios</b>	<b>Nota 5</b>	<b>-</b>	<b>1.112.126</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>(1.731)</b>	<b>379</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>953.999</b>	<b>2.980.888</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>530</b>	<b>75</b>
<b>Gastos financieros</b>		<b>(68.068)</b>	<b>(34.281)</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>(67.536)</b>	<b>(34.206)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>886.461</b>	<b>2.946.682</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>Nota 17</b>	<b>(187.292)</b>	<b>(287.614)</b>
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>699.169</b>	<b>2.659.068</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>699.169</b>	<b>2.659.068</b>
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante		640.853	2.586.846
Resultado atribuido a los socios externos		58.316	72.222

A

**NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

**A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al ejercicio de seis meses comprendido entre el 1 de julio 2020 y el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresados en euros)

	2021	2020
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>699.169</b>	<b>2.659.068</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos consolidados</b>	<b>699.169</b>	<b>2.659.068</b>
Ingreso atribuible a la Sociedad Dominante	640.853	2.586.846
Ingreso atribuible a los socios externos	58.316	72.222



**NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al ejercicio de seis meses comprendido entre el 1 de julio 2020 y el 31 de diciembre de 2020**  
**(Expresados en euros)**

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas en Sociedades Consolidadas	Resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante	Socios Externos	Total
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO 2020</b>	3.000	-	-	-	-	3.000
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.586.846	72.222	2.659.068
Operaciones con socios y propietarios	125.000	1.125.000	-	-	-	1.250.000
Aumentos de capital	125.000	1.125.000	-	-	-	1.250.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	159.254	159.254
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO 2020</b>	128.000	1.125.000	-	2.586.846	231.476	4.071.322
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO 2021</b>	128.000	1.125.000	-	2.586.846	231.476	4.071.322
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	640.853	58.316	699.169
Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.586.846	(2.586.846)	-	-
Otros	-	-	154.448	-	11.077	165.525
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO 2021</b>	128.000	1.125.000	2.741.294	640.853	300.869	4.936.016

**NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y al ejercicio de seis meses comprendido entre el 1 de julio 2020 y el 31 de diciembre de 2020**

(Expresados en euros)

	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados</b>	<b>3.451.389</b>	<b>2.384.656</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>886.461</b>	<b>2.946.682</b>
<b>Ajustes del resultado consolidado</b>	<b>2.836.869</b>	<b>947.921</b>
Amortización del inmovilizado (+)	902.502	620.604
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	(172.419)
Variación de provisiones (+/-)	2.281.761	1.611.862
Imputación de subvenciones (-)	(427.400)	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	12.468	-
Ingresos financieros (-)	(530)	-
Gastos financieros (+)	68.068	-
Diferencias negativas de combinaciones de negocio	-	(1.112.126)
<b>Cambios en el capital corriente consolidado</b>	<b>42.069</b>	<b>(933.309)</b>
Existencias (+/-)	(1.883.043)	(1.998.770)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.796.846	(2.559.389)
Otros activos corrientes (+/-)	1.223	(3.374)
Acreeedores y otras cuentas a pagar (+/-)	127.043	3.628.224
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación consolidados</b>	<b>(314.010)</b>	<b>(576.638)</b>
Pagos de intereses (-)	(68.068)	-
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)	(245.942)	(576.638)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión consolidados</b>	<b>(144.592)</b>	<b>(133.385)</b>
<b>Pagos por inversiones (-)</b>	<b>(144.592)</b>	<b>(133.385)</b>
Inmovilizado material	(144.592)	(133.385)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados</b>	<b>(2.959.133)</b>	<b>(2.026.707)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>-</b>	<b>1.253.000</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	1.253.000
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>-</b>	<b>(2.519.835)</b>
<i>Emisión</i>	<i>2.444.766</i>	<i>2.733.023</i>
Deudas con entidades de crédito (+)	2.444.766	2.733.023
<i>Devolución y amortización de</i>	<i>(5.403.899)</i>	<i>(5.252.858)</i>
Deudas con entidades de crédito (-)	(482.407)	(222.450)
Otras deudas y pagos por combinación de negocios (-)	(4.921.492)	(5.030.408)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>(759.872)</b>
Dividendos	-	(759.872)
<b>Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>347.664</b>	<b>224.564</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	227.564	3.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	575.228	227.564

A

## **NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2021**

#### **1. Naturaleza, Actividades del Grupo y Composición del Grupo**

##### **a. Sociedad Dominante**

Neoelectra VAG, S.L.U. (en adelante la Sociedad, o la Sociedad Dominante) se constituyó en España el día 20 de mayo de 2020 como sociedad limitada unipersonal, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal está radicado en Calle Frederic Mompou 5, plantas 3º 4ª, 08960 Sant Just Desvern (Barcelona). El 2 de julio de 2020 sus acciones son transmitidas por parte del anterior accionista a los actuales accionistas de la sociedad dominante, perdiendo así su condición de unipersonalidad.

Neoelectra VAG, S.L. es la Sociedad dominante de un Grupo formado por 2 sociedades dependientes en los términos establecidos en el Código de Comercio.

El objeto social de la Sociedad es el siguiente:

- La construcción, compraventa, administración, desarrollo, tenencia, arrendamiento, mantenimiento y explotación de instalaciones de generación y cogeneración eléctrica para la producción de energía, mediante la utilización de toda clase de energía, mediante la utilización de toda clase de energías y combustibles, incluido gas natural y biogás, así como de plantas industriales de tratamiento de purines.
- La promoción, adquisición, gestión y enajenación, por cualquier título, de las instalaciones anteriores.
- La cesión bajo cualquier título y entrega onerosa de la energía eléctrica y térmica producida en las instalaciones anteriores, promovidas, gestionadas o explotadas por la sociedad, sin incurrir para ello en el supuesto de distribución de energía eléctrica.
- El tratamiento, la reducción y eliminación de desechos y residuos de toda clase para su aprovechamiento energético y la comercialización de los productos o subproductos resultantes.
- La producción, fabricación y comercialización de abonos y fertilizantes.

La Sociedad Dominante formalizó con fecha 21 de mayo de 2020 la compraventa del 90% de participaciones de la sociedad Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L. a la sociedad Agrupació Ramaders de les Garrigues 2000, S.L. Además, con fecha 17 de julio de 2020 se formalizó una segunda compra-venta del 90% de las participaciones de Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L. a la sociedad Recefil, S.L.U.

El socio mayoritario de Neoelectra VAG, S.L. es ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R., con domicilio social en Madrid (Nota 11).

La Sociedad Dominante se rige por sus Estatutos Sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.



## b. Sociedades Dependientes

### Sociedades Dependientes Incluidas en el Perímetro de Consolidación

A efectos de presentación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, las sociedades que integran el Grupo, además de la propia Sociedad Dominante, así como los respectivos porcentajes de participación y el método de consolidación aplicado, es como se detalla a continuación:

Sociedad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación indirecta	Domicilio Social	Método de Consolidación Aplicado
Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.	90%	-	Barcelona	Integración global
Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.	90%	-	Barcelona	Integración global

No hay sociedades dependientes no incluidas en el perímetro de consolidación.

### Actividades Principales de las Sociedades Dependientes

Las actividades principales del Grupo son las siguientes:

- La promoción, construcción, gestión y explotación de plantas industriales para el tratamiento eficiente de purines de cerdo.
- La producción, comercialización y transformación de productos agrícolas, forestales, biomásicos y pecuarios.

Las Sociedad del Grupo dedicada a la producción y venta de energía eléctrica en España se encuentra acogida al RD 413/2014 de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. El esquema de retribución para estas instalaciones se basa en una retribución específica adicional a la retribución por venta de la energía en el mercado y está compuesta por un término de unidad de potencia instalada que cubra, cuando proceda, los costes de inversión que no puedan ser recuperados por el mercado, así como un término a la operación que cubra, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y el precio de mercado.

El ejercicio social de la Sociedad Dominante y del Grupo comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año, excepto en el ejercicio anterior que resultó ser el primero del Grupo y cuya actividad a los efectos de las presentes cuentas anuales consolidadas comprendieron un periodo de seis meses de actividad, entre 1 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2020, tras las adquisiciones de Neoelectra VAG, S.L. indicadas anteriormente.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en la Bolsa de valores.

## **2. Bases de Presentación**

### **a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Neoelectra VAG, S.L. y de las sociedades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad (PGC) y en el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (NOFCAC), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2022, serán aprobadas sin modificación alguna.

### **b) Principio de empresa en funcionamiento**

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene un fondo de maniobra negativo por un importe de 2.532 miles de euros (en el ejercicio anterior fondo de maniobra negativo por un importe de 3.477 miles de euros), siendo el resultado de explotación a 31 de diciembre de 2021 positivo en 954 miles de euros (positivo en 2.981 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). Los Administradores de la Sociedad estiman que los flujos de efectivo que genera el negocio y las líneas de financiación disponibles permiten hacer frente a los pasivos corrientes. En consecuencia, los Administradores han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

### **c) Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad del Grupo**

Hasta la fecha de presentación de las presentes cuentas anuales no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2022.

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

#### Estimaciones sobre los ingresos

Los ingresos procedentes de la generación de energía mediante la tecnología de cogeneración, que es la actividad que aporta la mayor parte de los ingresos del Grupo a través de una de sus sociedades dependientes, se encuentran legislados por un régimen retributivo específico contenido en el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Dicho régimen establece, entre otros, una Retribución a la Operación de la instalación (o RO, en adelante), que será, según la normativa sectorial, periódicamente aprobado por el regulador y publicado en el B.O.E. para su aplicación por parte de las empresas generadoras. Sin embargo, en los últimos años, suponía aplicar parámetros RO provisionales al no haberlos aprobado en tiempo y forma dicho regulador.

7

Debido a las regularizaciones retroactivas del componente de RO publicadas durante 2020, que supusieron la ruptura de la estabilidad histórica del valor de este componente, los Administradores, con el fin de evitar en el futuro regularizaciones retroactivas de los ingresos, tomaron la decisión de modificar el sistema de estimación del componente RO en la sociedad dependiente que opera en el sector. Dicha modificación supuso pasar de aplicar el último RO publicado en el B.O.E. -que históricamente apenas sufría modificaciones respecto al definitivamente aplicable-, a realizar estimaciones propias sobre dicho componente a partir de los datos de mercado a los que tiene acceso el Grupo, y en base a la metodología de cálculo establecida en la Orden IET/1345/2015, de 2 de julio, por la que se establece la metodología de actualización de la retribución a la operación de las instalaciones con régimen retributivo específico (véase nota 4.1). La Sociedad registra dicha estimación propia siempre y cuando no se disponga de una propuesta de orden de actualización de parámetros publicada, cuyos valores se considerarían la mejor estimación posible a fecha de cierre del ejercicio (considerando siempre el caso en el que no se disponga de B.O.E. publicado).

En tanto en cuanto el parámetro RO calculado o publicado en propuesta de orden y aplicado por el Grupo supone una estimación respecto del RO que definitivamente se publicará en el B.O.E., los Administradores del Grupo consideran que se trata de la mejor aproximación posible a los valores que definitivamente tomarán dichos parámetros pendientes de aprobación por parte del regulador al cierre del ejercicio.

#### Otros juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

- Los criterios de estimación de vidas útiles del inmovilizado intangible y del inmovilizado material de la planta son revisadas por el Grupo por si estuvieran sujetos a cambios en función de análisis técnicos (véase nota 4).
- El Grupo está sujeto a procesos regulatorios y legales y a inspecciones gubernamentales. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que va a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Los procesos legales habitualmente implican asuntos legales complejos y están sujetos a incertidumbres sustanciales. Como consecuencia los Administradores de la Sociedad Dominante ejercen un juicio significativo en determinar si es probable que el proceso resulte en una salida de recursos y en la estimación del importe (véase nota 4).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

#### **e) Comparación de la Información**

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados en la consolidación.

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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. Las cifras del ejercicio anterior corresponden al ejercicio de seis meses comprendido entre el 1 de julio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 dado que dicho ejercicio resultó ser el primero del Grupo (Nota 1).

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Los

✶

cambios al Plan General de Contabilidad son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran principalmente en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos e instrumentos financieros, con el siguiente detalle:

- Instrumentos financieros

Los cambios producidos no han afectado de manera relevante a las presentes cuentas anuales.

- Reconocimiento de ingresos

Los cambios producidos no han afectado de manera significativa a las presentes cuentas anuales. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y en el estado de flujos de efectivo no es significativo.

#### **f) Moneda Funcional y Moneda de Presentación**

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, redondeadas al euro más cercano, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

### **3. Distribución de Resultados de la Sociedad Dominante**

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante de 2021 de los Administradores del Grupo es la siguiente.

	2021	2020
<b>Base de reparto:</b>		
Beneficio generado en el ejercicio	252.686	6.806.443
<b>Aplicación a:</b>		
Reserva legal	-	25.600
Reservas voluntarias	252.686	6.780.843

### **4. Normas de Registro y Valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### **a) Principios de Consolidación**

La consolidación de las cuentas anuales de Neoelectra VAG, S.L. con las cuentas anuales de sus sociedades participadas mencionadas en la Nota 1.b, se ha realizado siguiendo el método de consolidación de integración global, dado que existe dominio efectivo sobre todas las sociedades dependientes.

La consolidación de las operaciones de Neoelectra VAG, S.L. con las de las mencionadas sociedades filiales se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración de los Balances y de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados incluyen los ajustes y eliminaciones propias del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad, hasta el cierre del ejercicio.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidas de la consolidación, se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Balance Consolidado.
- La eliminación inversión patrimonio de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la sociedad dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha, los activos identificados y pasivos asumidos de la sociedad dependiente. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
  - a) Diferencias positivas, que no hayan sido posible atribuirles a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del Balance Consolidado (véase nota 4.e). El Fondo de Comercio de Consolidación tiene una vida útil de 10 años.
  - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades participadas.
- El valor de la participación de los socios externos en el patrimonio neto y la atribución de resultados en las sociedades dependientes consolidadas se presenta en el epígrafe "Socios Externos" del Patrimonio Neto del Balance Consolidado. El detalle del valor de dichas participaciones se muestra en la Nota 13.

#### **b) Inmovilizado Intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Se valoran por su coste de producción o precio adquisición, menos la amortización acumulada, en caso de que tenga vida útil finita, y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

A

#### b.1) Concesiones Administrativas

Las concesiones administrativas figuran en el activo valoradas por el importe total de los desembolsos efectuados para su obtención. Éstas son de vida útil definida y su coste se imputa a resultados, a través de su amortización, durante el período concesional, utilizando para ello un método lineal de amortización.

#### b.2) Investigación y desarrollo

El Grupo registra los gastos de investigación como gastos del ejercicio en que se realizan.

Los gastos de desarrollo se activan desde el momento en que se cumplan todas las siguientes condiciones:

- Existe un proyecto específico e individualizado que permite valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la sociedad tenga la intención de su explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación del proyecto está razonablemente asegurada para completar su realización. Además está asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar el activo intangible.
- Existe una intención de completar el activo intangible.

Los gastos de desarrollo se amortizan durante su vida útil estimada de 10 años. El Grupo ha elaborado un estudio de viabilidad que demuestra que la recuperabilidad del activo y su capacidad de generar beneficios en el futuro son de 10 años.

#### c) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o construidos por el Grupo, se obtiene añadiendo, al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, corresponden al período de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

En general, los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

A

En este sentido, en el epígrafe Inmovilizado material se incluyen los costes relacionados con la renovación de los motores de las plantas de cogeneración. El Grupo registra el coste de la renovación de los activos productivos (motores, principalmente).

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que el Grupo espera utilizarlos a razón de su vida útil regulatoria.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias. Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

#### **d) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar**

##### Arrendamiento Operativo

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

#### **e) Combinaciones de Negocios**

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del

cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los costes de emisión de instrumentos de patrimonio y de pasivo, se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los socios externos en el negocio adquirido se reconocen por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

Los ingresos, gastos y los flujos de efectivo del negocio adquirido se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios, más el valor asignado a los socios externos, sobre el correspondiente valor de los activos netos identificables del negocio adquirido se registra como fondo de comercio, si la adquisición se ha reconocido en las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas o como fondo de comercio de consolidación, si la adquisición se ha realizado en las cuentas anuales consolidadas.

## **f) Activos financieros**

### *Clasificación y valoración*

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a coste amortizado

#### *Activos financieros a coste amortizado*

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

A

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza del préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variable inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (“clientes comerciales”) y los créditos por operaciones no comerciales (“otros deudores”).

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que 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. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

#### Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan concedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en

los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, la Sociedad registra la baja de los activos financieros conforme a las siguientes situaciones:

- a) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han transferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja del balance y la Sociedad reconoce el resultado de la operación: la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han retenido, por parte de la Sociedad, de manera sustancial. El activo financiero no se da de baja y se reconoce un pasivo financiero por el mismo importe a la contraprestación recibida.
- c) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo no se han transferido ni retenido de manera sustancial. En este caso caben, a su vez, dos posibles situaciones:
  - o El control se cede (el cesionario tiene la capacidad práctica de volver a transmitir el activo a un tercero): el activo se da de baja de balance.
  - o El control no se cede (el cesionario no tiene la capacidad práctica de volver a transmitir el activo a un tercero): la Sociedad continúa reconociendo el activo por el importe al que esté expuesta a las variaciones del valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, y ha de reconocer un pasivo asociado.

#### Deterioro del valor de los activos financieros

##### *Instrumentos de deuda a coste amortizado*

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, la Sociedad utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

A

### Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

### **g) Pasivos financieros**

#### Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado

#### *Pasivos financieros a coste amortizado*

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (“proveedores”) y los débitos por operaciones no comerciales (“otros acreedores”).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

#### *Baja de balance de pasivos financieros*

La Sociedad da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando la obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque el deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger 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.

A

## h) Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del coste medio ponderado.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

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

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

### h.1) Derechos de Emisión de Gases Efecto Invernadero

El Grupo registra los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, obtenidos con carácter gratuito por la asignación efectuada por el Plan Nacional de asignación, como materias primas y otros aprovisionamientos por el valor venal de dichos derechos en el momento de su incorporación en el patrimonio, esto es, el 1 de enero de cada año natural. Esta valoración se realiza según el valor de cotización de estos derechos a dicha fecha, de acuerdo con la información pública disponible. Como contrapartida, se registra una "Subvención de derechos de emisión" imputada al pasivo no corriente.

Durante el ejercicio se registra el gasto correspondiente por la emisión de dichos gases con abono a una cuenta de "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo", imputándose asimismo el ingreso de la subvención por el mismo importe, hasta el límite de los derechos inicialmente asignados. Cualquier exceso se registra como gasto según la cotización resultante al cierre del ejercicio con abono a la citada provisión.

En el caso de venta de derechos de emisión, el importe de la venta se registra como "Otros ingresos de explotación". Adicionalmente, el valor venal de los derechos de emisión vendidos se da de baja del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" y del epígrafe "Subvenciones de derechos de emisión".

En el caso de permuta de derechos de emisión por certificados de emisiones reducidas (CER's), la Sociedad da de baja el derecho permutado del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" generándose una alta en el mismo epígrafe por los certificados de emisiones reducidas recibidos a cambio o por los derechos a recibir los certificados de emisiones reducidas por el valor razonable de los mismos. El importe de la "Subvención de derechos de emisión" registrada inicialmente, se traspasará a la cuenta de resultados a medida que el Grupo consuma dichos certificados de emisiones reducidas.

En el caso de ventas de derechos de emisión y compra de certificados de emisiones reducidas, el Grupo da de baja los derechos de emisión y traspasa a resultados la subvención asociada a los mismos. Asimismo, registra un alta en el epígrafe de "Materias primas y otros aprovisionamientos" por el valor de compra de los certificados de emisiones reducidas.

A

### **i) 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

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

### **j) Clasificación de los Activos y Pasivos entre Corrientes y no Corrientes**

Los activos y pasivos se presentan en el balance de situación consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de las Sociedades del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo que con carácter general no excederá de un año. Los demás activos y pasivos se clasificarán como no corrientes.

### **k) Impuestos sobre Beneficios**

El impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por las sociedades como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.



## I) Ingresos y Gastos

Para el registro contable de ingresos, la sociedad sigue un proceso que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando la sociedad cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

La sociedad reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

Para cada obligación a cumplir que se identifique, la sociedad determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la sociedad disponga de información fiable para realizar la mediación del grado de avance.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Los costes incurridos en la producción o fabricación del producto se contabilizan como existencias.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que el Grupo pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos procedentes de la generación y venta de energía eléctrica de las sociedades dependientes que operan en el sector de la energía vienen regulados por un régimen retributivo específico establecido en el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos, estableciendo una retribución adicional a la obtenida por su participación en el mercado de producción eléctrica.

En concreto, dicho régimen retributivo, establece un término retributivo por unidad de potencia instalada, o Retribución a la Inversión (RI) y un término retributivo a la operación, o Retribución a la

Operación (RO). Asimismo, dicho Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, establece en su artículo 20 la periodicidad de revisión y actualización de los parámetros retributivos que finalmente se aplica en la autofactura de venta de energía emitida por la CNMC a las empresas que operen en el sector.

No obstante, dado que el regulador puede demorarse en la mencionada revisión de los parámetros retributivos, el Grupo realiza una estimación del más significativo de ellos, el RO, para aquellos periodos que, al cierre del ejercicio, no se encuentren formalmente aprobados y publicados en el B.O.E. La estimación se realiza por parte de los propios especialistas del Grupo, a partir de los datos técnicos, de producción y de mercado disponibles, y según la metodología de cálculo establecida en la Orden IET/1345/2015, de 2 de julio, por la que se establece la metodología de actualización de la retribución a la operación de las instalaciones con régimen retributivo específico.

Para los periodos en los que ya existe un parámetro RO definitivo y publicado en el B.O.E., se aplica este parámetro que coincide con el aplicado en la autofactura emitida por la CNMC.

En el caso del término RI la estimación consiste en aplicar directamente el parámetro de la autofactura de la CNMC ya que éste representa una escasa variabilidad respecto del RI definitivo y una importancia relativa insignificante en relación con los ingresos totales por la venta de energía. Las posibles diferencias con el parámetro definitivamente actualizado y publicado se ajustan posteriormente en la cifra de ventas.

#### **m) Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, el Grupo informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

La Sociedad del Grupo sigue el criterio de registrar una provisión para riesgos y gastos de cara a reconocer la obligación de entrega de los derechos de emisión de efecto invernadero, de acuerdo con los criterios establecidos en el Plan Nacional de Asignación.

El importe de la provisión se determina considerando que la obligación será cancelada:

- Mediante los derechos de emisión transferidos gratuitamente a la Sociedad del Grupo a través del propio Plan Nacional de Asignación.
- Mediante otros derechos de emisión que figuren en el balance de las Sociedades del Grupo adquiridos o generados con posterioridad.

En la parte en que las emisiones realizadas son cubiertas por los derechos concedidos a través del Plan Nacional de Asignación o por los derechos adquiridos o generados por las Sociedades del Grupo, la provisión que se constituye valora la obligación por el valor por el que dichos derechos fueron inicialmente registrados en el balance. En el caso de que, al cierre del año, las emisiones de gases realizadas en el proceso productivo conlleven la necesidad de adquirir derechos de emisión porque éstas superen las que pueden ser canceladas con los derechos propiedad de la Sociedad del Grupo a dicha fecha, la provisión por dicho déficit se cuantifica utilizando la cotización del derecho de emisión a dicha

fecha.

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

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

#### **n) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental**

Los gastos relacionados con minimización del impacto medioambiental así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se producen.

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de las Sociedades del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad del Grupo, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo, a excepción del impacto derivado por los derechos de emisión de gases efecto invernadero (véase nota 19).

#### **o) Transacciones con Partes Vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

#### **p) Estados de Flujos de Efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o Equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Grupo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

A

## 5. Combinaciones de Negocio

### Valorizacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.

Con fecha 21 de mayo de 2020, Neoelectra VAG, S.L.U. firmó un contrato de compraventa de las participaciones correspondientes al 90% del capital social de Valorizacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.U. (o VAG, en adelante) al, hasta entonces, Accionista Único de la misma por un importe fijo de 6.500 miles de euros, así como un importe adicional hasta alcanzar el precio final de 7.102 miles de euros. La fecha de cierre de la transacción y toma de control efectivo de la sociedad adquirida fue el 2 de julio de 2020.

Del precio total anteriormente mencionado, a fecha de cierre del ejercicio 2020, se había satisfecho un importe de 4.000 miles de euros al vendedor mediante transferencia bancaria, estando el resto pendiente de pago según el calendario establecido en el mencionado contrato de compraventa.

La adquisición de la sociedad VAG responde a la estrategia de los accionistas del Grupo de incrementar su participación en el mercado de la cogeneración eléctrica.

Los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de referencia ascendieron a 9.052 miles de euros por lo que, considerando que el coste final de la transacción ascendió a 7.102 miles de euros, el fondo de comercio negativo previo a la asignación ascendió a 1.950 miles de euros.

Dado que en toda compraventa de negocio la sociedad adquiriente debe reconocer, independientemente del fondo de comercio, los activos identificables adquiridos en una combinación de negocios, la Sociedad Dominante encargó a un experto independiente la asignación de dicho Fondo de Comercio. Como resultado de dicho trabajo, se concluyó que los principales activos del Grupo correspondían básicamente a las plantas de cogeneración y activos relacionados de la sociedad adquirida, concluyéndose, además, que dichos activos estaban inicialmente infravalorados debido a las políticas de amortización y deterioro de los activos productivos de los anteriores Administradores de la sociedad adquirida.

Los resultados de dicha asignación fueron los siguientes:

	Miles de euros
Coste de la transacción	7.102
Valor de los activos y pasivos adquiridos	(7.895)
<b>Fondo de Comercio previo a la asignación bruto</b>	<b>(793)</b>
Efecto fiscal del ajuste de amortización no deducida	(1.157)
<b>Fondo de Comercio previo a la asignación neto</b>	<b>(1.950)</b>
<i>Asignación del Fondo de Comercio</i>	
Inmovilizado Material	(1.733)
<b>Fondo de Comercio de Consolidación bruto</b>	<b>(3.683)</b>
Pasivo por impuesto diferido correspondiente a la asignación	433
<b>Fondo de Comercio de Consolidación neto</b>	<b>(3.250)</b>
Ajuste de minoritarios (10%)	325
<b>Fondo de Comercio de Consolidación atribuido al Grupo</b>	<b>(2.925)</b>

El Fondo de Comercio neto negativo atribuido al Grupo se registró como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

### Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.

Con fecha 21 de julio de 2020, Neoelectra VAG, S.L. firmó un contrato de compraventa de las participaciones correspondientes al 90% del capital social de Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.U. (o CARECO, en adelante) al, hasta entonces, Accionista Único de dicha sociedad, siendo el precio por la compra de 485 miles de euros. Asimismo, en virtud de dicho contrato de compraventa, Neoelectra VAG, S.L. adquirió el 90% de una posición acreedora (préstamo) valorada en su totalidad en 850 miles de euros, y por la que se fijó un precio de 765 miles de euros. La fecha de cierre de la transacción y toma de control efectivo de la sociedad adquirida fue el 21 de julio de 2020.

El precio de la transacción, tanto de los instrumentos de patrimonio como de la posición acreedora, a fecha de cierre del ejercicio 2020, se había satisfecho íntegramente.

La adquisición de la sociedad CARECO responde a la estrategia de expansión del Grupo mediante la ejecución de proyectos de asesoramiento tecnológico en materia de biocombustible y cogeneración de energía en el ámbito de la Unión Europea.

Los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de referencia ascendieron a 758 miles de euros negativos sin considerar el efecto de los socios externos por lo que, considerando que el coste final de la transacción ascendió a 485 miles de euros, el fondo de comercio generado es de 1.167 miles de euros. No obstante, dado que los proyectos que el Grupo tenía intención de acometer estaban aún en una fase embrionaria y la recuperabilidad del fondo de comercio afluado era incierta, los Administradores del Grupo, en aplicación del principio de prudencia, optaron por deteriorar dicho fondo de comercio de forma que no tuviera impacto en el balance consolidado del Grupo.

### **6. Inmovilizado Intangible**

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado Intangible han sido los siguientes en los ejercicios 2021 y 2020:

<b>2021</b>	<b>Inicio del ejercicio</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Coste:</b>				
Concesiones administrativas	1.229.258	-	-	1.229.258
Investigación y desarrollo	350.000	-	-	350.000
	<b>1.579.258</b>	-	-	<b>1.579.258</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Concesiones administrativas	(719.893)	-	-	(719.893)
Investigación y desarrollo	(70.000)	(70.000)	-	(140.000)
	<b>(789.893)</b>	<b>(70.000)</b>	-	<b>(859.893)</b>
<b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>	<b>789.365</b>	<b>(70.000)</b>	-	<b>719.365</b>



2020	Inicio del ejercicio	Altas de perímetro	Altas	31/12/2020
<b>Coste:</b>				
Concesiones administrativas	-	1.229.258	-	1.229.258
Investigación y desarrollo	-	350.000	-	350.000
	-	<b>1.579.258</b>	-	<b>1.579.258</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Concesiones administrativas	-	(692.721)	(27.172)	(719.893)
Investigación y desarrollo	-	(35.000)	(35.000)	(70.000)
	-	<b>(727.721)</b>	<b>(62.172)</b>	<b>(789.893)</b>
<b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>	-	<b>851.537</b>	<b>(62.172)</b>	<b>789.365</b>

**a) Altas del perímetro**

Las concesiones administrativas se corresponden con el derecho de uso de la subestación eléctrica en las proximidades de la planta de cogeneración de la sociedad dependiente VAG.

Las altas de perímetro del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 correspondían a la integración de los valores razonables de los activos intangibles adquiridos como consecuencia de la adquisición de Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L. por parte de su nueva sociedad dominante, Neoelectra VAG, con fecha 17 de julio de 2020.

**b) Elementos Totalmente Amortizados y en Uso**

No existen elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2021 ni a 31 de diciembre de 2020.

**c) Otra Información**

A 31 de diciembre de 2021, todo el inmovilizado está afecto a la explotación, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen ni garantía, al igual que a 31 de diciembre de 2020.

✓

## 7. Inmovilizado Material

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

2021	31/12/2020	Altas	Bajas	31/12/2021
<b>Coste:</b>				
Terrenos y construcciones	446.086	-	-	446.086
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado	21.988.611	133.717	(12.468)	22.109.860
Inmovilizado en curso y anticipos	1.510	10.875	-	12.385
	<b>22.436.207</b>	<b>144.592</b>	<b>(12.468)</b>	<b>22.568.331</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Construcciones	(69.363)	(1.650)	-	(71.013)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(13.009.060)	(830.852)	-	(13.839.912)
	<b>(13.078.423)</b>	<b>(832.502)</b>	<b>-</b>	<b>(13.910.925)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>9.357.784</b>	<b>(687.910)</b>	<b>(12.468)</b>	<b>8.657.406</b>

2020	Inicio del ejercicio	Altas de perímetro	Altas	Bajas	31/12/2020
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	-	446.086	-	-	446.086
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado	-	21.855.226	133.385	-	21.988.611
Inmovilizado en curso y anticipos	-	1.510	-	-	1.510
	-	<b>22.302.822</b>	<b>133.385</b>	-	<b>22.436.207</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>					
Construcciones	-	(69.363)	-	-	(69.363)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(12.450.629)	(558.431)	-	(13.009.060)
	-	<b>(12.519.992)</b>	<b>(558.431)</b>	-	<b>(13.078.423)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	-	<b>9.782.830</b>	<b>(425.046)</b>	-	<b>9.357.784</b>

Las altas del ejercicio 2021 corresponden básicamente a instalaciones diversas, mejoras y adecuaciones realizadas en la planta e inversiones necesarias para el mantenimiento y el buen funcionamiento de la misma.

Las altas de perímetro del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 correspondían a la integración de los valores razonables del inmovilizado material adquirido como consecuencia de la adquisición por parte de la sociedad dominante, Neoelectra VAG, S.L., de las sociedades VAG y CARECO (Nota 5). La determinación de los valores razonables en el caso de VAG fue revisada por un experto independiente, habiéndose asignado un sobreprecio al valor de las plantas (en el epígrafe de Instalaciones técnicas y maquinaria) respecto a su valor en libros previo por importe de 1.733 miles de euros en la fecha de adquisición.

Dentro del epígrafe de instalaciones técnicas y maquinaria se encuentra principalmente registrado los motores que posee una las sociedades del Grupo en la planta de cogeneración. Algunos de dichos

motores y turbinas están sujetos a grandes reparaciones de forma periódica.

La parte de la maquinaria sujeta a la gran reparación se amortiza en el periodo que media hasta la siguiente gran reparación, mientras que el resto del bien general se amortiza en función de la vida regulatoria esperada de la planta.

**a) Elementos Totalmente Amortizados y en uso**

Los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 313.905 euros (313.905 euros a 31 de diciembre de 2020).

**b) Otra información**

A 31 de diciembre de 2021, todo el inmovilizado está afecto a la explotación, debidamente asegurado y no está sujeto a ningún tipo de gravamen ni garantía, al igual que a 31 de diciembre de 2020.

**8. Política y Gestión de Riesgos**

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

**a) Riesgo de Crédito**

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. El Grupo, dadas las disposiciones legales vigentes en el sector eléctrico, tiene muy concentrada su cartera de clientes en la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. El Grupo dispone de seguros de crédito de sus cuentas por cobrar de sus negocios no eléctricos.

**b) Riesgo de Liquidez**

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance de situación consolidado. En este sentido, los Administradores del Grupo se muestra confiados de la capacidad del mismo para generar flujos de efectivo derivados de su actividad habitual y, específicamente, a corto plazo, de la sociedad dependiente que opera en el mercado energético. El Grupo realiza semanalmente un adecuado seguimiento de los cobros previstos y de los pagos a efectuar en los próximos meses y analiza las desviaciones en su caso de los flujos de caja previstos en cada periodo analizado con objeto de identificar posibles desviaciones.

A

### c) Riesgo de Tipo de Interés

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

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están poco expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso no significativo en los resultados financieros y en los flujos de caja.

### 9. Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, todos ellos a coste amortizado, correspondiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Créditos, Derivados y Otros	
	2021	2020
Créditos a terceros	60.941	-
Otros activos financieros	3.443	3.443
	<b>64.384</b>	<b>3.443</b>

El detalle de activos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros	
	2021	2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (véase nota 9.a)	575.228	227.564
Activos financieros a coste amortizado (véase nota 9.b)	1.461.527	3.186.734
<b>Total</b>	<b>2.036.755</b>	<b>3.414.298</b>

#### a) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Corresponden a efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Su detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue, en euros:

	2021	2020
Cuentas corrientes	575.228	227.564
<b>Total</b>	<b>575.228</b>	<b>227.564</b>

A

**b) Activos financieros a coste amortizado**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales:</b>				
Clientes terceros	-	968.871	-	2.770.797
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>968.871</b>	<b>-</b>	<b>2.770.797</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales:</b>				
Créditos al personal	60.941	-	-	60.941
Créditos a terceros	-	-	-	72.385
Depósitos y fianzas	3.443	97.826	3.443	97.961
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>64.384</b>	<b>97.826</b>	<b>3.443</b>	<b>231.287</b>
<b>Total</b>	<b>64.384</b>	<b>1.066.697</b>	<b>3.443</b>	<b>3.002.084</b>

**c) Clasificación por Vencimientos**

Salvo la fianza con Endesa Distribución Eléctrica y los créditos al personal, el resto de importes tienen vencimiento inferior a un año.

**d) Correcciones por Deterioro del Valor Originadas por el Riesgo de Crédito**

No ha habido correcciones valorativas de saldos deudores comerciales durante el ejercicio.

**10. Existencias**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Derechos de emisión	2.907.142	2.169.812
Anticipos a proveedores	9.999	7.552
	<b>2.917.141</b>	<b>2.177.364</b>

**a) Derechos de Emisión**

En este epígrafe se encuentran, los derechos de emisión recibidos de forma gratuita en el marco del Plan Nacional de Asignación de Derechos, aprobados por la Resolución del 23 de enero de 2014, de la Dirección General de la Oficina Española de Cambio Climático. El detalle de la asignación individual de estos derechos para las instalaciones del Grupo según el mencionado Plan es el siguiente, expresado en toneladas de CO2 por año natural:

A

Sociedad	2021	2020
Valorizacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.	12.475	15.265
	<b>12.475</b>	<b>15.265</b>
Valor de Mercado a 1 de Enero 2021	33,55	24,24
<b>Total Valor Derechos Concedidos</b>	<b>418.536</b>	<b>370.024</b>

La valoración de estos derechos recibidos se ha realizado a valor de mercado a 1 de enero del año de su concesión.

Además, en este epígrafe también se incluyen los derechos adquiridos en el mercado para cubrir el déficit de Derechos de Emisión (Derechos adicionales necesarios respecto de los recibidos gratuitamente) que presenta el Grupo, valorados al coste medio ponderado.

La sociedad tiene registrada una provisión de los costes que supone la adquisición de los consumos de los Derechos de Emisión realizados durante el presente ejercicio en el epígrafe Provisiones a corto plazo (Nota 14).

El valor de mercado a cierre de ejercicio es superior al de inicio de ejercicio, por lo que no se ha disminuido el valor de los mismos.

## 11. Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto consolidado se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

### a) **Capital**

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 128.000 acciones de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2021, el 88,25% de las acciones de la Sociedad Dominante pertenecía a ProA Capital Iberian Buyout Fund II, F.C.R., correspondiendo el 11,75% restante a accionistas personas físicas.

### b) **Reserva Legal**

De conformidad con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que debe dotarse como reserva legal, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Dominante no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

### c) **Prima de emisión**

Esta reserva es de libre distribución.



Con fecha 2 de julio de 2020 se acordó un aumento de capital de 125.000 euros. Las acciones se emitieron con una prima de emisión total de 1.125.000 euros, esto es, 9 euros por cada acción emitida.

**d) Reservas en sociedades consolidadas**

Sociedad	Reservas en sociedades consolidadas a 31/12/2021	Reservas en sociedades consolidadas a 31/12/2020
Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.	4.001.550	-
Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.	(1.209.378)	-
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>2.792.172</b>	

**12. Ajustes al Resultado Consolidado**

El detalle de la obtención del Resultado Consolidado para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue, en euros:

Sociedad	(Ejercicio 2021)		Rtdo. atribuido a Sociedad Dominante	Rtdo. atribuido a Socios Externos
	Rtdos. Individuales	Participación		
Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.	871.971	90%	784.774	87.197
Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.	(288.810)	90%	(259.929)	(28.881)
	<b>583.161</b>		<b>524.845</b>	<b>58.316</b>
Neoelectra VAG, S.L. (Sociedad dominante)	252.686	-	252.686	-
	<b>835.847</b>		<b>777.531</b>	<b>58.316</b>

Sociedad	(Ejercicio 2020)		Rtdo. atribuido a Sociedad Dominante	Rtdo. atribuido a Socios Externos
	Rtdos. Individuales	Participación		
Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.	1.551.582	90%	1.396.424	155.158
Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.	(829.362)	90%	(746.426)	(82.936)
	<b>722.220</b>		<b>649.998</b>	<b>72.222</b>
Neoelectra VAG, S.L. (Sociedad dominante)	6.806.443	-	6.806.443	-
	<b>7.528.663</b>		<b>7.456.441</b>	<b>72.222</b>

Los ajustes realizados al Resultado atribuido a la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran a continuación, en euros:

	2021	2020
<b>Resultados Individuales atribuidos a la Sociedad Dominante:</b>	<b>777.531</b>	<b>7.456.441</b>
<b>Ajustes de Consolidación:</b>		
(+) Regularización stock	-	782.700
(-) Eliminación dividendos	-	(6.838.850)
(-) Amortización del ejercicio sobre la asignación de valor a instalaciones en la combinación de negocios de 2020 (Nota 5)	(182.237)	-
(+) Efecto fiscal de la amortización del ejercicio sobre la asignación de valor a instalaciones en la combinación de negocios de 2020 (Nota 5)	45.559	-
(+) Diferencia negativa de consolidación	-	1.112.126
(+) Otros	58.316	146.651
<b>Resultado consolidado total</b>	<b>699.169</b>	<b>2.659.068</b>
<i>Resultado consolidado atribuido a Socios Externos</i>	<i>58.316</i>	<i>72.222</i>
<i>Resultado consolidado atribuido a la Sociedad Dominante</i>	<i>640.853</i>	<i>2.586.846</i>

### 13. Socios Externos

El movimiento de Socios Externos durante el ejercicio 2021 y 2020, es el siguiente en euros:

Sociedad Dependiente	Socios externos		Ingresos / (Gastos) reconocidos en el ejercicio	Otros movimientos	2021
	adquiridos	Dividendos			
Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.	311.962	-	87.197	-	399.159
Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.	(80.486)	-	(28.881)	11.077	(98.290)
	<b>231.476</b>	<b>-</b>	<b>58.316</b>	<b>11.077</b>	<b>300.869</b>

Sociedad Dependiente	Socios externos		Ingresos / (Gastos) reconocidos en el ejercicio	Otros movimientos	2020
	adquiridos	Dividendos			
Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.	916.676	(759.872)	155.158	-	311.962
Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.	3.352	-	(82.936)	(902)	(80.486)
	<b>920.028</b>	<b>(759.872)</b>	<b>72.222</b>	<b>(902)</b>	<b>231.476</b>

### 14. Provisiones y Contingencias

Las provisiones a corto plazo registradas a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 corresponden en su totalidad a las provisiones por consumo de CO2. Estos importes recogen la provisión registrada por el consumo real de derechos de emisión de CO2 no entregados al cierre de los ejercicios. El gasto se ha registrado dentro del epígrafe "Otros gastos de gestión corriente", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A

## 15. Pasivos Financieros

### a) Deudas

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros Pasivos Financieros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Deudas a largo plazo	822.844	1.321.165	100.200	100.200	923.044	1.421.365

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Deudas a corto plazo	1.498.321	1.215.430	3.286.625	5.220.339	4.784.946	6.435.769

### Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indica a continuación, en euros:

	2021		
	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	498.321	822.844	1.321.165
Confirmings	1.000.000	-	1.000.000
<b>Total</b>	<b>1.498.321</b>	<b>822.844</b>	<b>2.321.165</b>

	2020		
	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	482.407	1.321.165	1.803.572
Confirmings	733.023	-	733.023
<b>Total</b>	<b>1.215.430</b>	<b>1.321.165</b>	<b>2.536.595</b>

Con fecha 2 de julio de 2020, la Sociedad Valoritzacions Agromaderes Les Garrigues, S.L. formalizó un préstamo con Bankinter. Dicho crédito devenga un tipo de interés de mercado del 3,25%.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene líneas de confirming concedidas con un límite total de 1.000.000 euros. El importe dispuesto de las mismas a 31 de diciembre de 2021 asciende a 1.000.000 euros (733.023 euros a 31 de diciembre de 2020).

### Otros Pasivos Financieros

Del total del epígrafe de “Otros pasivos financieros” a largo plazo a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre del ejercicio anterior, figura la deuda con la sociedad Urgesmedia Biomasa, S.L., en concepto de préstamo formalizado el 19 de diciembre de 2019 por importe de 85 miles de euros.

Del total del epígrafe de “Otros pasivos financieros” a corto plazo, a 31 de diciembre de 2020, 2.500 miles de euros se correspondían con la parte pendiente de pago al anterior accionista de Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L., según se describe en la Nota 5 anterior, además de 250 miles de euros en concepto de dividendos a minoritarios.

#### b) Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	1.467.912	-	457.783
Acreedores	-	1.803.893	-	2.002.343
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>3.271.805</b>	<b>-</b>	<b>2.460.126</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito	822.844	1.498.321	1.321.165	1.215.430
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	8.388	-	10.078
Otros pasivos financieros	100.200	6.432	100.200	2.750.135
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>923.044</b>	<b>1.513.141</b>	<b>1.421.365</b>	<b>3.975.643</b>
<b>Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>923.044</b>	<b>4.784.946</b>	<b>1.421.165</b>	<b>6.435.769</b>

#### c) Vencimientos de Pasivos Financieros

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en euros:

2021	Vencimiento Años						
	2022	2023	2024	2025	2026	Más de 5 Años	Total
<b>Deudas financieras:</b>	<b>1.498.321</b>	<b>514.760</b>	<b>308.083</b>	-	-	-	<b>2.321.164</b>
Deudas con entidades de crédito	498.321	514.760	308.083	-	-	-	1.321.164
Confirmings	1.000.000	-	-	-	-	-	1.000.000
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>	<b>3.286.625</b>	-	-	-	-	<b>100.200</b>	<b>3.386.825</b>
Proveedores	1.467.912	-	-	-	-	-	1.467.912
Acreedores varios	1.803.893	-	-	-	-	-	1.803.893
Personal	8.388	-	-	-	-	-	8.388
Otros pasivos financieros	6.432	-	-	-	-	100.200	106.632
<b>Total</b>	<b>4.784.946</b>	<b>514.760</b>	<b>308.083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100.200</b>	<b>5.707.989</b>

A

2020	Vencimiento Años						Total
	2021	2022	2023	2024	2025	Más de 5 Años	
<b>Deudas financieras:</b>	<b>1.215.430</b>	<b>498.321</b>	<b>514.760</b>	<b>308.083</b>	-	-	<b>2.536.595</b>
Deudas con entidades de crédito	482.407	498.321	514.760	308.083	-	-	1.803.572
Confirmings	733.023	-	-	-	-	-	733.023
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>	<b>5.220.339</b>	-	-	-	-	<b>100.200</b>	<b>5.320.539</b>
Proveedores	457.783	-	-	-	-	-	457.783
Acreedores varios	2.002.343	-	-	-	-	-	2.002.343
Personal	10.078	-	-	-	-	-	10.078
Otros pasivos financieros	2.750.135	-	-	-	-	100.200	2.850.335
<b>Total</b>	<b>6.435.769</b>	<b>498.321</b>	<b>514.760</b>	<b>308.083</b>	-	<b>100.200</b>	<b>7.857.134</b>

### Incumplimiento de Obligaciones Contractuales

No se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos.

### **16. Información sobre el Periodo Medio de Pago a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, modificada a su vez por la Resolución de 29 de enero de 2017, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la Memoria de las Cuentas Anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance		
	Días ejercicio 2021	Días ejercicio 2020
Periodo medio de pago a proveedores	60	60
Ratio de operaciones pagadas	65	65
Ratio de operaciones pendientes de pago	60	60
<hr/>		
	Ejercicio 2021 Importe	Ejercicio 2020 Importe
Total pagos realizados	15.314.719,95	3.691.930,70
Total pagos pendientes	3.268.300,82	2.460.126,18



## 17. Nota Fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021		31/12/2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuestos diferidos	136.513	-	51.269	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	1.186.476	-	1.232.035
	<b>136.513</b>	<b>1.186.476</b>	<b>51.269</b>	<b>1.232.035</b>
<b>Corriente:</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.486	223.560	8.958	681.907
Retenciones por IRPF	-	13.052	-	14.132
Impuesto de Sociedades	174.574	72.153	175.692	22.262
Organismos de la Seguridad Social	-	17.903	-	18.839
Impuesto eléctrico	217.770	53.744	72.385	287.404
	<b>394.830</b>	<b>380.412</b>	<b>257.035</b>	<b>1.024.544</b>

### a) Situación Fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, la totalidad de las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal todas las liquidaciones de impuestos a los que están sujetas desde el ejercicio 2018, a excepción de la Sociedad Dominante del Grupo, Neoelectra VAG, S.L., que se ha creado en el presente ejercicio. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por las Sociedades. No obstante, los Administradores del Grupo consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

La Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades estableció un tipo del gravamen del 25%.

### b) Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos agregados y anualizados del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios, correspondiente al año 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>886.461</b>	<b>2.946.681</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>	<b>(137.292)</b>	<b>(2.120.761)</b>
Aumentos	671	783.487
Disminuciones	(137.963)	(2.904.248)
<b>Diferencias temporarias:</b>	<b>182.237</b>	<b>92.635</b>
Aumentos	182.237	92.635
Disminuciones	-	-
<b>Base imponible previa</b>	<b>931.406</b>	<b>918.555</b>

Compensación Bases Imponibles Negativas	(43.209)	-
Bases Imponibles Negativas generadas	384.185	205.076
<b>Base imponible</b>	<b>1.272.382</b>	<b>1.123.631</b>
<b>Cuota íntegra</b>	<b>318.095</b>	<b>280.908</b>
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(245.942)	(456.600)
<b>Líquido a ingresar o a (devolver)</b>	<b>72.153</b>	<b>(175.692)</b>

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades, considerando el periodo anual del Grupo, son los siguientes, en euros:

Sociedad	2021	2020
Impuesto corriente	318.095	338.883
Impuesto diferido	(130.803)	(51.269)
<b>Gasto por impuesto de sociedades</b>	<b>187.292</b>	<b>287.614</b>

El detalle de los impuestos anticipados y diferidos del Grupo es el siguiente, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, en euros:

	2021		2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Bases Imponibles Negativas	136.513	-	51.269	-
Reajuste amortización ejer. anteriores	-	798.785	-	798.785
Combinaciones de negocios	-	387.691	-	433.250
	<b>136.513</b>	<b>1.186.476</b>	<b>51.269</b>	<b>1.232.035</b>

### c) Créditos por Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Sociedad	2021	2020
Combustibles Alternativos Renovables Ecológicos, S.L.	546.052	161.867
Neoelectra VAG, S.L.	-	43.209
<b>Total</b>	<b>546.052</b>	<b>205.076</b>

Las bases imponibles negativas están activadas en su totalidad y existen proyecciones y expectativas de recuperación en los próximos ejercicios.

## 18. Información sobre Medio Ambiente

No ha habido en el periodo del ejercicio 2021 gastos cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medio ambiente de carácter ordinario.

Al cierre del ejercicio, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. La Dirección del Grupo considera que no es necesario establecer provisiones para cubrir posibles gastos o riesgos correspondientes a actuaciones medioambientales.

## 19. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

### a) Información Relativa a Administradores y Personal de Alta Dirección de la Sociedad

En 2021 no ha habido retribuciones a los Administradores del Grupo. Asimismo, no hay personal de Alta Dirección.

### b) Situaciones de Conflicto de Interés de los Administradores de la Sociedad Dominante

En aplicación de lo establecido en el artículo 229 ter. de la vigente Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo, a excepción de las participaciones ostentadas sobre sociedades del Grupo Empresarial Neoelectra, S.A. y Sociedades Dependientes, no poseen participaciones en otras sociedades externas al Grupo con el mismo, análogo o complementario objeto social.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con el Grupo que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

## 20. Ingresos y Gastos

### a) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

En euros	2021	2020
Consumo de materias primas y otros	-	-
Compras nacionales	11.530.830	2.604.417
Variación de existencias	8.335	-
	<b>11.539.165</b>	<b>2.604.417</b>

### b) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

En euros	2021	2020
Cargas Sociales	-	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	208.723	106.686
	<b>208.723</b>	<b>106.686</b>

↑

## 21. Información sobre Empleados

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el ejercicio 2021 y 2020, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2021	2020
Administrativos	1	1
Jefes de planta	3	2
Operarios	23	20
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>23</b>

Asimismo, la distribución por sexos detallada por categorías al cierre de los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021				2020			
	Hombres	Mujeres	Total	Discapacidad mayor o igual al 33%	Hombres	Mujeres	Total	Discapacidad mayor o igual al 33%
Administrativos	-	1	1	-	-	1	1	-
Jefes de planta	3	-	3	-	2	-	2	-
Operarios	23	-	23	-	20	-	20	-
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>1</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>-</b>

## 22. Honorarios de Auditoría

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por la empresa auditora Ernst & Young de las cuentas anuales del Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

En euros	2021	2020
Honorarios de auditoría	17.395	13.895
Otros honorarios distintos de auditoría	-	-
	<b>17.395</b>	<b>13.895</b>

## 23. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos adicionales significativos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas que, afectándolas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un lector de éstas.

## 24. Información Segmentada

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2021 y 2020, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente, en euros:

	2021		2020	
<b>Descripción de la Actividad</b>	<b>Euros</b>	<b>%</b>	<b>Euros</b>	<b>%</b>
Venta de Energía Eléctrica	18.853.381	96%	6.832.698	93%
Otros servicios	740.883	4%	477.543	7%
<b>Total</b>	<b>19.594.264</b>	<b>100%</b>	<b>7.310.241</b>	<b>100%</b>

	2021		2020	
<b>Descripción del Mercado Geográfico</b>	<b>Euros</b>	<b>%</b>	<b>Euros</b>	<b>%</b>
España	19.594.264	100%	7.310.241	100%
Resto	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>19.594.264</b>	<b>100%</b>	<b>7.310.241</b>	<b>100%</b>

↙

**NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2021**

7

## **NEOELECTRA VAG, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

#### **EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 del Grupo ha ascendido a 19.594 miles de euros. El anterior ejercicio fue el primer ejercicio social en que el Grupo formulaba Cuentas Anuales Consolidadas, y las mismas abarcaban un período de actividad comprendido entre el 1 de julio de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020.

El gasto por amortización del inmovilizado ha ascendido a 902 miles de euros, en línea con los planes de negocio establecidos y con la vida útil del inmovilizado del Grupo.

El resultado financiero de la Sociedad se ha situado en línea con los planes de negocio establecidos y su grado de apalancamiento.

El resultado neto del ejercicio ha descendido a 699 miles de euros.

Dados los procedimientos implantados a nivel interno, todos los riesgos medioambientales se encuentran debidamente controlados.

La plantilla de personal del Grupo ha evolucionado de acuerdo a los planes de negocio establecidos mostrando que se han cumplido en su totalidad los compromisos adquiridos al respecto.

#### **PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA**

A la fecha de la preparación del presente Informe de Gestión, no se han identificado otros riesgos o incertidumbres adicionales significativas que puedan afectar la buena marcha del Grupo.

#### **EVOLUCIÓN FUTURA**

La evolución de los resultados de cara a próximos ejercicios se prevé positiva y en línea con los planes de negocio establecidos.

Adicionalmente, gracias a las bondades de la nueva regulación de autoconsumo e hibridación en España, la compañía aprovechará la capacidad disponible de sus plantas, pudiéndola aumentar hasta un 5%, para realizar instalaciones de energía renovables que permitan reducir la emisión de derechos de CO2 así como aumentar la eficiencia y reducir el autoconsumo de las mismas. En base a esto, se está realizando un estudio detallado para cada una de las plantas productivas para ver la mejor opción técnico-económica-sostenible.



### **ACONTECIMIENTOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO**

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

### **ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES PROPIAS**

El Grupo no ha realizado ningún tipo de operación con acciones propias ni posee ninguna a 31 de diciembre de 2021.

### **INVERSIÓN EN GASTOS DE INVERSIÓN Y DESARROLLO**

Durante el ejercicio, el Grupo no ha efectuado inversiones en gastos de investigación y desarrollo.

### **USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El Grupo no hace uso de instrumentos financieros derivados y el mismo se encuentra expuesto a los riesgos típicos de los sectores en los que opera.

### **APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES**

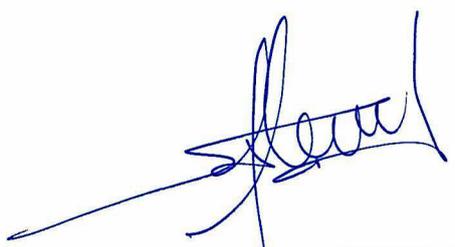
La información referente a los aplazamientos de pago a proveedores se muestra en las cuentas anuales reformuladas, en la Nota 16.

\*\*\*\*\*

## **Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2021**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Neoelectra VAG, S.L., con fecha de 31 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021. Las cuentas anuales consolidadas se componen de las adjuntas hojas número 1 a 44.

Barcelona, 31 de marzo de 2022



D. Santiago Gómez  
Presidente



D. Javier Galatas  
Consejero



D. Antonio Juan Cortés Ruiz  
Consejero