

COMPTES ANUALS

CAPÇALERA D'INFRASTRUCTURES
ENERGÈTIQUES, S.A.U.

31 DE DESEMBRE 2023
JUNTAMENT AMB L'INFORME D'AUDITORIA

The image shows a modern building with a dark, horizontally-slatted facade. A large white sign on the building features the FEDAECOTERM logo, a stylized shield with a triangle inside, and the company name in bold, black, sans-serif capital letters. The building is set against a backdrop of a steep, rocky mountain slope with patches of snow. The foreground shows a paved area with some snow. The entire image is overlaid with a large, diagonal orange graphic element that separates the text from the background.

FEDAECOTERM

Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A.

Informe d'auditoria
Comptes anuals abreujats al
31 de desembre de 2023



Informe d'auditoria emès per un auditor independent

A l'accionista únic de Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A. (Societat Unipersonal):

Opinió

Hem auditat els comptes anuals abreujats de Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A. (la Societat), que comprenen el balanç abreujat a 31 de desembre de 2023, el compte de pèrdues i guanys abreujat, l'estat de canvis en el patrimoni net abreujat i la memòria abreujada corresponents a l'exercici finalitzat a aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals abreujats adjunts expressen, en tots els aspectes materials, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 de desembre de 2023, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria abreujada adjunta) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals abreujats* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat (incloent les Normes Internacionals d'Independència) emès per el Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat (Codi de l'IESBA, per les sigles en anglès), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi de l'IESBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Responsabilitats dels administradors en relació amb els comptes anuals abreujats

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals abreujats adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Andorra, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals abreujats lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals abreujats, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat de la Societat de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'Empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen la intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals abreujats

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals abreujats en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals abreujats.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals abreujats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem l'adequació de les polítiques comptables aplicades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.
- Concloem sobre l'adequació de la utilització, per part dels administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals abreujats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals abreujats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals abreujats representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.



Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A.

Ens comuniquem amb els administradors de l'entitat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

PricewaterhouseCoopers Serveis Professionals Andorra, S.L.U.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jordi Toscas Vigara', written over a vertical line that extends from the text below.

Jordi Toscas Vigara

25 de març de 2024

CAPÇALERA D'INFRASTRUCTURES ENERGÈTIQUES, S.A.U.

Comptes anuals abreujats

31 de desembre de 2023

[Handwritten signature]

Balanc abreujat a 31 de desembre de 2023 amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior
(Expressat en euros)



	Actiu		Passiu	
	2023	2022	2023	2022
Actius no corrents				
Immobilitzat intangible (nota 6)	1.071.049	1.087.074	10.260.000	10.260.000
Immobilitzat tangible (nota 7)	37.925.937	36.255.064	5.304.000	5.304.000
Inversions immobiliàries (nota 8)	-	-	701.623	203.318
Immobilitzat financer (nota 9.a)	26.320	-	789.609	498.305
Actius per impost diferit (nota 16)	7.870	57.401	-	-
Total actius no corrents	39.031.176	37.399.539	17.055.232	16.265.623
Passius no corrents				
Provisions a llarg termini (nota 14.a)	-	-	512.768	470.063
Deutes a llarg termini (nota 13.a)	-	-	15.586.230	13.794.100
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini (nota 13.b)	-	-	5.586.092	4.731.254
Subvencions	-	-	-	-
Passius per impost diferit (notes 13.d i 16)	-	-	-	-
Total passius no corrents	-	-	21.685.090	18.995.417
Passius corrents				
Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda (nota 11)	-	-	-	-
Provisions a curt termini (nota 14.b)	440.680	233.451	23.123	37.017
Deutes a curt termini (nota 13.c i 16)	805.957	1.290.321	151.695	78.601
Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini (nota 13.e)	-	-	590.914	438.324
Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 13.f)	650.984	170.100	1.431.157	3.284.520
Ajustaments per periodificació	8.414	6.091	-	-
Total passius corrents	1.906.035	1.699.963	2.196.889	3.838.462
Total actiu	40.937.211	39.099.502	40.937.211	39.099.502

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingressos d'exploració (nota 15.a)		
Import net de la xifra de negocis	5.890.954	4.535.524
Altres ingressos d'exploració	219.522	187.350
Total ingressos d'exploració	6.110.476	4.722.874
Despeses d'exploració		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 15.b)	(2.293.597)	(1.738.170)
Despeses de personal (nota 15.c)	(482.473)	(390.589)
Sous, salaris i assimilats	(377.633)	(316.245)
Càrregues socials	(60.149)	(50.011)
Altres despeses socials	(44.691)	(24.333)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible (notes 6 i 7)	(1.206.171)	(1.130.870)
Variació del deteriorament del circulant	-	-
Altres despeses d'exploració (nota 15.d)	(659.454)	(715.710)
Total despeses d'exploració	(4.641.695)	(3.975.339)
Resultat d'exploració	1.468.781	747.535
Resultat financer	(626.277)	(293.888)
Resultat de les operacions	842.504	453.647
Altres ingressos i despeses no recurrents	(3.364)	97.955
Resultat de l'exercici abans d'impostos	839.140	551.602
Impost sobre beneficis (nota 16.a)	(49.531)	(53.297)
Resultat de l'exercici	789.609	498.305



Estat de canvis en el patrimoni net abreujat a 31 de desembre de 2023 amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior
(Expressat en euros)



	Capital	Prima d'emissió	Reserva legal	Altres reserves	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni Net
Saldos a 31/12/2021	10.260.000	5.304.000	4.928	42.603	155.787	15.767.318
Ajustaments per errors d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-	-
Saldo a 01/01/2022	10.260.000	5.304.000	4.928	42.603	155.787	15.767.318
Resultat de l'exercici 2022	-	-	-	-	498.305	498.305
Operacions amb socis i propietaris	-	-	15.579	140.208	(155.787)	-
Distribució de dividendes	-	-	-	-	-	-
Distribució de resultat	-	-	15.579	140.208	(155.787)	-
Ampliació de capital	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31/12/2022	10.260.000	5.304.000	20.507	182.811	498.305	16.265.623
Ajustaments per errors d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-	-
Saldo a 01/01/2023	10.260.000	5.304.000	20.507	182.811	498.305	16.265.623
Resultat de l'exercici 2023	-	-	-	-	789.609	789.609
Operacions amb socis i propietaris	-	-	49.830	448.475	(498.305)	-
Distribució de dividendes	-	-	-	-	-	-
Distribució de resultat	-	-	49.830	448.475	(498.305)	-
Ampliació de capital	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31/12/2023	10.260.000	5.304.000	70.337	631.286	789.609	17.055.232

1. Naturalesa i principals activitats

CAPÇALERA D'INFRAESTRUCTURES ENERGÈTIQUES, SAU (d'ara endavant la Societat), amb NRT A-713456-T, va ésser constituïda com a Societat Anònima Unipersonal el 8 de novembre de 2018, per un període de temps indefinit, amb l'objectiu de desenvolupar l'establert a la Llei 5/2016 de 10 de març de 2016 que regula l'Ens públic Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA) i el règim de les activitats dels sectors elèctric, del fred i de la calor i que deroga la Llei de creació de FEDA, del 14 de gener de 1988, modificada posteriorment per les lleis del 18 de gener de 1991, del 4 de novembre de 1993, i del 18 de novembre de 2010.

Aquesta llei regula, entre altres aspectes, quines son les activitats que FEDA (Accionista Únic de la Societat) pot desenvolupar en règim de administrativa gestió directa, i les entitats que es poden desenvolupar en règim de concessió administrativa que també poden ser desenvolupades en règim directe a través d'una Societat mercantil dependent, sempre que la major part del capital pertanyi a FEDA. Un detall de les esmentades activitats és com segueix:

- La producció d'energia elèctrica, la de producció d'energia elèctrica i de calor útil (cogeneració) i la de producció d'energia elèctrica, de calor útil i de fred útil (trigeneració).
- La distribució i la venda minorista de fred i de calor útil.

La Societat es troba registrada amb el número 18.349, llibre S-286, folis 491 al 500 al Registre de societats mercantils d'Andorra. El seu domicili social es troba situat a l'Avinguda de la Bartra, AD200 Encamp (Principat d'Andorra).

La Societat és propietària d'un comerç amb número de registre 928720-F, situat a l'Avinguda de la Bartra, Edifici FEDA, AD200 Encamp.

L'activitat de la Societat consisteix en la producció d'energia elèctrica, d'energia elèctrica i energia tèrmica (cogeneració), i d'energia elèctrica, energia tèrmica i fred útil (trigeneració), així com la distribució i venda minorista de fred i calor útil. Així mateix, la Societat podrà desenvolupar les activitats integrants de l'objecte social, total o parcialment, de manera indirecta o mitjançant la titularitat d'accions i/o participacions en societats amb objecte idèntic o anàleg.

Les tarifes de distribució i venda minorista de fred i calor útil, es regeixen pel Decret del 14 de setembre de 2016 de creació de les tarifes de la venda minorista de calor útil, publicades en el Butlletí Oficial del Principat d'Andorra en data 21 de setembre de 2016 i per les revisions posteriors que modifiquen les mateixes. Cal destacar, entre aquestes modificacions, el decret del 20 d'abril de 2022 de tarifes de venda minorista de fred i calor útil, publicat en el Butlletí Oficial del Principat d'Andorra en data 27 d'abril de 2022 que, a més d'actualitzar les tarifes de calor incorpora les noves tarifes de fred, i el decret del 27 de setembre de 2023 publicat en el BOPA en data 28 de setembre, que actualitza les tarifes de calor i la disposició addicional referent a l'aplicació de l'import associat als drets de connexió.

Tant les tarifes de calor com les de fred son revisables anualment pel Govern, prèvia proposta de FEDA, però en ambdós casos independentment de la revisió anual, FEDA revisarà trimestralment (en el cas de la calor) i semestralment (en el cas del fred) el valor del terme variable de les tarifes de calor i fred, aplicant la fórmula preestablerta i publicada en el decret esmentat.



2. Bases de presentació

a. Imatge fidel

Aquests comptes anuals abreujats han estat formulats pels Administradors de la Societat amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera de la Societat a 31 de desembre de 2023 i dels resultats de les seves operacions per a l'exercici anual acabat a la mateixa data.

Aquests comptes anuals abreujats han estat preparats en euros a partir dels registres auxiliars de comptabilitat de la Societat i estan pendents d'aprovació per l'Accionista Únic. Tot i això, els Administradors de la Societat preveuen que aquests comptes anuals abreujats seran aprovats sense variacions significatives.

Els comptes anuals abreujats de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022 van ser formulats pels Administradors amb data 20 de març de 2023 i aprovats per l'Accionista Únic amb data 21 de març de 2023.

b. Principis comptables aplicats

La Societat presenta comptes anuals abreujats ja que reuneix els requisits establerts a la Llei de societats anònimes i de responsabilitat limitada per la preparació de comptes anuals abreujats.

En l'elaboració d'aquests comptes anuals abreujats s'han aplicat tots els principis comptables obligatoris amb incidència en el patrimoni, la situació financera i els resultats de la Societat, establerts d'acord amb el Pla General de comptabilitat d'Andorra aprovat pel Govern el 23 de juliol de 2008 (modificat pel decret del 22 de febrer de 2012) que desenvolupa les previsions contingudes a la Llei 30/2007, del 20 de desembre de 2007 de la comptabilitat dels empresaris (modificada per la llei 26/2011 del 29 de desembre), i les disposicions legals en matèria comptable obligatòries.

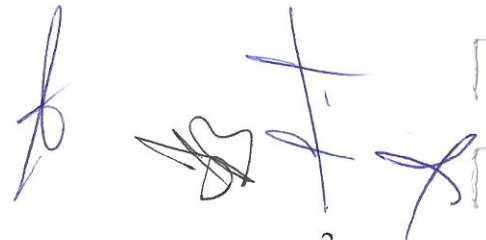
Així mateix els presents comptes anuals abreujats inclouen, en l'Annex I, la informació requerida en el Decret 120/2022 del 30 de març de 2022 pel qual s'aprova el Pla General de Comptabilitat.

c. Empresa en funcionament

La Societat presenta al 31 de desembre de 2023 un fons de maniobra (actius corrents menys passius corrents) negatiu per import de 290.854 euros (2.138.499 euros negatius per l'exercici 2022)

Malgrat aquesta situació, els Administradors de la Societat han preparat els presents comptes anuals abreujats aplicant el principi d'empresa en funcionament basant-se en els següents factors mitigants:

- a) La Societat compta amb una pòlissa de crèdit no disposada a 31 de desembre de 2023 per import de 1.893.942 euros (2.359.753 euros a 31 de desembre de 2022) (Nota 13.a).
- b) Com s'indica a la Nota 13.e, una part dels deutes a curt termini són finançats amb empreses del Grup per un import de 590.914 euros a 31 de desembre de 2023 (438.324 euros a 31 de desembre de 2022).



31 de desembre de 2023

- c) La capacitat de generació de caixa de la Societat (resultat d'explotació més amortitzacions) de l'exercici 2023 ha estat de 2.674.951 euros a (1.878.405 euros a 31 de desembre de 2022). La que es preveu pel proper exercici 2024, segons el pressupost presentat al Govern d'Andorra ascendeix a 3.050.093 euros.

d. Comparació de la informació

Els Administradors presenten els comptes anuals abreujats a l'Accionista Únic de la Societat amb xifres comparatives respecte al període anterior (pel balanç abreujat, compte de pèrdues i guanys abreujat i estat de canvis en el patrimoni net abreujat), per a la seva informació i consideració, classificant les xifres de l'exercici anterior comparativament amb les de l'exercici actual.

e. Canvis de criteris comptables i correcció d'errors

En l'elaboració dels comptes anuals de l'exercici 2023, els administradors no han procedit a cap canvi de criteri comptable.

3. Distribució de resultats

La proposta de distribució de resultats de l'exercici anual finalitzat a 31 de desembre de 2023, presentada pels Administradors de la Societat i pendent d'aprovació per part de l'Accionista Únic ha estat la següent:

	Euros
Base d'aplicació	
De resultat de l'exercici	789.609
Total base d'aplicació	789.609
Aplicació	
Reserva legal	78.961
Reserves voluntàries	710.648
Total aplicació	789.609

La proposta de distribució de resultats de l'exercici anual finalitzat a 31 de desembre de 2022, presentada pels Administradors de la Societat i aprovada per part de l'Accionista Únic va ser la següent:

	Euros
Base d'aplicació	
De resultat de l'exercici	498.305
Total base d'aplicació	498.305
Aplicació	
Reserva legal	49.830
Reserves voluntàries	448.475
Total aplicació	498.305



4. Normes de registre i valoració

Les normes de registre i valoració aplicats en la preparació d'aquests comptes anuals abreujats pels Administradors de la Societat són els següents:

a. Immobilitzat intangible

L'immobilitzat intangible es presenta valorat segons el seu preu d'adquisició o cost de producció, menys l'amortització acumulada i, si escau, menys qualsevol pèrdua per deteriorament. Els béns de l'immobilitzat intangible s'amortitzen linealment durant la seva vida útil a partir del moment en que estan en condicions d'ús.

Les despeses de manteniment i reparació de l'immobilitzat intangible que no incrementen la vida útil de l'actiu, es reconeixen com a despeses en l'exercici del seu meritament.

L'amortització dels elements de les immobilitzacions intangibles es realitza sobre el valor de cost, seguint el mètode lineal durant els següents períodes de vida útil estimada:

	<u>Anys de vida útil</u>
Concessions administratives	43
Aplicacions informàtiques	5
Altres immobilitzats intangibles	5

El capítol de "Concessions administratives", correspon al dret d'ús de la parcel·la de terreny comunal, situada al poble de Soldeu amb la finalitat de construir-hi una central de cogeneració de calor i electricitat amb gas natural líquid (GNL), inclòs el dipòsit d'emmagatzematge de GNL i les instal·lacions auxiliars necessàries per al funcionament de la central de cogeneració i de la xarxa de calor urbana. El període inicial es corresponia amb la durada de la concessió (30 anys) ajustat al moment en el que es va incorporar l'actiu a Capçalera provinent de FEDA.

Amb data 2 de maig de 2023, la Societat ha signat una addenda al contracte de concessió inicial en el que la durada de cessió del terreny sobre el que està bastida la central de cogeneració de Soldeu s'amplia en 20 anys. Per tant, la Societat ha modificat els anys de vida útil d'aquests elements incrementant-la en 20 anys.

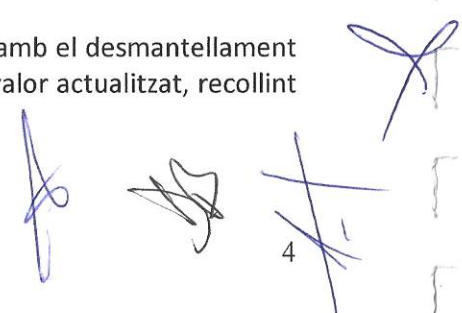
Amb la modificació de la durada de la concessió administrativa, els Administradors de la Societat han modificat la vida útil dels següents elements de l'immobilitzat intangible:

	<u>Anys vida útil original</u>	<u>Anys vida útil revisada</u>
Concessió administrativa	30	50

b. Immobilitzat tangible

L'immobilitzat tangible es presenta valorat segons el seu preu d'adquisició o cost de producció, menys l'amortització acumulada i, si escau, menys qualsevol pèrdua de valor irreversible.

Els costos futurs als quals la Societat haurà de fer front en relació amb el desmantellament de determinades instal·lacions s'incorporen al valor de l'actiu pel valor actualitzat, recollint la corresponent provisió (nota 4.f).



31 de desembre de 2023

L'amortització dels elements de les immobilitzacions tangibles es realitza sobre el valor de cost, seguint el mètode lineal durant els següents períodes de vida útil estimada:

	<u>Anys de vida útil</u>
Construccions (*)	12-45
Infraestructures (*)	40
Equips de producció (*)	15-60
Actius distribució	10-20
Instal·lacions tècniques d'edificis	12
Equips procés d'informació i telecontrol	5
Elements de transport	5
Mobiliari	5

(*) La Societat amortitza els actius instal·lats en terrenys en règim de concessió administrativa al menor entre la vida útil tècnica de l'actiu i el període de concessió administrativa establert per contracte.

Amb data 2 de maig de 2023, la Societat ha signat una addenda al contracte de concessió inicial en el que la durada de cessió del terreny sobre el que està bastida la central de cogeneració de Soldeu s'amplia en 20 anys. Per tant, la Societat ha modificat els anys de vida útil d'aquests elements incrementant-la en 20 anys.

Amb la modificació de la durada de la concessió administrativa, els Administradors de la Societat han modificat la vida útil dels següents elements de l'immobilitzat intangible:

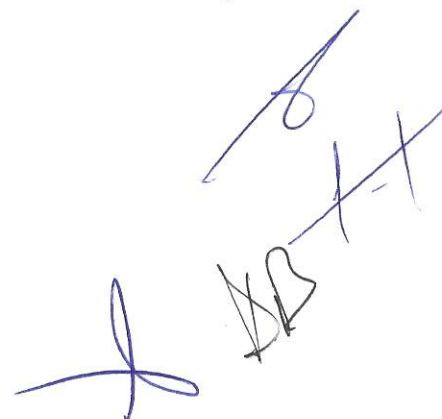
	<u>Anys vida útil original</u>	<u>Anys vida útil revisada</u>
Edificis i construccions	24 – 26	45
Desmantellament Edificis i construccions	23	42 - 43

Les despeses de manteniment i reparacions que no milloren la utilització dels béns ni allarguen la seva vida útil es carreguen al compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produeixen.

Deteriorament del valor dels actius tangibles i intangibles

Al tancament de cada exercici o sempre que existeixin indicis de pèrdua de valor pels actius intangibles i tangibles, la Societat procedeix a estimar mitjançant el denominat "Test de deteriorament" la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable dels esmentats actius a un import inferior al seu valor en llibres.

L'import recuperable es determina com el valor més gran entre el valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en ús (nota 4.k).



c. Actius financersClassificació

Els actius financers es classifiquen en les categories següents:

- Actius financers a cost amortitzat: actius financers originats en la venda de béns o en la prestació de serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o els què, en no tenir un origen comercial, no siguin instruments de patrimoni ni derivats i els cobraments dels quals siguin de quantia fixa o determinable i no es negociïn en un mercat actiu.
- Actius financers de negociació: es considera que un actiu financer (préstec o crèdit comercial o no, valor representatiu de deute, instrument de patrimoni o derivat) es posseeix per a negociar quan:
 - S'origini o s'adquireixi amb el propòsit de vendre'l a curt termini.
 - Sigui un instrument financer derivat, sempre que no sigui un contracte de garantia financera ni hagi estat designat com a instrument de cobertura.
- Actius financers a cost: inversions en el patrimoni d'empreses del grup i associades: Es consideren empreses del grup aquelles vinculades amb la Societat per una relació de control, i empreses associades aquelles sobre les quals la Societat exerceix una influència significativa.

Valoració inicial

Els actius financers es registren inicialment al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que siguin directament atribuïbles, a excepció dels actius financers de negociació, en què els costos de transacció és reconeixen en el compte de pèrdues i guanys abreujat de l'exercici.

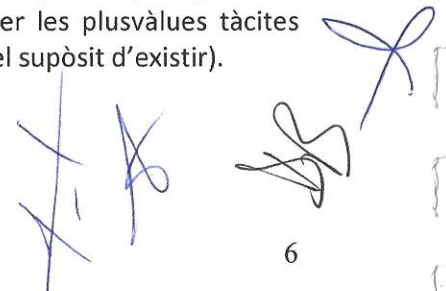
Valoració posterior

Els actius financers a cost amortitzat que s'han de cobrar es valoren pel seu cost amortitzat.

Almenys al tancament de l'exercici la Societat duu a terme un test de deteriorament pels actius financers que no estan registrats a valor raonable. Es considera que hi ha evidència objectiva de deteriorament, si el valor recuperable de l'actiu financer és inferior al seu valor en llibres. Quan es produeixi, el valor en llibres d'aquest deteriorament es registra en el compte de pèrdues i guanys abreujat.

En particular, i respecte a les correccions valoratives relatives als crèdits i comptes a cobrar a curt termini, el criteri utilitzat per la Societat per calcular les corresponents correccions valoratives, si n'hi hagués, és el seguiment individualitzat de tots els saldos a cobrar al tancament de l'exercici.

Els actius financers a cost, que corresponen a inversions en empreses del grup i associades es valoren pel seu cost, minorant, en el seu cas, per l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. Les esmentades correccions es calculen com la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió. Excepte millor evidència de l'import recuperable, es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració (incloent el fons de comerç, en el supòsit d'existir).



31 de desembre de 2023

Els actius financers de negociació es valoren pel seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció que es puguin incórrer a la seva alienació.

La Societat dona de baixa els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat.

Per contra, la Societat no dona de baixa els actius financers, i reconeix un passiu financer per un import igual a la contraprestació rebuda, a les cessions d'actius financers en les quals es retingui substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, tals com els descomptes d'efectes.

d. Passius financers

Classificació

Els passius financers es classifiquen en les categories següents:

- Passius financers a cost amortitzat: són passius financers aquells dèbits i partides a pagar que té la Societat i que s'han originat en la compra de béns i serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o també aquells que, sense tenir un origen comercial, no poden ser considerats com a instruments financers derivats.
- Passius financers de negociació: són passius financers de negociació, aquells que es posseeixen per negociar, amb el propòsit de vendre'l en el curt termini.

Valoració inicial i posterior

Els passius a cost amortitzat es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Amb posterioritat, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat d'acord al mètode de l'interès efectiu.

En la valoració dels passius financers de negociació s'apliquen els mateixos criteris establerts en els actius financers de negociació, (veure nota 4.c anterior).

La Societat dona de baixa els passius financers quan s'extingeixen les obligacions que els han generat.

e. Existències

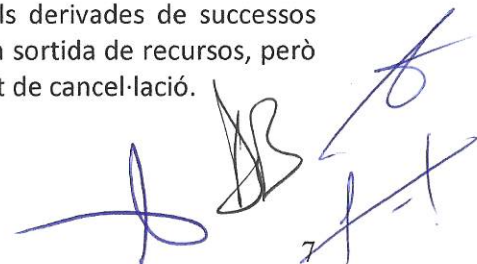
Les existències es presenten valorades al menor entre el preu d'adquisició d'acord amb el mètode del preu mig ponderat i el valor net de realització.

La Societat segueix la política d'aplicar correccions valoratives quan el valor de mercat d'un bé o qualsevol altre valor que li correspongui siguin inferiors al seu preu d'adquisició o al seu cost de producció, i amb aquesta finalitat es dotarà la provisió pertinent quan la depreciació sigui reversible. Quan la depreciació sigui irreversible aquesta circumstància s'haurà de tenir en compte a l'hora de valorar les existències.

f. Provisions i contingències

La Societat en la formulació dels comptes anuals abreujats diferencia entre:

- Provisions: saldos creditors que cobreixen obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació dels quals és probable que originin una sortida de recursos, però que resulten indeterminats en quant al seu import i/o moment de cancel·lació.



31 de desembre de 2023

- Passius contingents: obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització futura de les quals està condicionada al fet que ocorri, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de la Societat.

Els comptes anuals abreujats recullen totes les provisions respecte a les quals s'estimi que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és major que en cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals abreujats, sinó que s'informa sobre aquests a les notes de la memòria, en la mesura que no siguin considerats com a remots.

Les provisions es valoren pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències, i els ajustos que sorgeixin per l'actualització d'aquestes provisions es registren com a despesa financera conforme es va meritant.

La Societat té l'obligació de desmantellar determinades instal·lacions al finalitzar la concessió. Per a tal fi es registra en l'immobilitzat material el valor present del cost que suposarà realitzar aquestes tasques. Aquesta estimació es revisa anualment de manera que la provisió reflecteixi el valor present dels costos futurs augmentant o disminuint el valor de l'actiu.

Els Administradors són responsables de l'estimació i quantificació dels riscos relacionats amb les possibles provisions que s'han de registrar o passius contingents que s'han d'informar en la memòria.

g. Reconeixement d'ingressos i despeses

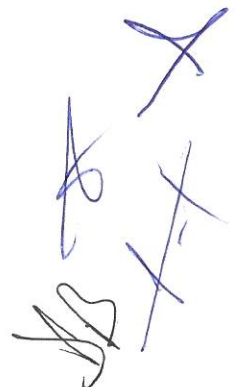
Els ingressos i despeses es registren seguint el criteri de meritament, és a dir, en funció de la corrent real de béns i serveis que representen i amb independència del moment en què es produeix el cobrament o pagament dels mateixos. Aquests ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda deduïts els descomptes, bonificacions o rebaixes comercials que la Societat pugui atorgar.

Els ingressos per prestació de serveis es reconeixen considerant el grau de realització de la prestació a la data de balanç abreujat, sempre que el resultat de la transacció pugui ser estimat amb fiabilitat.

Els interessos rebuts d'actius financers es reconeixen utilitzant el mètode de tipus d'interès efectiu. En tot cas, els interessos meritats després de l'adquisició es reconeixen com a ingressos en el compte de pèrdues i guanys abreujat.

h. Classificació corrent / no corrent

Els actius i passius es presenten en el balanç abreujat classificats entre corrents i no corrents. A aquests efectes, els actius i passius es classifiquen com a corrents quan estan vinculats al cicle normal d'explotació de la Societat i s'espera que es vinguin, consumeixin, liquidin o realitzin en el transcurs d'aquest. El cicle normal d'explotació és d'un any en l'activitat desenvolupada per la Societat.



i. Impost sobre societats

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 29 de desembre de 2010 va aprovar la Llei 95/2010, modificada amb data 1 de desembre de 2011 per la Llei 17/2011, complementada pel reglament del 20 de juny de 2012, de l'impost sobre beneficis que va entrar en vigor l'1 de gener de 2012 i modificada de nou el 19 d'abril de 2018 per la Llei 6/2018 complementada amb el desenvolupament de tres reglaments posteriors (reglament del 14-5-2019, del 23-6-2021 i del 30-3-2022), incloent el Decret legislatiu del 5-6-2019 amb la publicació del text refós de la Llei 95/2010.

Aquesta llei sotmet a gravamen la renda mundial obtinguda per les persones jurídiques residents fiscals en territori Andorrà que realitzin activitats empresarials.

La despesa o ingrés per impost sobre beneficis comprèn la part relativa a la despesa o ingrés per l'impost corrent i la part corresponent a la despesa o ingrés per impost diferit.

L'impost corrent és la quantitat que la Societat satisfà com a conseqüència de les liquidacions fiscals de l'impost sobre el benefici relatives a un exercici. Les deduccions i altres avantatges fiscals en la quota de l'impost, exclosos les retencions i els pagaments a compte, com també les pèrdues fiscals compensables d'exercicis anteriors i aplicades efectivament en aquest exercici, donen lloc a un menor import de l'impost corrent.

La despesa o l'ingrés per impost diferit es correspon amb el reconeixement i la cancel·lació dels actius i passius per impost diferit.

Els impostos diferits es registren per les diferències temporals existents a la data del balanç entre la base fiscal dels actius i passius i els seus valors comptables. Es consideren com a base fiscal d'un element patrimonial l'import atribuït al mateix a efectes fiscals.

L'efecte impositiu de les diferències temporals s'inclouen en els corresponents epígrafs d' "Actius per Impost diferit" i "Passius per impost diferit" del balanç abreujat adjunt.

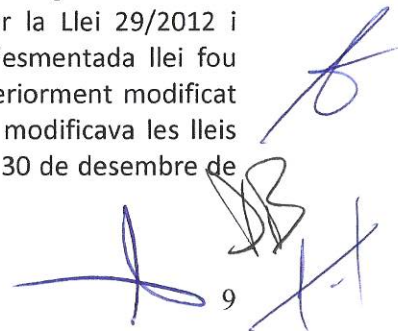
La Societat reconeix un passiu per impost diferit per a totes les diferències temporals imposables.

La Societat reconeix els actius per impost diferit per a totes les diferències temporals deduïbles, crèdits fiscals no utilitzats i bases de tributació negatives pendents de compensar, en la mesura que resulti probable que la Societat disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

A la data de tancament de l'exercici, la Societat avalua els actius per impost diferit reconeguts i aquells que no s'han reconegut anteriorment. D'acord amb aquesta anàlisi, la Societat procedeix a donar de baixa un actiu reconegut anteriorment si ja no resulta probable la seva recuperació, o procedeix a registrar qualsevol actiu per impost diferit no reconegut anteriorment sempre que resulti probable que la Societat disposi de guanys fiscals futurs que permetin la seva aplicació.

j. Impost general indirecte

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 21 de juny de 2012 va aprovar la Llei 11/2012 de l'impost general indirecte que va entrar en vigor l'1 de gener de 2013. Aquesta llei fou modificada amb data 18 de desembre de 2012 per la Llei 29/2012 i posteriorment amb data 23 de maig de 2013 per la Llei 11/2013 (l'esmentada llei fou complementada pel reglament de data 5 de novembre de 2012, posteriorment modificat amb data 17 d'abril de 2013) i per la Llei 10/2014 del 3 de juny que modificava les lleis anteriors complementada amb els Reglaments del 2 de juliol de 2014 i 30 de desembre de 2022.



31 de desembre de 2023

Aquesta llei sotmet a gravamen el consum mitjançant la tributació dels lliuraments de béns i les prestacions de serveis realitzades per empresaris o professionals així com de les importacions de béns.

A l'entrada en vigor de la Llei 11/2012 existeixen diferents tipologies de gravamen, el tipus de gravamen general (4,5%), el tipus de gravamen reduït (1%), el tipus de gravamen súper reduït (0%) i el tipus de gravamen incrementat (9,5%) aplicable als serveis bancaris i financers.

Amb data 19 de juny de 2019, es va publicar al BOPA el Decret legislatiu del 5-6-2019 de publicació del text refós de la Llei 11/2012, del 21 de juny, de l'impost general indirecte. En aquest Decret s'incorpora el tipus de gravamen especial del 2,5% a aplicar entre altres al transport de persones, les prestacions de serveis com biblioteques, visites a fires o museus representacions teatrals, musicals, cinematogràfiques quan no són efectuades per administracions públiques o parapúbliques, entitats de dret públic o entitats o establiments culturals o socials de caràcter no lucratiu.

El tipus de gravamen general s'estableix en un 4,5% exigible per part de l'administració sempre i quan no es prevegi expressament l'aplicació d'un altre tipus de gravamen.

k. Estimacions i hipòtesis comptables significatives

La preparació dels comptes anuals abreujats exigeix l'ús per part de la Societat de certes estimacions i judicis en relació amb el futur que s'avaluen contínuament i es basen en l'experiència històrica i altres factors, incloses les expectatives de successos futurs que es creuen raonables sota les circumstàncies analitzades.

Les estimacions comptables resultants, per definició, rarament igualaran als corresponents resultats reals.

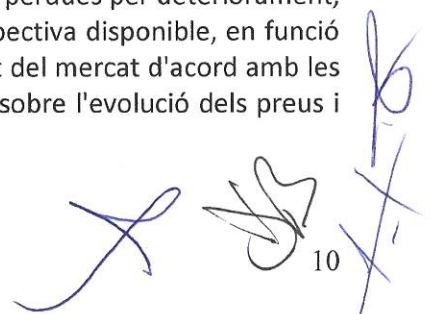
Es relacionen a continuació les normes de valoració que requereixen una major quantitat d'estimacions:

- Deteriorament d'actius: Els actius no financers es revisen, per analitzar les possibles pèrdues per deteriorament, sempre que algun succés o canvi en les circumstàncies indiqui que el valor net comptable pot no ser recuperable. Addicionalment, es revisa, com a mínim anualment, pels fons de comerç i els immobilitzats intangibles que, o bé no estan en explotació, o tenen vida indefinida.

Quan l'import recuperable és menor que el valor net comptable de l'actiu, es reconeix en el compte de pèrdues i guanys abreujat una pèrdua per deteriorament per la diferència entre tots dos. L'import recuperable es calcula com el major entre el valor raonable de l'actiu menys els costos per a la venda i el seu valor d'ús pel procediment del descompte dels fluxos d'efectiu futurs. La Societat està considerant com a import recuperable el valor en ús.

A efectes d'avaluar les pèrdues per deteriorament de valor, els actius s'agrupen al nivell més baix per al que és possible identificar fluxos d'efectiu independents. Tant els actius, inclosos els de vida útil indefinida, com el fons de comerç s'assignen a aquestes unitats generadores d'efectiu (UGE).

Per a aquelles UGE que han requerit de l'anàlisi de possibles pèrdues per deteriorament, els fluxos d'efectiu s'han basat en la millor informació prospectiva disponible, en funció de la regulació i de les expectatives per al desenvolupament del mercat d'acord amb les previsions sectorials disponibles i de l'experiència històrica sobre l'evolució dels preus i els volums produïts.



31 de desembre de 2023

En l'exercici 2023 no s'han identificat indicis de deteriorament. En aquest anàlisi s'han considerat l'evolució del negoci de creixement de la xarxa de distribució, l'extensió de la concessió de Soldeu i la generació de caixa de la Societat.

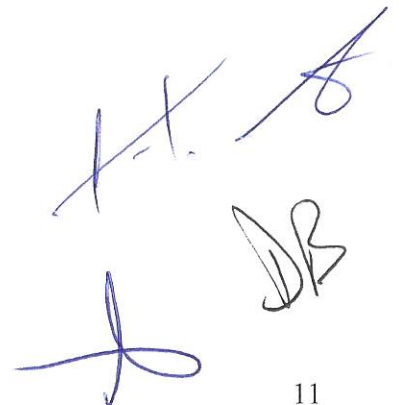
- Actius per impost diferit: Els actius per impost diferit es registren per a totes aquelles diferències temporàries deduïbles, bases de tributació negatives pendents de compensar i deduccions pendents d'aplicar, per a les quals és probable que la Societat disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius. Per determinar l'import dels actius per impost diferit que es poden registrar, els Administradors estimen els imports i les dates en què s'obtindran els guanys fiscals futurs i el període de reversió de les diferències temporàries imposables, tenint en compte al seu torn els canvis del model de negoci que en el futur poden afectar a la Societat.
- Provisions: la Societat realitza una estimació dels imports a liquidar en el futur, incloent els corresponents a obligacions contractuals, litigis pendents, costos futurs per al desmantellament i tancament de determinades instal·lacions i restauració de terrenys o altres passius. Aquestes estimacions estan subjectes a interpretacions dels fets i circumstàncies actuals, projeccions d'esdeveniments futurs i estimacions dels efectes financers d'aquests esdeveniments.
- Reconeixement d'ingressos: Els ingressos pel subministrament de calor i fred són reconeguts quan el bé ha estat lliurat al client en base a les lectures periòdiques del comptador.

I. Conflicte Rússia – Ucraïna

El 24 de febrer del 2022 va començar la invasió russa d'Ucraïna. Des de llavors, els principals països, inclosos els Estats Units, la Unió Europea i el Regne Unit, van anunciar la imposició de sancions comercials adreçades a persones, empreses i institucions russes que han comportat una reducció significativa de les operacions comercials amb Rússia. En aquest context, s'ha produït un augment significatiu de la volatilitat dels costos energètics, problemes a les cadenes de subministrament, volatilitat als mercats financers i un increment de les taxes d'inflació, que han portat els principals organismes internacionals, com el Banc Central Europeu o el Fons Monetari Internacional a revisar a la baixa les previsions de creixement econòmic.

Aquest nou entorn ha empès els principals bancs centrals a modificar les polítiques monetàries, cosa que ha portat a un increment dels tipus d'interès per controlar la inflació.

Tot i que la Societat no té exposició patrimonial, ni posició comercial a Rússia, Bielorrússia o Ucraïna, està exposada als riscos indirectes derivats del nou escenari econòmic global marcat pel conflicte. Resulta difícil predir en quina mesura i durant quant de temps afectarà la guerra en el futur. La reducció de l'activitat econòmica pot afectar negativament els preus i vendes dels negocis. Així mateix, el deteriorament de les condicions financeres globals pot afectar el cost de finançament, la liquiditat disponible o la solvència dels nostres clients. L'evolució de la guerra, les polítiques financeres i fiscals que els governs adoptin per mitigar els impactes socials i econòmics de la crisi, condicionaran l'abast i la durada tant de la crisi com de la recuperació posterior.



5. Gestió del risc financer

Les activitats de la Societat estan exposades a diversos riscos financers: risc de crèdit, risc de mercat (incloent el risc de tipus d'interès) i risc de liquiditat.

La gestió del risc financer de les societats pertanyents al Grup FEDA està controlada per la Direcció Financera del Grup.

a. Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix d'efectiu i equivalents a l'efectiu i dipòsits amb bancs i institucions financeres, així com de deutors comercials o altres deutes, incloent comptes a cobrar pendents i transaccions compromeses.

En relació als bancs i institucions financeres, la Societat únicament treballa amb entitats financeres de solvència reconeguda.

En relació als deutors comercials, la Societat avalua la qualitat creditícia del client, tenint en compte la seva posició financera, l'experiència passada i altres factors. Els límits individuals de crèdit s'estableixen en funció de criteris interns. La Societat segueix el criteri de dotar aquelles provisions per a insolvències que permeten cobrir els saldos de certa antiguitat o en els que concorren circumstàncies que permeten raonablement la seva qualificació com de dubtós cobrament.

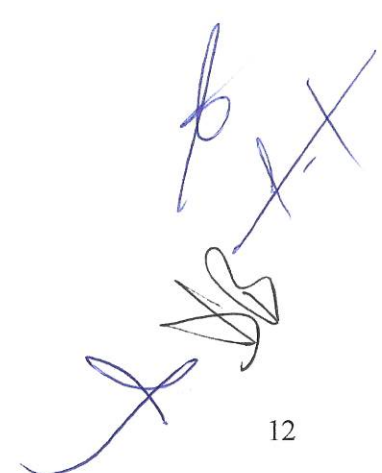
b. Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès sorgeix principalment dels comptes financers que la Societat té establerts amb el Grup, així com amb entitats financeres. L'obtenció d'aquests recursos es contracta, respectivament, a un tipus d'interès fix del 3,5%, del 2,25% i del 1,5% (nota 13.b) i en el cas de la línia de crèdit, a un tipus d'interès igual a l'EURIBOR a un any incrementat a l'1% (nota 13.a).

c. Risc de liquiditat

La Societat realitza una gestió prudent del risc de liquiditat que implica la disponibilitat de finançament per un import suficient a través de disponibilitats de crèdit, tant del propi Grup a què pertany, com, si és el cas, d'entitats financeres externes.

Tal com es menciona a la nota 2.c, la Societat presenta al 31 de desembre de 2023 un fons de maniobra negatiu. No obstant, la Societat compta amb una pòlissa de crèdit no disposada a 31 de desembre de 2023 per import de 1.893.942 euros (nota 13.a). Així mateix, tal com s'indica a la nota 13.b, l'Accionista Únic ha concedit préstecs a la Societat per import agregat de 7.490.000 euros dels que resten pendents de retornar 5.586.092 euros a llarg termini i 587.049 euros a curt termini.



6. Immobilitzat intangible

Un detall del capítol de l'immobilitzat intangible a 31 de desembre de 2023 i 2022, així com del seu moviment durant l'exercici 2023 es presenta a continuació:

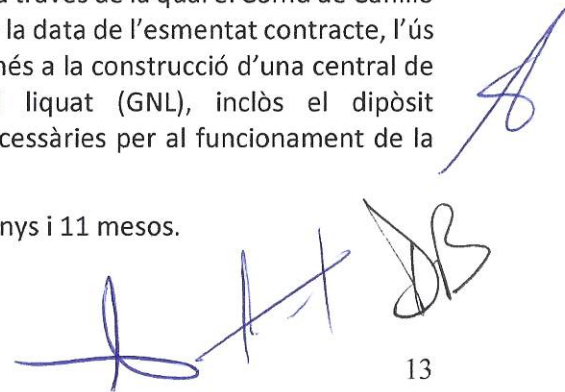
	Euros				Saldo a 31/12/2023
	Saldo a 31/12/22	Altes	Baixes	Traspassos	
<u>Cost</u>					
Aplicacions informàtiques	38.408	14.612	-	-	53.020
Concessions administratives	1.212.880	-	-	-	1.212.880
Immob. intangible en curs	-	8.322	-	-	8.322
	<u>1.251.288</u>	<u>22.934</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.274.222</u>
<u>Amortització acumulada</u>					
Aplicacions informàtiques	(3.795)	(9.873)	-	-	(13.668)
Concessions administratives	(160.419)	(29.086)	-	-	(189.505)
	<u>(164.214)</u>	<u>(38.959)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(203.173)</u>
<u>Valor net comptable</u>	<u>1.087.074</u>	<u>(16.025)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.071.049</u>

Un detall del capítol de l'immobilitzat intangible a 31 de desembre de 2022 i 2021, així com del seu moviment durant l'exercici 2022 es presenta a continuació:

	Euros				Saldo a 31/12/22
	Saldo a 31/12/21	Altes	Baixes	Traspassos	
<u>Cost</u>					
Aplicacions informàtiques	4.100	32.375	-	1.933	38.408
Concessions administratives	1.092.778	120.102	-	-	1.212.880
Immob. intangible en curs	1.933	-	-	(1.933)	-
	<u>1.098.811</u>	<u>152.477</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.251.288</u>
<u>Amortització acumulada</u>					
Aplicacions informàtiques	(888)	(2.907)	-	-	(3.795)
Concessions administratives	(114.228)	(46.191)	-	-	(160.419)
	<u>(115.116)</u>	<u>(49.098)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(164.214)</u>
<u>Valor net comptable</u>	<u>983.695</u>	<u>103.379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.087.074</u>

El capítol de "Concessió administrativa", correspon al dret d'ús de la parcel·la de terreny comunal, situada al poble de Soldeu, al lloc anomenat solà d'Incles, de la Parròquia de Canillo. Aquesta cessió, es va dur a terme a favor de FEDA (Accionista Únic de la Societat) mitjançant un contracte de concessió amb data 12 de novembre de 2012, a través de la qual el Comú de Canillo va concedir a FEDA, per un termini de 30 anys a comptar de la data de l'esmentat contracte, l'ús de l'esmentada parcel·la amb la finalitat que FEDA la destinés a la construcció d'una central de cogeneració de calor i electricitat amb gas natural líquid (GNL), inclòs el dipòsit d'emmagatzematge de GNL i les instal·lacions auxiliars necessàries per al funcionament de la central de cogeneració i de la xarxa de calor urbana.

La vida útil restant en el moment de l'aportació era de 23 anys i 11 mesos.



Aquest conveni va fer l'objecte d'una novació modificativa de data 15 d'abril de 2019, afegint una clàusula de cessió i subrogació. L'1 de juliol de 2019, l'esmentada activitat, va ser traspasada a la Societat Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A.U., mitjançant una aportació no dinerària.

Com es comenta a la nota 4.a, amb data 2 de maig 2023, la Societat ha signat una addenda al contracte de concessió inicial en el que la durada de cessió del terreny sobre el que està bastida la central de cogeneració de Soldeu s'amplia en 20 anys. Per tant, la Societat ha modificat els anys de vida útil d'aquests elements incrementant-la en 20 anys.

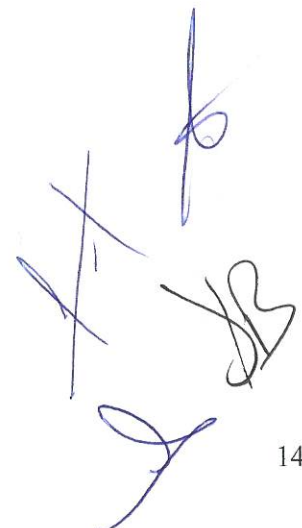
Amb la modificació de la durada de la concessió administrativa, els Administradors de la Societat han modificat la vida útil dels següents elements de l'immobilitzat intangible:

	Anys vida útil original	Anys vida útil revisada
Concessió administrativa	30	50

Durant l'exercici 2022, es va incloure el dret d'ús de l'Estació Transformadora desenvolupada per FEDA i situada a Escaldes-Engordany i emprada per subministrar l'energia elèctrica que es precisa per a la transformació d'electricitat ten fred i en calor.

A 31 de desembre de 2023 i 2022, no existeixen béns en ús totalment amortitzats.

A 31 de desembre de 2023 i 2022, la Societat no ha capitalitzat despeses financeres ni ha realitzat treballs per al seu immobilitzat intangible.



7. Immobilitzat tangible

Un detall de l'immobilitzat tangible a 31 de desembre de 2023 i 2022, així com el seu moviment durant l'exercici 2023 es mostra a continuació:

	Euros				Saldos a 31/12/23
	Saldos a 31/12/22	Altes	Baixes	Traspassos	
<u>Cost</u>					
Edificis i altres construccions	10.181.722	123.908	-	-	10.305.630
Equips i instal·lacions tècniques	26.485.549	2.049.177	-	1.293.345	29.828.071
Mobiliari i altre immobilitzat	82.746	23.951	-	-	106.697
Immob. tangible en curs	2.169.597	641.049	-	(1.293.345)	1.517.301
	<u>38.919.614</u>	<u>2.838.085</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41.757.699</u>
<u>Amortització acumulada</u>					
Edificis i altres construccions	(1.033.169)	(229.205)	-	-	(1.262.374)
Equips i instal·lacions tècniques	(1.606.766)	(918.633)	-	-	(2.525.399)
Mobiliari i altre immobilitzat	(24.615)	(19.374)	-	-	(43.989)
	<u>(2.664.550)</u>	<u>(1.167.212)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.831.762)</u>
<u>Valor net comptable</u>	<u>36.255.064</u>	<u>1.670.873</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37.925.937</u>

Un detall de l'immobilitzat tangible a 31 de desembre de 2022 i 2021, així com el seu moviment durant l'exercici 2022 es mostra a continuació:

	Euros				Saldos a 31/12/22
	Saldos a 31/12/21	Altes	Baixes	Traspassos	
<u>Cost</u>					
Edificis i altres construccions	9.537.705	466.663	-	177.354	10.181.722
Equips i instal·lacions tècniques	18.879.475	5.072.622	-	2.533.452	26.485.549
Mobiliari i altre immobilitzat	69.290	13.456	-	-	82.746
Immob. tangible en curs	3.510.385	1.370.018	-	(2.710.806)	2.169.597
	<u>31.996.855</u>	<u>6.922.759</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38.919.614</u>
<u>Amortització acumulada</u>					
Edificis i altres construccions	(691.727)	(341.442)	-	-	(1.033.169)
Equips i instal·lacions tècniques	(880.968)	(725.798)	-	-	(1.606.766)
Mobiliari i altre immobilitzat	(10.083)	(14.532)	-	-	(24.615)
	<u>(1.582.778)</u>	<u>(1.081.772)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.664.550)</u>
<u>Valor net comptable</u>	<u>30.414.077</u>	<u>5.840.987</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36.255.064</u>

L'immobilitzat tangible comprèn les instal·lacions tècniques de cogeneració i la xarxa de distribució de calor de Soldeu aportades l'any 2019 per FEDA, i les inversions posteriors en la central de suport i xarxa de distribució de calor de la Comella i la central de generació i xarxa de distribució de calor i fred d'Escaldes-Engordany. Les inversions realitzades durant l'exercici 2023 es corresponen en la seva majoria a les extensions associades al desenvolupament de les diferents xarxes de calor del país. El volum d'inversió més gran es focalitza en la xarxa de distribució de calor de La Comella, seguida de la de distribució de fred i calor d'Escaldes-Engordany i de la de calor de Soldeu.

Com es comenta a la nota 4.b, amb data 2 de maig de 2023, la Societat ha signat una addenda al contracte de concessió inicial en el que la durada de cessió del terreny sobre el que està bastida la central de cogeneració de Soldeu s'amplia en 20 anys. Per tant, la Societat ha modificat els anys de vida útil d'aquests elements incrementant-la en 20 anys.

Amb la modificació de la durada de la concessió administrativa, els Administradors de la Societat han modificat la vida útil dels següents elements de l'immobilitzat intangible:

	Anys vida útil original	Anys vida útil revisada
Edificis i construccions	24 – 26	45
Desmantellament Edificis i construccions	23	42 - 43

Com a conseqüència de l'addenda al contracte de concessió, la Societat s'ha compromès a realitzar inversions per un import estimat de 5.242.172 euros.

A 31 de desembre de 2023 i 2022, no existeixen béns en ús totalment amortitzats.

A 31 de desembre de 2023 i 2022, la Societat ha capitalitzat despeses financeres per import de 39.980 euros.

Durant l'exercici 2023, la Societat ha realitzat treballs per al seu immobilitzat tangible per import de 219.522 euros (187.350 euros durant l'exercici 2022) dels que 51.688 euros corresponen a materials recuperats de les diferents xarxes de distribució en construcció (158.098 euros al 2022) i 271.210 euros corresponen a activació d'hores del personal de la Societat (29.252 euros al 2022).

La política de la Societat és formalitzar pòlisses d'assegurances per a cobrir els possibles riscos a que estan sotmesos els diversos elements del seu immobilitzat tangible. Els administradors revisen anualment, o quan alguna circumstància ho fa necessari, les cobertures i els riscos coberts i s'acorden els imports que raonablement es deuen cobrir per a l'any següent.

8. Inversions immobiliàries

Aquesta nota no és d'aplicació en els presents comptes anuals abreujats.



9. Actius financers

Un detall per categories dels actius financers al 31 de desembre de 2023, és com segueix:

	Euros			
	Cost amortitzat	Negociació	Cost	Total
<u>Actius no corrents</u>				
Immobilitzat financer	26.320	-	-	26.320
	<u>26.320</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.320</u>
<u>Actius corrents</u>				
Crèdits i comptes a cobrar a curt termini	805.957	-	-	805.957
Inversions financeres a curt termini	-	-	-	-
Tresoreria	650.984	-	-	650.984
	<u>1.456.941</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.456.941</u>

Un detall per categories dels actius financers al 31 de desembre de 2022, és com segueix:

	Euros			
	Cost amortitzat	Negociació	Cost	Total
<u>Actius no corrents</u>				
Immobilitzat financer	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Actius corrents</u>				
Crèdits i comptes a cobrar a curt termini	1.290.321	-	-	1.290.321
Inversions financeres a curt termini	-	-	-	-
Tresoreria	170.100	-	-	170.100
	<u>1.460.421</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.460.421</u>

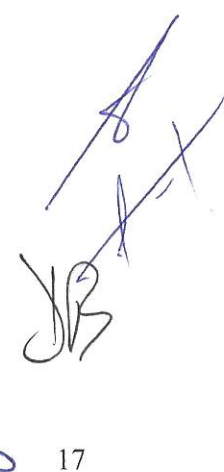
a. Immobilitzat financer

En aquesta nota trobem la part a llarg termini de l'aportació de Crèdit Assegurances per compensar la modificació de les condicions del pla d'estalvi per la jubilació. Aquest aportació es merita en un període de 5 anys.

b. Crèdits i comptes a cobrar a curt termini

Un detall de l'epígraf de deutors del balanç abreujat adjunt a 31 de desembre de 2023 i 2022 és el següent:

	Euros	
	2023	2022
Clients per prestació de serveis	459.892	399.150
Clients en gestió de cobrament	-	25.953
Crèdits i comptes a cobrar empreses del grup (nota 17)	322.799	658.528
Altres crèdits i comptes a cobrar (nota 16)	23.266	206.690
	<u>805.957</u>	<u>1.290.321</u>



L'epígraf de "Clients per prestació de serveis" a 31 de desembre de 2023, correspon a l'import 459.892 euros pendent de cobrar per la prestació de serveis de distribució de calor i fred als clients de la Societat corresponent al mesos de novembre i desembre de 2023 (409.276 euros a 31 de desembre de 2022).

L'epígraf de "Crèdits i comptes a cobrar empreses del grup" a 31 de desembre de 2023, inclou els imports pendents de cobrament:

- per la prestació de serveis a FEDA del mes de desembre de 2023 corresponents als serveis de transformació prestats a les tres centrals per import de 224.174 euros (462.368 euros a 31 de desembre de 2022). Inclou la transformació de GNL en calor i electricitat a Soldeu, la transformació de GNL en calor a La Comella i la transformació d'electricitat en calor i fred a Escaldes.
- pel subministrament de calor del mes de desembre a de 2023 a CTRASA per 245 euros (nou servei)
- pel subministrament de calor del mes de desembre a de 2023 al Govern d'Andorra per valor de 70.808 euros (97.919 euros a 31 de desembre de 2022)
- pel subministrament de calor del mes de desembre a de 2023 al Consell Superior de Justícia per valor de 8.902 euros. (10.125 euros a 31 de desembre de 2022)
- pel subministrament de calor del mes de desembre a de 2023 al Fons de Reserva de Jubilació per valor de 16.449 euros
- pel subministrament de calor del mes de desembre a de 2023 a Radio i Televisió d'Andorra per valor de 2.221 euros (2.822 euros a 31 de desembre de 2022)
- al 2022 en el mateix epígraf al 2023 s'afegien 85.294 euros per la factura emesa al Centre de Tractament de Residus, S.A. per l'adequació del terreny de credit durant el període de la construcció de la central de suport de la xarxa de calor de la Comella.

L'epígraf de "Altres crèdits i comptes a cobrar" a 31 de desembre de 2023, correspon a l'import pendent de cobrar de la liquidació de l'IGI del darrer trimestre de l'exercici 2023.

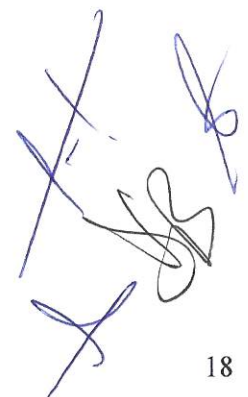
Al 31 de desembre de 2023 i 2022, la Societat no ha registrat correccions de valor per deteriorament dels comptes a cobrar a curt termini.

c. Inversions financeres a curt termini

Aquest epígraf del balanç abreujat no és d'aplicació en els presents comptes anuals abreujats.

d. Tresoreria

El saldo d'aquest capítol de balanç abreujat a 31 de desembre de 2023 i 2022 correspon principalment a comptes corrents que manté la Societat amb entitats financeres andorranes.



10. Existències

Un detall d'aquest epígraf de balanç abreujat a 31 de desembre de 2023 i 2022 és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Existències per al propi consum i recanvis	434.649	233.451
Avançaments a proveïdors	6.031	-
	<u>440.680</u>	<u>233.451</u>
Provisió	-	-
	<u>440.680</u>	<u>233.451</u>

El capítol d'existències correspon principalment a material per al propi consum de la Societat i a recanvis d'elements d'elevada rotació.

Durant els exercicis 2023 i 2022 no s'han registrat correccions valoratives per deteriorament de les existències.

11. Altres actius no corrents en venda i passius vinculats amb altres actius no corrents en venda

Aquesta nota no és d'aplicació en els presents comptes anuals abreujats.

12. Patrimoni net
a. Capital social

A 31 de desembre de 2023 i 2022 el capital està representat per 17.100 accions de 600 euros de valor nominal cadascuna. Totes les accions tenien els mateixos drets econòmics i polítics.

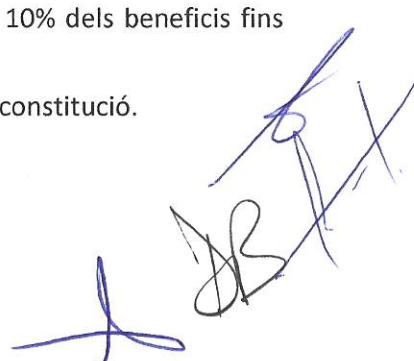
Un detall de la composició dels socis de la Societat a 31 de desembre de 2023 i 2022 és el següent:

	% de participació	
	2023	2022
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	100%	100%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

b. Reserva legal

D'acord amb la Llei de Societats aprovada pel Consell General el 21 de novembre de 2007, s'obliga a dotar una reserva legal d'un import mínim equivalent al 10% dels beneficis fins assolir la xifra del 20% del capital social.

A 31 de desembre de 2023 i 2022, la reserva legal està en procés de constitució.



13. Passius financers

Un detall dels passius financers, a 31 de desembre de 2023, classificats per categories és com segueix:

	Euros		
	Cost amortitzat	Negociació	Total
<u>Passius no corrents</u>			
Deutes a llarg termini	15.586.230	-	15.586.230
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini (nota 17)	5.586.092	-	5.586.092
Passius per impost diferit	-	-	-
	<u>21.172.322</u>	<u>-</u>	<u>21.172.322</u>
<u>Passius corrents</u>			
Deutes a curt termini	151.695	-	151.695
Deutes amb empreses del grup a curt termini (nota 17)	590.914	-	590.914
Creditors comercials i altres comptes a pagar	1.431.157	-	1.431.157
	<u>2.173.766</u>	<u>-</u>	<u>2.173.766</u>

Un detall dels passius financers, a 31 de desembre de 2022, classificats per categories és com segueix:

	Euros		
	Cost amortitzat	Negociació	Total
<u>Passius no corrents</u>			
Deutes a llarg termini	13.794.100	-	13.794.100
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini (nota 17)	4.731.254	-	4.731.254
Passius per impost diferit	-	-	-
	<u>18.525.354</u>	<u>-</u>	<u>18.525.354</u>
<u>Passius corrents</u>			
Deutes a curt termini	78.601	-	78.601
Deutes amb empreses del grup a curt termini (nota 17)	438.324	-	438.324
Creditors comercials i altres comptes a pagar	3.284.520	-	3.284.520
	<u>3.801.445</u>	<u>-</u>	<u>3.801.445</u>



a. Deutes a llarg termini

Un detall dels deutes a llarg termini a 31 de desembre de 2023 i 2022 és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Deutes amb entitats de crèdit a llarg termini	15.506.058	13.740.247
Obligacions per aportació pla d'estalvi	26.320	-
Bestretes de clients a llarg termini	53.852	53.853
	<u>15.586.230</u>	<u>13.794.100</u>

El capítol "Deutes amb entitats de crèdit a llarg termini" correspon a una pòlissa de crèdit formalitzada amb Andbank amb data 31 de juliol de 2020 i venciment 28 de juliol de 2025, per import inicial de 9.000.000 d'euros, que s'amplia progressivament fins a la quantitat màxima de 18.250.000 euros, la qual merita un tipus d'interès igual a l'EURIBOR a un any, incrementat d'1%. El 29 de juliol de 2023, el límit de la pòlissa de crèdit es va ampliar fins als 17.400.000 euros, quedant per tant 1.893.942 euros pendents de ser disposats. Un cop finalitzat el període de disposició de la pòlissa l'any 2025, aquesta esdevindrà un crèdit a amortitzar en 10 anys.

El capítol "Obligacions per aportació pla d'estalvi" es correspon al passiu contret amb els empleats, corresponent a la part a llarg termini de l'aportació de Crèdit Assegurances per compensar la modificació de les condicions del pla d'estalvi per la jubilació.

El capítol "Bestretes de clients a llarg termini" correspon als dipòsits efectuats per clients de la Societat en el moment de la contractació de l'alta que s'espera siguin retornats en un període superior a un any.

b. Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini

El detall d'aquest epígraf de balanç abreujat a 31 de desembre de 2023 és com segueix:

Entitat	Tipus	Euros		Inici	Venciment	Tipus d'interès
		Import concedit	Import pendent			
FEDA	Préstec	140.000	29.959	18/04/19	18/04/24	3,50%
FEDA	Préstec	600.000	462.660	20/11/19	20/11/34	2,25%
FEDA	Préstec	1.500.000	1.164.434	16/12/19	16/12/34	2,25%
FEDA	Préstec	650.000	507.954	24/01/20	24/01/35	2,25%
FEDA	Préstec	600.000	475.078	19/03/20	19/03/35	2,25%
FEDA	Préstec	1.000.000	802.087	04/05/20	04/05/35	2,25%
FEDA	Préstec	1.500.000	1.289.082	01/06/22	01/06/32	1,50%
FEDA	Préstec	1.500.000	1.441.887	01/08/23	01/08/33	1,50%
Total deutes amb empreses del grup			6.173.141			
Venciments a curt préstecs (nota 13.e)			(587.049)			
Total deutes a llarg termini (nota 17)			<u>5.586.092</u>			

31 de desembre de 2023

El primer préstec contractat per la Societat amb el seu accionista únic es va emprar en la seva totalitat a la cobertura de les despeses d'exploració inicials. El pagament d'aquest préstec és anual.

Amb data 1 d'octubre de 2019, es va formalitzar un acord marc signat entre la Societat i el seu accionista únic (FEDA) mitjançant el qual ambdues parts acordaven que la Societat necessitava un finançament global de 5.500.000 d'euros per tal de poder finançar la primera fase del projecte de construcció de la Central de Cogeneració de la Comella i la xarxa de distribució de calor, entenent-se com a primer estadi les inversions previstes a liquidar durant els exercicis 2019 i 2020; i que FEDA estava disposada a prestar-li dita quantitat durant el termini de temps comprès entre l'1 d'octubre de 2019 i l'1 d'octubre de 2020, mitjançant la concessió consecutiva de diferents préstecs de com a màxim un número de deu (10), en funció del pla de pagaments previstos per Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A.U.

En aquest sentit, i tal i com s'observa en el detall de préstecs anterior, a 31 de desembre de 2023 la Societat ha formalitzat amb FEDA un total de cinc (5) préstecs (aquells formalitzats a partir de l'1 de desembre de 2019) que computen en l'Acord Marc anteriorment esmentat. Aquests préstecs es liquiden de forma mensual.

Amb data 14 de desembre de 2021, es va formalitzar un segon acord marc signat entre la Societat i el seu accionista únic (FEDA) mitjançant el qual ambdues parts acordaven que la Societat necessitava un finançament global addicional de 5.000.000 d'euros per tal de poder finançar els diversos projectes de transformació i xarxes de distribució de calor d'Andorra la Vella i Soldeu, i de transformació i xarxes de distribució de calor i fred a Escaldes- Engordany; i que FEDA estava disposada a prestar-li dita quantitat durant el termini de temps comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 31 de desembre de 2023, mitjançant la concessió consecutiva de diferents préstecs de com a màxim un número de deu (10), en funció del pla de pagaments previstos per Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A.U.

En aquest sentit, i tal i com s'observa en el detall de préstecs anterior, a 31 de desembre de 2023 la Societat ha formalitzat amb FEDA un total de dos (2) préstecs (aquells formalitzats amb data 1 de juny de 2022 i 1 d'agost de 2023) que computen en l'acord marc anteriorment esmentat. Aquests préstecs es liquiden de forma mensual.

El detall d'aquest epígraf de balanç abreujat a 31 de desembre de 2022 és com segueix:

Entitat	Tipus	Euros		Inici	Venciment	Tipus d'interès
		Import concedit	Import pendent			
FEDA	Préstec	140.000	58.905	18/04/19	18/04/24	3,50%
FEDA	Préstec	600.000	499.637	20/11/19	20/11/34	2,25%
FEDA	Préstec	1.500.000	1.256.702	16/12/19	16/12/34	2,25%
FEDA	Préstec	650.000	547.862	24/01/20	24/01/35	2,25%
FEDA	Préstec	600.000	511.779	19/03/20	19/03/35	2,25%
FEDA	Préstec	1.000.000	863.026	04/05/20	04/05/35	2,25%
FEDA	Préstec	1.500.000	1.430.219	01/06/22	01/06/32	1,50%
Total deutes amb empreses del grup			5.168.130			
Venciments a curt préstecs (nota 13.e)			(436.876)			
Total deutes a llarg termini (nota 17)			4.731.254			



31 de desembre de 2023

Un detall dels venciments dels deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini amb saldos disposats a 31 de desembre de 2023 i 2022 és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Menys d'un any (nota 13.e)	587.049	436.876
D'1 a 2 anys	567.586	446.086
De 2 a 3 anys	578.287	424.494
De 3 a 4 anys	589.199	433.034
De 4 a 5 anys	600.325	441.752
Més de 5 anys	3.250.695	2.985.888
	<u>6.173.141</u>	<u>5.168.130</u>

c. Deutes a curt termini

Un detall d'aquest capítol del balanç abreujat a 31 de desembre de 2023 i 2022 és el següent:

	Euros	
	2023	2022
Caixa Andorrana de la Seguretat Social, creditora	20.227	16.685
Govern creditor per IRPF	3.852	2.933
Govern creditor per IGI	-	9.833
Altres deutes a curt termini	3.009	-
Comissió de no disposició de la pòlissa	124.607	49.150
	<u>151.695</u>	<u>78.601</u>

nota 16

El capítol "Caixa Andorrana de Seguretat Social, creditora" correspon al saldo pendent de pagament amb la Caixa Andorrana de Seguretat Social corresponent a les cotitzacions del mes de desembre de 2023.

d. Passius per impost diferit

Aquest epígraf no és d'aplicació en els presents comptes anuals abreujats.

e. Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini

Un detall dels deutes amb empreses del grup i associades a curt termini a 31 de desembre de 2023 i 2022 és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Deutes a curt termini de préstecs (nota 13.b i nota 17)	587.049	436.876
Interessos de préstecs meritats i no pagats	3.865	1.448
	<u>590.914</u>	<u>438.324</u>





f. Creditors comercials i altres comptes a pagar

Un detall d'aquest capítol de balanç abreujat a 31 de desembre de 2023 i 2022 és el següent:

	Euros	
	2023	2022
Proveïdors i creditors varis	1.019.311	2.575.843
Proveïdors empreses del grup (nota 17)	267.388	618.132
Proveïdors empreses vinculades (nota 17)	183	161
Dipòsits i fiances a curt termini	33.359	33.359
Bestretes de clients a curt termini	98.349	50.712
Altres	12.567	6.313
	<u>1.431.157</u>	<u>3.284.520</u>

El capítol de "Proveïdors i creditors varis" correspon principalment a saldos meritats i pendents de liquidar amb proveïdors d'immobilitzat de la Societat pel desenvolupament de les xarxes de calor.

El capítol de "Proveïdors empreses del grup i associades" a 31 de desembre de 2023, correspon a:

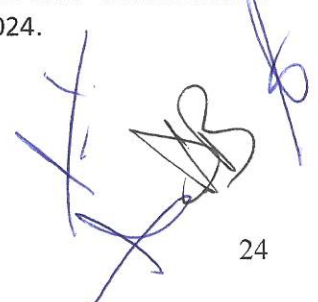
- la compra d'energia tèrmica de la Societat al seu accionista únic (FEDA), corresponent al mes de desembre de 2023 per import de 341.844 euros pendent de pagar a la data esmentada (536.010 euros a 31 de desembre de 2022), la qual adquireix la Societat per a la posterior distribució i venda al detall a través de les seves infraestructures.
- la facturació de l'accionista únic a la Societat en concepte de serveis prestats durant el darrer trimestre de l'exercici 2023 per import de 39.975 euros i pendents de pagar a 31 de desembre de 2023 (53.877 euros a 31 de desembre de 2022).
- el consum d'electricitat del mes de desembre i pendent de pagar per import de 34.173 euros (27.706 euros a 31 de desembre de 2022).
- La factura corresponent a un projecte realitzat per FEDA per import de 1.002 euros.
- La regularització del consum d'electricitat de la central d'Escaldes per import de 149.606 euros a favor de la Societat.
- Al 2022 també incorporava compra de material de magatzem pendent de pagar a FEDA per 539 euros.

El capítol "Proveïdors empreses vinculades" inclou els deutes amb 183 euros de despesa amb Andorra Telecom per despesa telefònica (161 euros de despesa amb Andorra Telecom l'exercici 2022).

El capítol de "Dipòsits i fiances a curt termini" correspon a la fiança rebuda per part de Molgas per la construcció de la planta de regasificació de la central de cogeneració de la Comella (adjudicatari de la licitació pública).

El capítol de "Bestretes de clients a curt termini" correspon a les bestretes pagades pels clients durant l'exercici 2023.

El capítol de "Altres" correspon a les vacances meritades pels treballadors i no gaudides encara a 31 de desembre de 2023 i a la part a curt termini de l'aportació extraordinària realitzada per Crèdit Assegurances i que està pendent per l'exercici 2024.



14. Provisions
a. Provisions a llarg termini

Un detall d'aquest epígraf de balanç abreujat a 31 de desembre de 2023 i 2022, és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Provisió per desmantellament	512.768	470.063
	<u>512.768</u>	<u>470.063</u>

Un detall del moviment de l'epígraf de provisions a llarg termini durant l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 és com segueix:

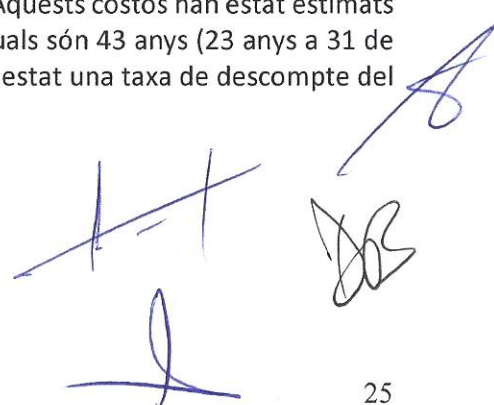
	Euros					Saldo al 31/12/23
	Saldo al 31/12/22	Aplicacions	Dotacions	Traspassos	Reversió	
Provisió per desmantellament	470.063	-	42.705	-	-	512.768
	<u>470.063</u>	<u>-</u>	<u>42.705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>512.768</u>

Un detall del moviment de l'epígraf de provisions a llarg termini durant l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022 és com segueix:

	Euros					Saldo al 31/12/22
	Saldo al 31/12/21	Aplicacions	Dotacions	Traspassos	Reversió	
Provisió per desmantellament	470.063	-	-	-	-	470.063
	<u>470.063</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>470.063</u>

Aquesta provisió correspon a la despesa estimada pel desmantellament de la instal·lació de la Central de Cogeneració de Soldeu, bastida al terreny cedit pel Comú de Canillo (veure nota 6).

El cost dels elements d'immobilitzat material inclou l'estimació inicial dels costos de desmantellament o retirada dels elements instal·lats, així com la rehabilitació dels terrenys, d'acord amb els contractes de cessió dels terrenys esmentats que estableixen l'obligació de deixar els terrenys al seu estat originari. Els costos de desmantellament previstos al final del contracte d'arrendament pugen el 31 de desembre de 2023, sobre la base de documents tècnics, a 643.983 euros, el valor actual inflacionat del qual a 31 de desembre de 2023 és de 512.768 euros (470.063 euros a 31 de desembre de 2022). Aquests costos han estat estimats tenint en compte que els anys restants de concessió, els quals són 43 anys (23 anys a 31 de desembre de 2022). Les principals hipòtesis utilitzades han estat una taxa de descompte del 3% i una inflació esperada del 2,40%.



31 de desembre de 2023

b. Provisions a curt termini

En aquest epígraf trobem 23.123 euros en concepte de la part del cànon a pagar al Comú de Canillo meritat durant l'exercici 2023 (37.017 euros a 31 de desembre de 2022).

c. Passius contingents

Entre els passius de caràcter contingent de la Societat s'inclou el corresponent a la responsabilitat normal de les empreses per la pròpia activitat comercial de la Societat. En opinió dels Administradors de la Societat, no s'estima cap tipus d'efecte en els comptes anuals abreujats adjunts per la explotació i gestió de la seva activitat comercial.

15. Ingressos i despeses
a. Ingressos d'explotació

Un detall dels ingressos d'explotació per a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 i 2022, és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Ingressos per venda energia tèrmica	3.578.024	2.559.605
Ingressos per transformació d'energia (nota 17)	2.312.930	1.975.920
Altres ingressos d'explotació	219.522	187.350
	<u>6.110.476</u>	<u>4.722.875</u>

El capítol de "Ingressos per venda energia tèrmica" a 31 de desembre de 2023 i 2022, correspon als ingressos meritats durant els exercicis 2023 i 2022 per la prestació del servei de distribució i venda al detall d'energia tèrmica (calor i fred) a través de les seves infraestructures.

El capítol de "Ingressos per transformació d'energia a 31 de desembre de 2023 i 2022, correspon als ingressos meritats durant els exercicis 2023 i 2022 pels serveis prestats a l'accionista únic (FEDA), corresponents a la transformació de gas natural liquat en energia elèctrica i energia tèrmica, en el cas de Soldeu, de gas natural liquat en energia tèrmica a La Comella i d'electricitat en fred i calor a Escaldes.

El capítol "Altres ingressos d'explotació" a 31 de desembre de 2023 correspon a l'ingrés per import de 219.522 euros (187.350 euros a 31 de desembre de 2022) corresponents a l'activació dels costos incorreguts en concepte de mà d'obra directa i/o indirecta i materials en la construcció de diversos immobilitzats per a ús de la Societat. Atès al fet que la Societat considera aquests costos com a cost de producció dels seus immobilitzats en curs, reconeix un ingrés al compte de pèrdues i guanys abreujat en aquest epígraf (nota 7).

b. Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials

En aquest capítol, la Societat recull principalment, les compres d'energia tèrmica (calor i fred) realitzades a FEDA (nota 17).



c. Despeses de personal

Un detall de les despeses de personal per a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 i 2022, és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Sous i salaris	377.633	316.245
Càrregues socials	60.149	50.011
Altres despeses de personal	44.691	24.333
	<u>482.473</u>	<u>390.589</u>

El nombre mitjà d'empleats que la Societat ha tingut en plantilla durant l'exercici 2023 és de 6 empleats amb contracte fix (5 empleats amb contracte fix i 1 empleat eventual durant l'exercici 2022).

Un detall de la composició de la plantilla durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2023 i 2022, distribuït per categories, és el següent:

	Nombre mig d'empleats	
	2023	2022
Gerent	1	1
Tècnics superiors	2	2
Enginyer júnior	1	1
Operaris	2	2
	<u>6</u>	<u>6</u>

d. Altres despeses d'explotació

Un detall del capítol d'altres despeses d'explotació per a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 i 2022, és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Arrendaments i cànon	91.905	169.911
Reparacions i conservació	268.856	223.832
Serveis de professionals independents	83.184	95.794
Primes d'assegurances	50.540	46.659
Serveis bancaris	749	809
Subministraments	149.445	149.519
Publicitat, propaganda i relacions públiques	3.770	8.745
Tributs	1.194	1.194
Altres serveis exteriors	9.812	19.247
	<u>659.455</u>	<u>715.710</u>

El capítol "Arrendaments i cànon" inclou principalment el cànon de calor del Comú de Canillo per import de 73.908 euros (65.825 euros al 2022).

El capítol "Reparacions i conservació" inclou principalment les despeses en concepte de manteniment i reparacions de les Centrals de generació i de les xarxes de distribució.





31 de desembre de 2023

El capítol "Serveis de professionals independents" inclou principalment les despeses en concepte de serveis corporatius i serveis prestats per part de l'accionista únic (FEDA) per import de 67.447 euros (56.238 euros al 2022), així com despeses de neteja, d'assessoraments jurídics, altres assessoraments i auditoria per import total de 15.377 euros (39.556 euros al 2022).

e. Ingressos i despeses no recurrents

Aquesta epígraf no és d'aplicació en els presents comptes anuals abreujats.

16. Situació fiscal

El detall dels saldos relatius a actius i passius fiscals relacionats amb l'impost sobre societats a 31 de desembre de 2023 i 2022 és el següent:

	Euros	
	2023	2022
<u>Actius</u>		
Govern deutor per IGI (nota 9.b)	23.266	206.690
Actius per impost diferit	7.870	57.401
	<u>31.136</u>	<u>264.091</u>
<u>Passius</u>		
Caixa Andorrana de Seguretat Social, creditora	20.227	16.685
Govern creditor per IGI	-	9.833
Govern creditor per IRPF	3.852	2.933
	<u>24.079</u>	<u>29.451</u>

nota 13.c

Segons les disposicions legals vigents, les liquidacions d'impostos no poden considerar-se definitives fins que no hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el període de prescripció, actualment establert en 3 anys. La Societat té oberts a inspecció tots els exercicis des de la seva constitució per tots els impostos que li són aplicables. En opinió dels Administradors no existeixen contingències fiscals d'importos significatius que puguin derivar-se, en cas d'inspecció, de possibles interpretacions diferents de la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per la Societat.



a. Càlcul de l'Impost sobre societats

La conciliació entre el resultat abans d'impostos, el resultat ajustat (base de tributació) i la conciliació entre la base de tributació i la despesa / (ingrés) de l'impost sobre societats de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2023 és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Resultat abans d'impostos	839.139	551.602
Diferències permanents	640	670
Diferències temporals	-	-
Bases de tributació negatives d'exercicis anteriors	-	-
Resultat ajustat (base de tributació)	<u>839.779</u>	<u>552.272</u>
Tipus impositiu aplicable	10%	10%
Quota de tributació (càrrega impositiva teòrica)	83.978	55.227
Deduccions aplicables	<u>(83.978)</u>	<u>(55.227)</u>
Impost corrent	-	-

Un detall de les diferències permanents de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2023 és com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Impost comunal radicació	640	670
Usos i costums	-	-
Diferències permanents	<u>640</u>	<u>670</u>

Un detall de les deduccions generades, aplicades i pendents d'aplicació que la Societat té a 31 de desembre de 2023 és com segueix:

Deduccions	Any generació /caducitat	Saldo a 31/12/2022	Euros			
			Deduccions generades	Deduccions aplicades	Deduccions caducades	Saldo a 31/12/2023
Noves inversions	2020/2023	49.531	-	(49.531)	-	-
Noves inversions	2021/2024	500.806	-	(34.447)	-	466.359
Noves inversions	2022/2025	420.898	-	-	-	420.898
Impost de radicació	2023/2026	-	640	-	-	640
Creació llocs de treball	2023/2026	-	2.730	-	-	2.730
Noves inversions	2023/2026	-	<u>173.321</u>	-	-	<u>173.321</u>
Total deduccions		<u>971.235</u>	<u>176.691</u>	<u>(83.978)</u>	-	<u>1.063.948</u>

31 de desembre de 2023

Un detall de l'origen i manteniment dels increments de plantilla fixa generadors de deducció a 31 de desembre de 2023 és el següent:

Exercici / Caducitat	Treballadors			Euros		
	Exercici anterior	Exercici	Increment	Deducció generada	Deduccions aplicades	Import pendent d'aplicació
2023/2026	4,42	5,33	0,91	2.730	-	2.730
				<u>2.730</u>	<u>-</u>	<u>2.730</u>

Durant l'exercici 2023, la Societat ha reconegut una despesa per impost diferit de 49.531 euros (53.297 euros a l'exercici 2022) corresponent a l'aplicació de deduccions prèviament generades i reconegudes. La Societat no ha reconegut crèdits fiscals addicionals durant els exercicis 2023 i 2022.

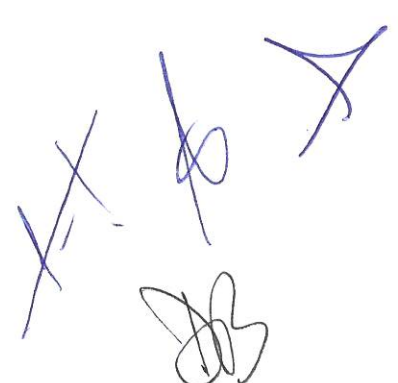
Un detall de les bases de tributació negatives que la Societat té pendents d'aplicar a 31 de desembre de 2023, és com segueix:

	Any generació /caducitat	Euros				
		Saldo a 31/12/2022	Bases generades	Bases aplicades	Bases vençudes	Saldo a 31/12/2023
Bases de tributació negatives	2019/2029	7.783	-	-	-	7.783
Bases de tributació negatives	2020/2030	70.916	-	-	-	70.916
Total bases de tributació negatives		<u>78.699</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78.699</u>

La Societat no manté cap passiu per impost diferit al 31 de desembre de 2023 i 2022.

La despesa / (ingrés) per Impost sobre societats es desglossa com segueix:

	Euros	
	2023	2022
Impost corrent	-	-
Actius diferits	49.531	53.297
Passius diferits	-	-
Ajust pèrdua de beneficis fiscals de períodes anteriors	-	-
Despesa / (ingrés) per Impost sobre societats	<u>49.531</u>	<u>53.297</u>



b. Càlcul de l'impost sobre societats a pagar (retornar)

El càlcul de l'impost sobre beneficis a pagar o a retornar de la Societat és el següent:

	Euros	Euros
	2023	2022
Impost corrent	-	-
Pagaments a compte	-	-
Quota diferencial a pagar / (retornar)	-	-

17. Saldos i transaccions amb parts vinculades

S'entén com parts vinculades les següents:

- a. L'Accionista Únic de la Societat, que és Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)
- b. Entitats vinculades al Govern d'Andorra
- c. Els Administradors de la Societat, i els directius considerats Alta Direcció de la Societat i la seva família propera. Per "Alta Direcció de la Societat" s'entenen els directius considerats Alta Direcció de l'Accionista Únic Forces Elèctriques d'Andorra, al ser aquestes les encarregades de planificar, dirigir i controlar les activitats de la Societat.
- d. Qualsevol Societat o entitat del Grup FEDA

a. Saldos amb parts vinculades

Un detall dels principals saldos amb parts vinculades a 31 de desembre de 2023 i a 31 de desembre de 2022, és com segueix:

	Euros			
	2023		2022	
	Deutors	Creditors	Deutors	Creditors
Saldos comercials				
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	224.174	(267.388)	462.368	(618.132)
CTRASA	245	-	85.294	-
Govern d'Andorra	70.808	-	97.919	-
Consell Superior de la Justícia	8.902	-	10.125	-
Fons Reserva Jubilació	16.449	-	-	-
Radio i Televisió d'Andorra	2.221	-	2.822	-
Andorra Telecom	-	(183)	-	(161)
Total saldos comercials	322.799	(267.571)	658.528	(618.293)
	nota 9.b	nota 13.f	nota 9.b	nota 13.f
Saldos no comercials				
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	-	(6.177.006)	-	(5.169.578)
Total saldos no comercials	-	(6.177.006)	-	(5.169.578)
		notes 13.b i 13.e		notes 13.b i 13.e

b. Transaccions amb parts vinculades

Un detall de les principals transaccions amb parts vinculades durant l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 i el 31 de desembre de 2022, és com segueix:

	Euros			
	2023		2022	
	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses
Transaccions comercials				
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	2.312.930	(2.619.880)	1.975.919	(1.871.829)
CTRASA	234	-	-	-
Govern d'Andorra	443.507	-	439.432	-
Consell Superior de la Justícia	50.782	-	40.199	-
Fons Reserva Jubilació	29.818	-	-	-
Radio i Televisió d'Andorra	12.973	-	24.928	-
Andorra Telecom	-	(2.054)	-	(2.098)
Total transaccions comercials	2.406.737	(2.621.934)	2.480.478	(1.873.927)
Transaccions no comercials				
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	-	(110.860)	-	(99.115)
CTRASA	-	-	81.621	-
Total transaccions no comercials	-	(110.860)	81.621	(99.115)

Les transaccions de la Societat amb el seu accionista únic (FEDA), corresponen principalment als ingressos de serveis prestats durant l'exercici 2023 corresponents a les prestacions per transformació d'energia (ingressos de cogeneració) i a les despeses per la posterior compra de la mencionada energia a FEDA.

c. Remuneracions a l'alta direcció i els membres de l'òrgan d'administració

Durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2023 i 2022, els membres del Consell d'Administració no han meritat cap saldo en concepte de remuneracions ni dietes.

18. Altra informació
a. Compromisos i garanties

A 31 de desembre de 2023 la Societat té un aval tècnic prestat per import de 13.500 euros mitjançant entitats bancàries (13.500 euros a 31 de desembre de 2022).

b. Polítiques mediambientals

Els Administradors de la Societat consideren mínims, i en tot cas adequadament coberts els riscos mediambientals que es poguessin derivar de la seva activitat, i estimen que no sorgiran passius addicionals, relacionats amb els esmentats riscos. La Societat no ha incorregut amb despeses ni ha rebut subvencions relacionades amb aquests riscos durant l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 ni l'acabat el 31 de desembre de 2022.

19. Fets posteriors

No hi ha hagut fets posteriors significatius entre el 31 de desembre de 2023 i la data de signatura dels presents comptes anuals abreujats.



Annex I – informació requerida en el Decret 120/2022 d'aprovació del Pla General de Comptabilitat.

Nota 6 – Immobilitzat intangible

	Euros		
	Adquisicions de l'exercici	Transmissions de l'exercici	Valor en llibres
<u>Actiu (Andorra)</u>			
Programes informàtics	4.887	-	4.887
Concessions administratives	-	-	-
Immob. intangible en curs	8.322	-	8.322
	13.209	-	13.209

	Euros		
	Adquisicions de l'exercici	Transmissions de l'exercici	Valor en llibres
<u>Actiu (Estranger)</u>			
Programes informàtics	9.725	-	9.725
Concessions administratives	-	-	-
Immob. intangible en curs	-	-	-
	9.725	-	9.725

Nota 7 – Immobilitzat tangible

	Euros		
	Adquisicions de l'exercici	Transmissions de l'exercici	Valor en llibres
<u>Actiu (Andorra)</u>			
Edificis i altres construccions	123.908	-	123.908
Equips i instal·lacions tècniques	2.005.290	1.396.476	3.401.766
Mobiliari i altre immobilitzat	21.466	-	21.466
Immob. tangible en curs	682.696	(1.305.495)	(622.799)
	2.833.360	90.981	292.341

	Euros		
	Adquisicions de l'exercici	Transmissions de l'exercici	Valor en llibres
<u>Actiu (Estranger)</u>			
Edificis i altres construccions	-	-	-
Equips i instal·lacions tècniques	43.886	(103.130)	(59.244)
Mobiliari i altre immobilitzat	2.485	-	2.485
Immob. tangible en curs	(41.647)	12.150	(29.497)
	4.724	(90.980)	(86.256)

Nota 8 - Inversions immobiliàries

Aquest epígraf no és d'aplicació en els presents comptes anuals abreujats.

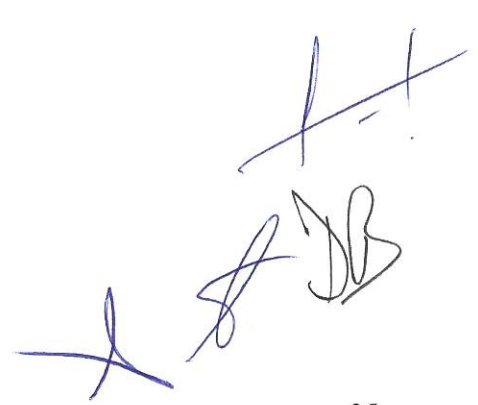
Nota 9 – Actius financers
Estructura i distribució per categories

	Euros		
	Andorra	Estranger	Valor en llibres
Instruments financers no corrents			
Altres actius	26.320	-	26.320
	<u>26.320</u>	<u>-</u>	<u>26.320</u>
Instruments financers corrents			
Crèdits comercials	805.957	-	805.957
Efectiu i actius equivalents	650.984	-	650.984
	<u>1.456.941</u>	<u>-</u>	<u>1.456.941</u>

Actius financers

	Euros		
	Augments de l'exercici	Disminucions de l'exercici	Total moviments
Actius (Andorra)			
Altres actius	26.320	-	26.320
Crèdits comercials	7.662.685	(8.147.049)	(484.364)
Efectiu i actius equivalents	28.927.770	(28.446.886)	480.884
	<u>36.616.775</u>	<u>(36.593.935)</u>	<u>22.840</u>

	Euros		
	Adquisicions de l'exercici	Transmissions de l'exercici	Valor en llibres
Actius (Estranger)			
Crèdits comercials	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

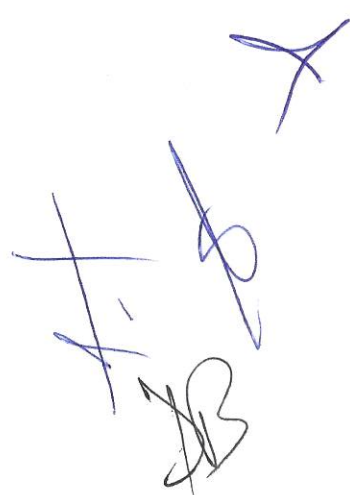


Nota 13 – Passius financers
Estructura i venciment

	Euros		
	Andorra	Estranger	Valor en llibres
Valors representatius de deute	15.586.230	-	15.586.230
Deutes amb empreses del grup	5.586.092	-	5.586.092
Instruments financers no corrents	21.172.322	-	21.172.322
Deutes amb empreses del grup	590.914	-	590.914
Creditors comercials	1.336.137	95.020	1.431.157
Deutes a curt termini	151.695	-	151.695
Instruments financers corrents	2.078.746	95.020	2.173.766
Total	23.251.068	95.020	23.346.088

Tipus

	1 any	2 anys	3 anys	4 anys	5 anys	> 5 anys
Deutes amb empreses del grup	590.914	567.586	578.287	589.199	600.325	3.250.695
Creditors comercials	1.431.157	-	-	-	-	-
Altres creditors	151.695	-	-	-	-	-
Total	2.173.766	567.586	578.287	589.199	600.325	3.250.695



31 de desembre de 2023

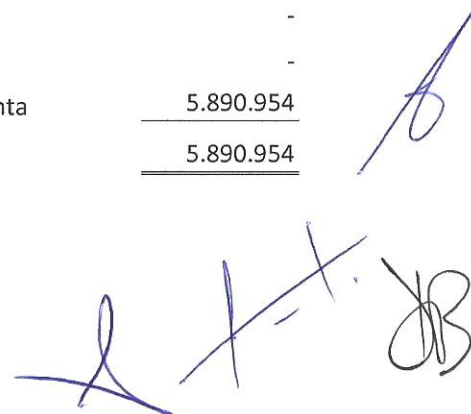
Tipus

	Euros		
	Andorra	Estranger	Valor en llibres
Instruments financers no corrents			
Valors representatius de deute	12.431.211	-	12.431.211
Deutes amb empreses del grup	1.530.473	-	1.530.473
	13.961.684		13.961.684
Instruments financers corrents			
Deutes amb empreses del grup	796.442	-	796.442
Creditors comercials	12.530.555	830.490	13.361.045
Altres creditors	634.676	-	634.676
	13.961.673	830.490	17.792.163
Augment de passius	27.923.357	830.490	28.753.847
Instruments financers no corrents			
Valors representatius de deute	(10.639.081)		(10.639.081)
Deutes amb empreses del grup	(675.635)		(675.635)
	(11.314.716)		(11.314.716)
Instruments financers corrents			
Deutes amb empreses del grup	(643.852)	-	(643.852)
Creditors comercials	(14.484.706)	(729.702)	(15.214.408)
Altres creditors	(561.582)	-	(561.582)
	(15.690.140)	(729.702)	(16.419.842)
Disminució de passius	(27.004.856)	(729.702)	(27.734.558)
Total	918.501	100.788	1.019.289

Nota 15 – Ingressos i despeses
Ingressos

Sector d'activitat (CAEA)

	Ingressos
40 1 0 20 Producció d'energia tèrmica	-
40 1 0 50 Producció d'energia elèctrica	-
40 3 0 00 Producció i distribució de vapor i aigua calenta	5.890.954
Total	5.890.954



31 de desembre de 2023

	Andorra	Estranger
40 1 0 20 Producció d'energia tèrmica	2.312.930	-
40 1 0 50 Producció d'energia elèctrica	-	-
40 3 0 00 Producció i distribució de vapor i aigua calenta	3.578.024	-
Total	5.890.954	-

Ingressos financers

	Euros	
	Andorra	Estranger
Altres actius financers	-	-
Total	-	-

Despeses

Compres i variacions d'existències

	Euros	
	Andorra	Estranger
Consum de mercaderies	(35.711)	(13.445)
Consum de matèries primeres	2.342.753	-
Total	2.307.042	(13.445)

Altres despeses

	Euros	
	Andorra	Estranger
Arrendaments i cànon	91.905	-
Reparacions i conservació	221.333	47.523
Serveis de professionals independents	75.171	8.012
Primes d'assegurances	50.540	-
Serveis bancaris i similars	749	-
Publicitat, propaganda i relacions públiques	3.770	-
Subministraments	149.445	-
Altres serveis	9.813	-
Impostos	1.194	-
Total	603.920	55.535

31 de desembre de 2023

Despeses financeres

	Euros	
	Andorra	Estranger
Per deutes amb empreses vinculades	110.860	-
Altres deutes	515.417	-
Total	626.277	-

Despeses de personal

	Euros	
	Andorra	Estranger
Sous i salaris d'assalariats	377.633	-
Càrregues socials obligatòries (CASS) d'assalariats	60.149	-
Altres despeses de personal	22.617	22.074
Total assalariats	460.399	22.074

Categories per tipus d'ocupació

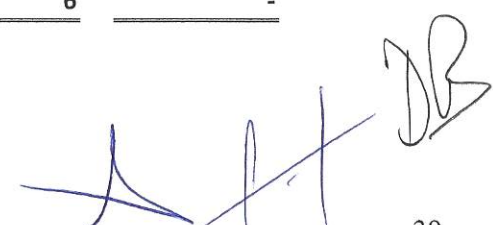
	Andorra	Estranger
Personal assalariat	6	-
Personal ocupat per compte propi	-	-
Total persones ocupades	6	-

Hores treballades del personal assalariat

	Andorra	Estranger
Hores treballades del personal a temps complert	10.284	-
Hores treballades del personal a temps parcial	-	-
Hores treballades dels ocupats per compte propi	-	-
Total hores	10.284	-

Categories d'ocupats

	Andorra	Estranger
Personal directiu	1	-
Tècnics associats a titulacions universitàries	2	-
Tècnics de suport	1	-
Empleats administratius	-	-
Operadors d'instal·lacions i maquinària	2	-
Total	6	-

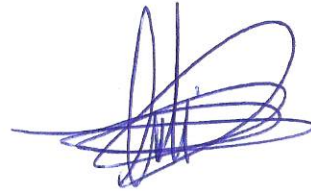



DILIGÈNCIA DE SIGNATURA

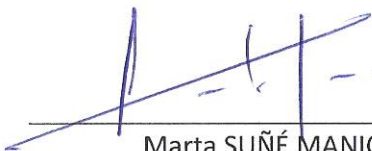
El Consell d'Administració de CAPÇALERA D'INFRASTRUCTURES ENERGÈTIQUES, SAU. en la seva reunió celebrada el 18 de març de 2024 ha formulat els comptes anuals abreujats de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 que comprenen el balanç abreujat a, el compte de pèrdues i guanys abreujat i l'estat de canvis en el patrimoni net abreujat corresponents a l'exercici anual acabat en la data esmentada, així com les notes a la memòria dels comptes anuals abreujats, esteses en 39 pàgines signades totes elles pel President del Consell d'Administració per tots els consellers.



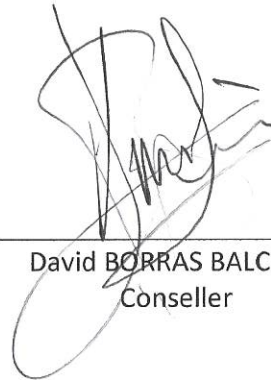
Albert MOLES BETRIU
President



Jordi TRAVÉ OBIOLS
Conseller



Marta SUÑÉ MANICH
Consellera



David BORRAS BALCELLS
Conseller