

COMPTES ANUALS

AMB INFORME D'AUDITORIA

CAPÇALERA D'INFRAESTRUCTURES
ENERGETIQUES, SAU

31 DE DESEMBRE DEL 2024

Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A.

Informe d'auditoria

Comptes anuals al 31 de desembre de 2024



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 de Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A. (la Societat), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals 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 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 2 de la memòria) 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* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat (incloses 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). També hem complert les nostres 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.

Altra informació: Informació relativa a comptabilitat pressupostària

Els administradors són responsables de l'altra informació. L'altra informació comprèn la informació relativa a comptabilitat pressupostària de l'exercici 2024, però no inclou els comptes anuals ni el nostre informe d'auditoria corresponent.

La nostra opinió sobre els comptes anuals no cobreix l'altra informació i no expressem cap forma de conclusió que proporcioni un grau de seguretat sobre aquesta.

En relació amb la nostra auditoria dels comptes anuals, la nostra responsabilitat és llegir l'altra informació i, en fer-ho, considerar si existeix una incongruència material entre l'altra informació i els comptes anuals o el coneixement obtingut per nosaltres en l'auditoria o si sembla que existeix una incorrecció material en l'altra informació per algun altre motiu. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeix una incorrecció material en aquesta altra informació, estem obligats a informar d'això. No tenim res a informar referent a això.

.....
PricewaterhouseCoopers Serveis Professionals Andorra, S.L.U., Manuel Cerqueda i Escaler 4-6 planta 2, local 8,
de Escaldes-Engordany, AD 700, Andorra la Vella, Principat d'Andorra
Tel.: +376 860 351, www.pwc.ad

Responsabilitats dels administradors en relació amb els comptes anuals

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals 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 els administradors considerin necessari per a permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, 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

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals 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.

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, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per a respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per a 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 a 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 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, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguixen expressar la imatge fidel.

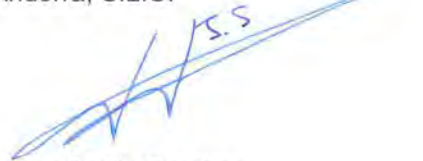
Ens comuniquem amb els administradors de l'entitat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

PricewaterhouseCoopers Serveis Professionals Andorra, S.L.U.



Jordi Toscas Vigara

27 de març de 2025



Javier Sotillo Ramirez

27 de març de 2025

CAPÇALERA D'INFRASTRUCTURES ENERGÈTIQUES, S.A.U.
(FEDAECOTERM)

Comptes anuals

31 de desembre de 2024



Handwritten signatures in blue ink, including a large stylized 'A' at the top, 'JB' in the middle, and several other illegible signatures at the bottom.



<u>Actiu</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>Passiu</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Actius no corrents	42.007.182	39.031.176	Patrimoni net	21.840.764	17.055.232
Immobilitzat intangible (nota 6)	1.028.787	1.071.049	Capital	12.666.000	10.260.000
Altres actius intangibles	1.023.605	1.062.728	Capital	12.666.000	10.260.000
Immobilitzats intangibles en curs	5.182	8.321	Prima d'emissió	6.898.000	5.304.000
Immobilitzat tangible (nota 7)	40.952.979	37.925.937	Reserves	1.491.232	701.623
Terrenys i construccions	8.977.822	9.043.257	Instruments de capital propi	-	-
Equips i instal·lacions tècniques	30.248.200	27.302.671	Resultats d'exercicis anteriors (nota 12)	-	-
Mobiliari i altre immobilitzat tangible	113.883	62.709	Romanent	-	-
Immobilitzats tangibles en curs i bestretes	1.613.074	1.517.300	Resultat de l'exercici (nota 3)	785.532	789.609
Inversions immobiliàries (nota 8)	-	-	Dividend a compte	-	-
Immobilitzat financer (nota 9.a)	17.546	26.320			
Empreses del grup i associades	-	-			
Instruments de patrimoni	-	-			
Crèdits i comptes a cobrar	-	-			
Altres empreses	17.546	26.320			
Instruments de patrimoni	-	-			
Altres	17.546	26.320			
Actius per impost diferit (nota 16)	7.870	7.870			
			Passius no corrents	19.233.855	21.685.090
			Provisions a llarg termini (nota 14.a)	755.651	512.768
			Deutes a llarg termini (nota 13.a)	13.459.698	15.586.230
			Deutes amb entitats de crèdit	13.289.950	15.506.058
			Altres	169.748	80.172
			Deutes empreses grup i associades a llarg termini (nota 13.b)	5.018.506	5.586.092
			Subvencions - Ingressos a distribuir en diversos exercicis (nota 17)	-	-
			Passius corrents	3.249.746	2.196.889
Actius corrents	2.317.183	1.906.035	Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda (nota 11)	-	-
Altres actius no corrents en venda (nota 11)	-	-	Provisions a curt termini (nota 14.b)	27.846	23.123
Existències (nota 10)	493.224	440.680	Deutes a curt termini (nota 13.c)	722.245	151.695
Matèries primes i consumibles	493.224	434.649	Deutes amb entitats de crèdit	585.428	-
Bestretes a proveïdors	-	6.031	Altres	136.817	151.695
Crèdits i comptes per cobrar curt termini (nota 9.b)	981.575	805.957	Deutes empreses grup i associades a curt termini (nota 13.d)	570.466	590.914
Clients per vendes i prestacions serveis	603.844	477.229	Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 13.e)	1.929.189	1.431.157
Crèdits i comptes a cobrar en empreses del grup i associades (nota 17.a)	348.939	305.462	Proveïdors	-	-
Restes de crèdits i comptes a cobrar	28.792	23.266	Empreses del grup i associades, creditors (nota 17.a)	512.359	267.571
Inversions financeres a curt termini (nota 9.c)	-	-	Creditors varis	1.366.094	1.019.311
En empreses del grup i associades	-	-	Bestretes clients	32.816	131.708
Restes d'actius financers	-	-	Altres	17.920	12.567
Tresoreria (nota 9.d)	831.583	650.984	Ajustaments per periodificació	-	-
Ajustaments per periodificació	10.801	8.414			
Total actiu	44.324.365	40.937.211	Total passiu	44.324.365	40.937.211

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingressos d'exploració		
Import net de la xifra de negocis (nota 17.a.1)	6.710.969	5.890.954
Treballs realitzats per al seu immobilitzat (nota 17.a.2)	196.157	219.522
Altres ingressos d'exploració (nota 17.a.3)	39.225	-
Total ingressos d'exploració	6.946.351	6.110.476
Despeses d'exploració		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 17.b)	(2.666.328)	(2.293.597)
Despeses de personal (nota 17.c)	(460.946)	(482.473)
Sous, salaris i assimilats	(378.242)	(377.633)
Càrregues socials	(58.192)	(60.149)
Altres despeses de personal	(24.512)	(44.691)
Amortització, deteriorament immobilitzat (notes 6 i 7)	(1.261.655)	(1.206.171)
Amortització	(1.261.655)	(1.206.171)
Resultats per venda o baixa	-	-
Deteriorament del circulat	(68.213)	-
Deteriorament d'existències	(68.213)	-
Crèdits i comptes a cobrar	-	-
Altres provisions	-	-
Altres despeses d'exploració (nota 17.d)	(843.332)	(659.454)
Arrendaments i cànon	(82.724)	(91.905)
Reparacions i conservació	(357.080)	(268.856)
Serveis professionals independents	(126.179)	(83.184)
Subministraments	(182.552)	(149.445)
Tributs	(1.330)	(1.194)
Primes i assegurances	(48.539)	(50540)
Serveis bancaris	(1.248)	(749)
Publicitat i propaganda	(4.649)	(3.770)
Altres serveis exteriors	(39.031)	(9.811)
Total despeses d'exploració	(5.300.474)	(4.641.695)
Resultat d'exploració	1.645.877	1.468.781
Ingressos i despeses financers		
Ingressos financers	-	-
De participacions en instruments de patrimoni	-	-
D'altres actius financers	-	-
Despeses financeres	(847.409)	(626.277)
Per deutes amb parts vinculades	(113.051)	(110.860)
Altres deutes	(734.358)	(515.417)
Variació valor instruments financers	-	-
Diferències de canvi	-	-
Deteriorament, venda o baixa actiu financer	-	-
Reversió / (Deteriorament) (nota 9.a)	-	-
Resultats per venda o baixa	-	-
Resultat financer	(847.409)	(626.277)
Resultat de les operacions	798.468	842.504
Altres ingressos i despeses no recurrents		
Altres ingressos no recurrents	11.381	1.841
Altres despeses no recurrents	-	(5.205)
Total altres ingressos i despeses no recurrents (nota 17.e)	11.381	(3.364)
Resultat abans d'impostos	809.849	839.140
Impost sobre societats (nota 19)	(24.317)	(49.531)
Resultat de l'exercici	785.532	789.609

Estat de canvis en el patrimoni net a 31 de desembre de 2024 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 31/12/2022	10.260.000	5.304.000	20.507	182.811	498.305	16.265.623
Ajustaments per errors 2022 i 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	-	-	-	-	-	-
Ampliacions/reduccions de capital	-	-	-	-	-	-
Distribució del resultat	-	-	49.830	448.475	(498.305)	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31/12/2023	10.260.000	5.304.000	70.337	631.286	789.609	17.055.232
Ajustaments per errors 2023 i exercicis anteriors	-	-	-	-	-	-
Saldo a 01/01/2024	10.260.000	5.304.000	70.337	631.286	789.609	17.055.232
Resultat de l'exercici 2024	-	-	-	-	785.532	785.532
Operacions amb socis i propietaris	2.406.000	1.594.000	78.961	710.648	(789.609)	4.000.000
Distribució de dividendes	-	-	-	-	-	-
Ampliacions/reduccions de capital (Nota 12.a)	2.406.000	1.594.000	-	-	-	4.000.000
Distribució del resultat	-	-	78.961	710.648	(789.609)	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31/12/2024	12.666.000	6.898.000	149.298	1.341.934	785.532	21.840.764

	2024	2023
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat de l'exercici abans d'impostos	809.849	839.140
Ajustaments del resultat	1.985.843	1.599.032
Amortització d'immobilitzat intangible i tangible	1.261.655	1.206.171
Correccions valoratives per deteriorament	68.213	-
Variació de provisions	4.723	(13.894)
Despeses financeres	847.409	626.277
Altres ingressos i despeses	(196.157)	(219.522)
Canvis en el capital corrent	297.619	(1.578.551)
Existències	(120.757)	(207.229)
Deutors i altres comptes a cobrar	(175.618)	484.364
Creditors i altres comptes a pagar	593.994	(1.855.686)
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(848.394)	(623.860)
Pagaments d'interessos	(848.394)	(623.860)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	2.244.917	235.761
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions	(3.807.395)	(2.598.792)
Empreses del grup i associades	-	-
Immobilitzat intangible	(5.751)	(22.934)
Immobilitzat tangible	(3.801.644)	(2.575.858)
Altres actius financers	-	-
Cobraments per desinversions	-	-
Altres actius financers	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(3.807.395)	(2.598.792)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	4.000.000	-
Emissions d'instruments de patrimoni	4.000.000	-
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	(2.256.923)	2.843.915
Emissió:	112.500	3.417.505
Deutes amb entitats de crèdit	-	1.765.810
Deutes amb empreses del grup i associades	-	1.500.000
Altres deutes	112.500	151.695
Devolució i amortització de:	(2.369.423)	(573.590)
Deutes amb entitats de crèdit	(1.630.679)	-
Deutes amb empreses del grup i associades	(587.049)	(494.989)
Altres deutes	(151.695)	(78.601)
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni	-	-
Dividends	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	1.743.077	2.843.915
EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-	-
AUGMENTS/ DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	180.599	480.884
Efectiu o equivalents a l'inici del període	650.984	170.100
Efectiu o equivalents al final del període	831.583	650.984



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 gestió directa, i les activitats 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, a la parròquia d'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, a la parròquia d'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. El darrer decret que modifica el terme fix de les tarifes de calor i de fred és el decret del 25 de setembre de 2024 publicat en el BOPA en data 30 de setembre de 2024.

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 vigent.

2. Bases de presentació

a. Imatge fidel

Els presents comptes anuals es componen del balanç, l'estat de canvis del patrimoni net a 31 de desembre de 2024, així com del compte de pèrdues i guanys, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria per a l'exercici anual acabat en la data esmentada.

Aquests comptes anuals 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 2024, dels resultats de les seves operacions i dels fluxos d'efectiu per a l'exercici anual acabat a la mateixa data.

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

Els comptes anuals abreujats de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 van ser formulats pels Administradors amb data 18 de març de 2024 i aprovats per l'Accionista Únic amb data 25 de març de 2024.

b. Principis comptables aplicats

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

L'exercici 2024 és el primer any en que es presenten els comptes anuals normals per a la Societat ja que per a segon any consecutiu s'ha complert amb els límits establerts en el decret 120/2022 del 30 de març de 2023 per a la presentació de comptes anuals normals.

En l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han aplicat tots els principis comptables obligatoris amb incidència en el patrimoni, la situació financera, els resultats i els fluxos d'efectiu de la Societat, establerts d'acord amb el Pla General de comptabilitat d'Andorra aprovat pel Govern el 30 de març de 2022 en el Decret 120/2022, del 30 de març de 2022, pel qual s'aprova el Pla General de Comptabilitat. Aquest decret 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.



c. Empresa en funcionament

La Societat presenta al 31 de desembre de 2024 un fons de maniobra (actius corrents menys passius corrents) negatiu per import de 932.563 euros (290.854 euros negatius per l'exercici 2023)

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

- a) La Societat compta amb una pòlissa de crèdit a llarg termini no disposada a 31 de desembre de 2024 per import de 4.374.622 euros (1.893.942 euros a 31 de desembre de 2023) (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 570.466 euros a 31 de desembre de 2024 (590.914 euros a 31 de desembre de 2023).
- c) La capacitat de generació de caixa de la Societat (resultat d'explotació més amortitzacions i altres deterioraments) de l'exercici 2024 ha estat de 2.975.745 euros a (2.674.952 euros a 31 de desembre de 2023). La que es preveu pel proper exercici 2025, segons el pressupost presentat al Govern d'Andorra ascendeix a 3.040.165 euros.

d. Comparació de la informació

Els Administradors presenten els comptes anuals a l'Accionista Únic de la Societat amb xifres comparatives respecte al període anterior (pel balanç, compte de pèrdues i guanys, estat de canvis en el patrimoni net, estat de fluxos d'efectiu i la memòria), per a la seva informació i consideració, classificant les xifres de l'exercici anterior comparativament amb les de l'exercici actual, així com obtenint, a efectes comparatius, la informació comparativa de l'exercici anterior de la que no es disposava al tractar-se de comptes anuals abreujats.

e. Canvis de criteris comptables i correcció d'errors

En l'elaboració dels comptes anuals de l'exercici 2024, 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 2024, presentada pels Administradors de la Societat i pendent d'aprovació per part de l'Accionista Únic ha estat la següent:

	<u>Euros</u>
Base d'aplicació	
De resultat de l'exercici	<u>785.532</u>
Total base d'aplicació	<u><u>785.532</u></u>
Aplicació	
Reserva legal	78.553
Reserves voluntàries	<u>706.979</u>
Total aplicació	<u><u>785.532</u></u>

La proposta de distribució de resultats de l'exercici anual finalitzat a 31 de desembre de 2023, presentada pels Administradors de la Societat i aprovada per part de l'Accionista Únic va ser la següent:

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



4. Normes de registre i valoració

Les normes de registre i valoració aplicats en la preparació d'aquests comptes anuals pels Administradors de la Societat, d'acord amb les establertes pel Pla General de Comptabilitat d'Andorra, 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 immobilitzat intangible	5

El capítol de "Concessions administratives", correspon al dret d'ús de la parcel·la de terreny comunal, situada al poble de Soldeu on es va construir una central de cogeneració de calor i electricitat amb gas natural liquat (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 va signar 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 es va ampliar en 20 anys. Per tant, la Societat va modificar 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 van modificar 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). Aquest valor es revisa anualment de manera que la provisió reflecteixi el valor present dels costos futurs augmentant o disminuint, segons correspongui, el valor de l'actiu.

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

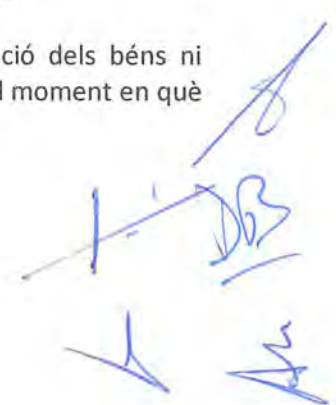
() La Societat amortitza els actius instal·lats en terrenys en règim de concessió administrativa al menor entre la vida útil tècnica de l'actiu i el període de concessió administrativa establert per contracte.*

Amb data 2 de maig de 2023, la Societat va signar 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'ampliava en 20 anys. Per tant, la Societat va modificar els anys de vida útil d'aquells elements amb una vida útil tècnica superior al període inicial de la concessió incrementant-la en 20 anys.

Amb la modificació de la durada de la concessió administrativa, els Administradors de la Societat van modificar 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 financers

Classificació

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 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.

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 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 preu d'adquisició d'acord amb el mètode del preu mig ponderat.

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 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.
- 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 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, 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 sorgeixen 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, 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.

h. Classificació corrent / no corrent

Els actius i passius es presenten en el balanç 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'exploració de la Societat i s'espera que es vinguin, consumeixin, liquidin o realitzin en el transcurs d'aquest. El cicle normal d'exploració 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 va ser modificada mitjançant la Llei 5/2023 del 19 de gener, de mesures per a la reforma de la imposició directa i de modificació d'altres normes tributàries i duaneres que és d'aplicació per l'exercici 2024 i posteriors.

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

S'estableix un tipus de gravamen del 10% sobre els beneficis de les societats.

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.

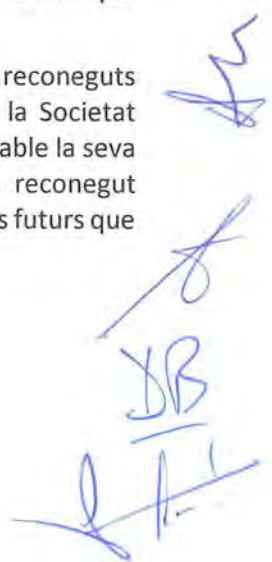
Els impostos diferits es registren per les diferències temporals existents a la data del balanç entre la base fiscal dels actius i passius i els seus valors comptables. Es consideren com a base fiscal d'un element patrimonial l'import atribuït al mateix a efectes fiscals.

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 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 aquest 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.

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 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 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.

En l'exercici 2024 no s'han identificat indicis de deteriorament. En aquest anàlisi s'han considerat l'evolució del negoci, el 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 temporànies 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 temporànies 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.
- **Vida útil de l'immobilitzat tangible:** la Societat determina les vides útils estimades i els corresponents càrrecs per amortització. Aquesta estimació es basa en els cicles de vida projectats de l'immobilitzat. Això podria canviar significativament com a conseqüència d'innovacions tècniques. La Direcció incrementarà el càrrec per amortització quan les vides útils siguin inferiors a les vides estimades anteriorment o amortitzarà o eliminarà actius obsolets tècnicament que s'hagin abandonat o venut.

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 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 2024 un fons de maniobra negatiu. No obstant, la Societat compta amb una pòlissa de crèdit no disposada a 31 de desembre de 2024 per import de 4.374.622 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 5.018.506 euros a llarg termini i 567.586 euros a curt termini.



6. Immobilitzat intangible

Un detall del capítol de l'immobilitzat intangible a 31 de desembre de 2024 i 2023, així com del seu moviment durant l'exercici 2024 es presenta a continuació:

	Euros				Saldos a 31/12/24
	Saldos a 31/12/23	Altes	Baixes	Traspassos	
<u>Cost</u>					
Aplicacions informàtiques	53.020	569	-	-	53.589
Concessions administratives	1.212.880	-	-	-	1.212.880
Immob. intangible en curs	8.322	5.182	-	(8.322)	5.182
	<u>1.274.222</u>	<u>5.751</u>	<u>-</u>	<u>(8.322)</u>	<u>1.271.651</u>
<u>Amortització acumulada</u>					
Aplicacions informàtiques	(13.668)	(10.606)	-	-	(24.274)
Concessions administratives	(189.505)	(29.085)	-	-	(218.590)
	<u>(203.173)</u>	<u>(39.691)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(242.864)</u>
<u>Valor net comptable</u>	<u>1.071.049</u>	<u>(33.940)</u>	<u>-</u>	<u>(8.322)</u>	<u>1.028.787</u>

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				Saldos a 31/12/23
	Saldos 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>

El capítol de "Concessió administrativa", correspon al dret d'ús de la parcel·la de terreny comunal, situada al lloc anomenat solà d'Incles, al poble de Soldeu de la Parròquia de Canillo.

La cessió de la parcel·la de terreny 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 del que, 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 liquat (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.

Aquesta concessió va ser 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'activitat de generació d'electricitat i calor a la central de cogeneració de Soldeu i la de distribució de calor a través de la xarxa de calor a la que proveeix aquesta central, va ser traspasada de la matriu (Forces Elèctriques d'Andorra, FEDA) a la Societat Capçalera d'Infraestructures Energètiques, S.A.U., mitjançant una aportació no dinerària. La vida útil restant de la concessió administrativa, en el moment de l'aportació era de 23 anys i 11 mesos.

Com es comenta a la nota 4.a, amb data 2 de maig 2023, la Societat va signar 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'ampliava en 20 anys. Per tant, la Societat va modificar 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 van modificar la vida útil dels següents elements de l'immobilitzat intangible:

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

A 31 de desembre de 2024 i 2023, no existeixen béns en ús totalment amortitzats.

A 31 de desembre de 2024 i 2023, 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 2024 i 2023, així com el seu moviment durant l'exercici 2024 es mostra a continuació:

	Euros				Saldos a 31/12/24
	Saldos a 31/12/23	Altes	Baixes	Traspassos	
Cost					
Edificis i altres construccions	10.305.630	161.882	-	7.823	10.475.335
Equips i instal·lacions tècniques	29.828.071	3.592.199	-	311.387	33.731.657
Mobiliari i altre immobilitzat	106.697	71.620	-	8.322	186.639
Immob. tangible en curs	1.517.301	414.983	-	(319.210)	1.613.074
	<u>41.757.699</u>	<u>4.240.684</u>	<u>-</u>	<u>8.322</u>	<u>46.006.705</u>
Amortització acumulada					
Edificis i altres construccions	(1.262.374)	(235.139)	-	-	(1.497.513)
Equips i instal·lacions tècniques	(2.525.399)	(958.058)	-	-	(3.483.457)
Mobiliari i altre immobilitzat	(43.989)	(28.767)	-	-	(72.756)
	<u>(3.831.762)</u>	<u>(1.221.964)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5.053.726)</u>
Valor net comptable	<u>37.925.937</u>	<u>3.018.720</u>	<u>-</u>	<u>8.322</u>	<u>40.952.979</u>

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	
Cost					
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>
Amortització acumulada					
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>
Valor net comptable	<u>36.255.064</u>	<u>1.670.873</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37.925.937</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 dita xarxa de calor, 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 2024 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 va signar 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'ampliava en 20 anys. Per tant, la Societat va modificar els anys de vida útil d'aquests elements incrementant-la en 20 anys, sempre que la vida útil tècnica no sigui inferior al període de la concessió.

Amb la modificació de la durada de la concessió administrativa, els Administradors de la Societat van modificar 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 es va comprometre a realitzar inversions per un import estimat de 5.242.172 euros, part dels quals s'ha executat en l'exercici 2024.

A 31 de desembre de 2024 i 2023, trobem béns en ús totalment amortitzats per un import de 1.394 euros i 0 euros respectivament, corresponents a Hardware de la central de cogeneració de Soldeu.

A 31 de desembre de 2024 i 2023, la Societat ha capitalitzat despeses financeres per import de 39.980 euros respectivament.

Durant l'exercici 2024, la Societat ha realitzat treballs per al seu immobilitzat tangible per import de 196.157 euros (219.522 euros durant l'exercici 2023) dels que 105.564 euros corresponen a materials utilitzats en les diferents xarxes de distribució en construcció (51.688 euros recuperats al 2023) i 90.593 euros corresponen a activació d'hores del personal de la Societat (271.210 euros al 2023).

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.



9. Actius financers

Un detall per categories dels actius financers al 31 de desembre de 2024, és com segueix:

	Euros			
	Cost amortitzat	Negociació	Cost	Total
<u>Actius no corrents</u>				
Immobilitzat financer	17.546	-	-	17.546
	<u>17.546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.546</u>
<u>Actius corrents</u>				
Crèdits i comptes a cobrar a curt termini	981.575	-	-	981.575
Tresoreria	831.583	-	-	831.583
	<u>1.813.158</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.813.158</u>

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
Tresoreria	650.984	-	-	650.984
	<u>1.456.941</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.456.941</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 adjunt a 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

	Euros	
	2024	2023
Clients per prestació de serveis	603.844	459.892
Crèdits i comptes a cobrar empreses del grup (nota 17)	240.906	224.174
Crèdits i comptes a cobrar empreses associades (nota 17)	108.033	98.625
Altres crèdits i comptes a cobrar (nota 16)	28.792	23.266
	<u>981.575</u>	<u>805.957</u>

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'JB', 'AS', and 'H'.

L'epígraf de "Clients per prestació de serveis" a 31 de desembre de 2024, correspon a l'import de 603.844 euros pendents de cobrar per la prestació de serveis de distribució de calor i fred als clients de la Societat corresponent al mes de desembre de 2024 (459.892 euros a 31 de desembre de 2023).

L'epígraf de "Crèdits i comptes a cobrar empreses del grup" a 31 de desembre de 2024, inclou els imports pendents de cobrament:

- per la prestació de serveis a FEDA del mes de desembre de 2024 corresponent als serveis de transformació prestats a les tres centrals per import de 238.713 euros (224.174 euros a 31 de desembre de 2023). 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 de 2024 a CTRASA per 2.193 euros (245 euros nou servei a 31 de desembre de 2023).

L'epígraf de "Crèdits i comptes a cobrar empreses associades" a 31 de desembre de 2024, inclou els imports pendents de cobrament:

- pel subministrament de calor del mes de desembre de 2024 al Govern d'Andorra per valor de 73.895 euros (70.808 euros a 31 de desembre de 2023),
- pel subministrament de calor del mes de desembre al Consell Superior de Justícia per valor de 4.054 euros (8.902 euros a 31 de desembre de 2023),
- pel subministrament de calor del mes de desembre a de 2024 al Fons de Reserva de Jubilació per valor de 17.741 euros (16.449 euros a 31 de desembre de 2023),
- pel subministrament de calor del mes de desembre a de 2024 a Radio i Televisió d'Andorra per valor de 2.230 euros (2.221 euros a 31 de desembre de 2023),
- pel subministrament de calor del mes de desembre de 2024 al Consell General per valor de 10.113 euros (nou client durant l'exercici 2024).

L'epígraf de "Altres crèdits i comptes a cobrar" a 31 de desembre de 2024, correspon a l'import pendent de cobrar de la liquidació de l'IGI del darrer trimestre de l'exercici 2024.

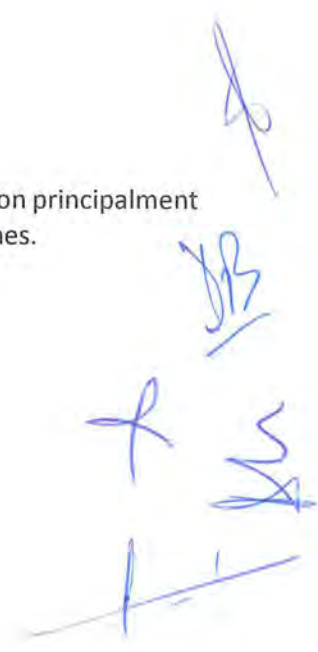
Al 31 de desembre de 2024 i 2023, la Societat no ha registrat correccions de valor per deteriorament dels comptes a cobrar a curt termini.

c. Inversions financeres a curt termini

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

d. Tresoreria

El saldo d'aquest capítol de balanç a 31 de desembre de 2024 i 2023 correspon principalment a comptes corrents que manté la Societat amb entitats financeres andorranes.



10. Existències

Un detall d'aquest epígraf de balanç a 31 de desembre de 2024 i 2023 és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Existències per al propi consum i recanvis	561.437	434.649
Avançaments a proveïdors	-	6.031
	<u>561.437</u>	<u>440.680</u>
Provisió	(68.213)	-
	<u>493.224</u>	<u>440.680</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 l'exercici 2024 s'han registrat correccions valoratives per deteriorament de les existències sota l'epígraf "Deteriorament d'existències" del compte de pèrdues i guanys.

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.



12. Patrimoni net

a. Capital social

A 31 de desembre de 2024 el capital està representat per 21.110 accions de 600 euros de valor nominal cadascuna (17.100 accions de 600 euros de valor nominal cadascuna a 31 de desembre de 2023). Totes les accions tenien els mateixos drets econòmics i polítics.

Un detall de la composició dels accionistes de la Societat a 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

	% de participació	
	2024	2023
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	100%	100%
	100%	100%

En data 9 de desembre de 2024, i mitjançant escriptura notarial, la Societat va procedir a realitzar una ampliació de capital amb aportació dinerària. En aquest sentit, l'Accionista Únic de la Societat, va procedir a efectuar dita ampliació mitjançant la subscripció de 4.010 noves accions, d'igual contingut de drets que les ja existents i amb el seu mateix valor nominal, és a dir, d'un valor nominal de 600 euros cadascuna i un import total de 2.406.000 euros, numerades correlativament del número 17.101 al número 21.110, ambdós inclosos. Així mateix, l'emissió de les noves accions es va realitzar amb una prima d'emissió total o conjunta de 1.594.000 euros, i per tant, amb una prima d'emissió de 398 euros per acció, subscripta íntegrament per l'Accionista Únic. Un detall dels imports totals de l'esmentada ampliació de capital desglossada per conceptes va ser com segueix:

	Euros
Capital	2.406.000
Prima d'Emissió	1.594.000
	4.000.000

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 2024 i 2023, la reserva legal està en procés de constitució.



13. Passius financers

Un detall dels passius financers, a 31 de desembre de 2024, classificats per categories és com segueix:

	Euros		
	Cost amortitzat	Negociació	Total
<u>Passius no corrents</u>			
Deutes a llarg termini	13.459.698	-	13.459.698
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini (nota 17)	5.018.506	-	5.018.506
	<u>18.478.204</u>	<u>-</u>	<u>18.478.204</u>
<u>Passius corrents</u>			
Deutes a curt termini	722.245	-	722.245
Deutes amb empreses del grup a curt termini (nota 17)	570.466	-	570.466
Creditors comercials i altres comptes a pagar	1.929.189	-	1.929.189
	<u>3.221.900</u>	<u>-</u>	<u>3.221.900</u>

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
	<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>



a. Deutes a llarg termini

Un detall dels deutes a llarg termini a 31 de desembre de 2024 i 2023 és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Deutes amb entitats de crèdit a llarg termini	13.289.950	15.506.058
Obligacions per aportació pla d'estalvi	17.546	26.320
Bestretes de clients a llarg termini	152.202	53.852
	<u>13.459.698</u>	<u>15.586.230</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 2024, el límit de la pòlissa de crèdit es va ampliar fins als 18.250.000 euros, quedant per tant, a tancament de l'exercici, 4.374.622 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. A 31 de desembre de 2024, s'han reclassificat 585.428 euros al capítol "Deutes a curt termini", import associat a les quotes que s'hauran d'amortitzar durant 2025 (nota 13.c).

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 a 31 de desembre de 2024 és com segueix:

Entitat	Típus	Capital concedit	Capital pendent	Inici	Venciment	Tipus d'interès
FEDA	Préstec P01	600.000	424.843	20/11/2019	20/11/2034	2,25%
FEDA	Préstec P02	1.500.000	1.070.069	16/12/2019	16/12/2034	2,25%
FEDA	Préstec P03	650.000	467.139	24/01/2020	24/01/2035	2,25%
FEDA	Préstec P04	600.000	437.544	19/03/2020	19/03/2035	2,25%
FEDA	Préstec P05	1.000.000	739.764	04/05/2020	04/05/2035	2,25%
FEDA	Préstec P06	1.500.000	1.145.810	01/06/2022	01/06/2032	1,50%
FEDA	Préstec P07	1.500.000	1.300.923	01/08/2023	01/08/2033	1,50%
Total deutes amb empreses del grup			5.586.092			
Venciments a curt préstecs (nota 13.e)			(567.586)			
Total deutes a llarg termini (nota 17)			<u>5.018.506</u>			

Amb data 18 d'abril de 2019, es va formalitzar un primer préstec amb FEDA de 140.000 euros a 5 anys que ja està completament amortitzat.

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 associada, entenen-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 2024 la Societat ha formalitzat amb FEDA un total de cinc (5) préstecs (aquells formalitzats a partir de l'20 de novembre 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 2024 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 anteriorment esmentat. Aquests préstecs es liquiden de forma mensual.

El detall d'aquest epígraf de balanç 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)			5.586.092			

Un detall dels venciments dels deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini amb saldos disposats a 31 de desembre de 2024 i 2023 és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Menys d'un any (nota 13.e)	567.586	587.049
D'1 a 2 anys	578.287	567.586
De 2 a 3 anys	589.199	578.287
De 3 a 4 anys	600.325	589.199
De 4 a 5 anys	611.670	600.325
Més de 5 anys	2.639.025	3.250.695
	<u>5.586.092</u>	<u>6.173.141</u>

c. Deutes a curt termini

Un detall d'aquest capítol del balanç anual a 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

	Euros	
	2024	2023
Deutes amb entitats de crèdit	585.428	-
Caixa Andorrana de la Seguretat Social, creditora (nota 16)	13.490	20.227
Govern creditor per IS nota (nota 16)	24.317	-
Govern creditor per IRPF (nota 16)	1.400	3.852
Govern creditor per IRNR (nota 16)	150	-
Altres deutes a curt termini	-	3.009
Comissió de no disposició de la pòlissa	97.460	124.607
	<u>722.245</u>	<u>151.695</u>

El capítol "Deutes amb entitats de crèdit" correspon a les quotes que s'hauran d'amortitzar durant 2025 associades a la pòlissa de crèdit que serà reconvertida en préstec al Juliol de 2025.

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 2024.

d. Passius per impost diferit

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



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 2024 i 2023 és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Deutes a curt termini de préstecs (nota 13.b i nota 17)	567.586	587.049
Interessos de préstecs meritats i no pagats	2.880	3.865
	<u>570.466</u>	<u>590.914</u>

f. Creditors comercials i altres comptes a pagar

Un detall d'aquest capítol de balanç a 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

	Euros	
	2024	2023
Proveïdors i creditors variis	1.366.094	1.019.311
Proveïdors empreses del grup (nota 17)	512.143	267.388
Proveïdors empreses associades (nota 17)	216	183
Dipòsits i fiances a curt termini	-	33.359
Bestretes de clients a curt termini	32.816	98.349
Altres	17.920	12.567
	<u>1.929.189</u>	<u>1.431.157</u>

El capítol de "Proveïdors i creditors variis" 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" a 31 de desembre de 2024, correspon a:

- la compra d'energia tèrmica de la Societat al seu accionista únic (FEDA), corresponent al mes de desembre de 2024 per import de 434.001 euros pendent de pagar a la data esmentada (341.844 euros a 31 de desembre de 2023), 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 2024 per import de 50.607 euros i pendents de pagar a 31 de desembre de 2024 (39.975 euros a 31 de desembre de 2023).
- el consum d'electricitat del mes de desembre i pendent de pagar per import de 27.535 euros (34.173 euros a 31 de desembre de 2023).

El capítol "Proveïdors empreses associades" inclou els deutes per 216 euros de despesa amb Andorra Telecom a 31 de desembre de 2024 (183 euros a 31 de desembre de 2023). --

El capítol de "Bestretes de clients a curt termini" correspon a les bestretes meritades pels clients durant l'exercici 2024 per la contractació del servei de calor/fred.

El capítol de "Altres" correspon a les vacances meritades pels treballadors i no gaudides encara a 31 de desembre de 2024 i a la part a curt termini de l'aportació extraordinària realitzada per Crèdit Assegurances i que està pendent per l'exercici 2025.

14. Provisions

a. Provisions a llarg termini

Un detall d'aquest epígraf de balanç a 31 de desembre de 2024 i 2023, és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Provisió per desmantellament	755.651	512.768
	<u>755.651</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 2024 és com segueix:

	Euros					Saldo al 31/12/24
	Saldo al 31/12/23	Aplicacions	Dotacions	Traspassos	Reversió	
Provisió per desmantellament	512.768	-	242.883	-	-	755.651
	<u>512.768</u>	<u>-</u>	<u>242.883</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>755.651</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>

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 2024, sobre la base de documents tècnics, a 643.983 euros, el valor actual corregit amb la inflació a 31 de desembre de 2024 és de 755.651 euros (512.768 euros a 31 de desembre de 2023). Aquests costos han estat estimats tenint en compte que els anys restants de concessió, els quals són 39 anys (40 anys a 31 de desembre de 2023). Les principals hipòtesis utilitzades han estat una taxa de descompte del 1,97% i una inflació esperada del 2,40% (taxa de descompte del 3% i una inflació esperada del 2,40% a 31 de desembre de 2023).

b. Provisions a curt termini

En aquest epígraf trobem 27.846 euros en concepte de la part del cànon a pagar al Comú de Canillo meritat durant l'exercici 2024 (23.123 euros a 31 de desembre de 2023).

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 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 2024 i 2023, és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Ingressos per venda energia tèrmica	4.348.442	3.578.024
Ingressos per transformació d'energia (nota 17)	2.362.527	2.312.930
Treballs realitzats per al seu immobilitzat	196.157	219.522
Altres ingressos d'explotació	39.225	-
	<u>6.946.351</u>	<u>6.110.476</u>

El capítol de "Ingressos per venda energia tèrmica" a 31 de desembre de 2024 i 2023, correspon als ingressos meritats durant els exercicis 2024 i 2023 per la prestació del servei de distribució i venda al detall d'energia tèrmica (calor i fred) a través de les seves infraestructures, així com els drets de connexió (i el descompte associat).

El capítol de "Ingressos per transformació d'energia" a 31 de desembre de 2024 i 2023, correspon als ingressos meritats durant els exercicis 2024 i 2023 pels serveis prestats a l'accionista únic (FEDA), corresponents a la transformació de gas natural líquid en energia elèctrica i energia tèrmica, en el cas de Soldeu, de gas natural líquid en energia tèrmica a La Comella i d'electricitat en fred i calor a Escaldes.

El capítol "Treballs realitzats per al seu immobilitzat" a 31 de desembre de 2024 correspon a l'ingrés per import de 196.157 euros (219.522 euros a 31 de desembre de 2023) 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 anual en aquest epígraf (nota 7).

El capítol "Altres ingressos d'explotació" correspon a una factura emesa per la Societat a la matriu del Grup FEDA pels serveis prestats a la matriu, durant el primer semestre, per part del gerent de la Societat durant l'exercici 2024.

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 2024 i 2023, és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Sous i salaris	378.242	377.633
Càrregues socials	58.192	60.149
Altres despeses de personal	24.512	44.691
	<u>460.946</u>	<u>482.473</u>

El nombre mitjà d'empleats que la Societat ha tingut en plantilla durant l'exercici 2024 i durant l'exercici 2023 és de 6 empleats amb contracte fix.

Un detall de la composició de la plantilla durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023, distribuït per categories, és el següent:

	Nombre mig d'empleats	
	2024	2023
Gerent	1	1
Tècnics superiors	1	2
Tècnic mitjà	1	1
Operaris	4	2
	<u>7</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 2024 i 2023, és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Arrendaments i cànon	82.724	91.905
Reparacions i conservació	357.080	268.856
Serveis de professionals independents	126.179	83.184
Primes d'assegurances	48.539	50.540
Serveis bancaris	1.248	749
Subministraments	182.552	149.445
Publicitat, propaganda i relacions públiques	4.649	3.770
Tributs	1.330	1.194
Altres serveis exteriors	39.031	9.812
	<u>843.332</u>	<u>659.455</u>

El capítol "Arrendaments i cànon" inclou principalment el cànon de calor del Comú de Canillo per import de 56.757 euros (73.908 euros al 2023).

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

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 84.628 euros (67.447 euros al 2023), així com despeses de neteja, d'assessoraments jurídics, altres assessoraments i auditoria per un import total de 41.551 euros (15.737 euros al 2023).

e. Ingressos i despeses no recurrents

A 31 de desembre de 2024, aquest epígraf correspon a la devolució de les despeses d'un sinistre cobertura assegurança tot risc, a la xarxa de calor de Soldeu per 11.381 euros.

16. Situació fiscal

El detall dels saldos relatius a actius i passius fiscals relacionats amb l'impost sobre societats a 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

	Euros	
	2024	2023
<u>Actius</u>		
Actius per impost diferit	7.870	7.870
Govern deutor per IGI (nota 9.b)	28.792	23.266
	<u>36.662</u>	<u>31.136</u>
<u>Passius</u>		
Caixa Andorrana de Seguretat Social, creditora	13.490	20.227
Govern creditor per IS	24.317	-
Govern creditor per IRNR	150	-
Govern creditor per IRPF	1.400	3.852
	<u>39.357</u>	<u>24.079</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 2024 és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Resultat abans d'impostos	809.849	839.140
Diferències permanents	707	640
Diferències temporals	-	-
Bases de tributació negatives d'exercicis anteriors	-	-
Resultat ajustat (base de tributació)	<u>810.556</u>	<u>839.780</u>
Tipus impositiu aplicable	10%	10%
Quota de tributació (càrrega impositiva teòrica)	81.056	83.978
Deduccions aplicables	<u>(56.739)</u>	<u>(83.978)</u>
Impost corrent	<u>24.317</u>	<u>-</u>

Un detall de les diferències permanents de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2024 és com segueix:

	Euros	
	2024	2023
Impost comunal radicació	707	640
Usos i costums	-	-
Diferències permanents	<u>707</u>	<u>640</u>

Un detall de les deduccions generades, aplicades i pendents d'aplicació que la Societat té a 31 de desembre de 2024 és com segueix:

Deduccions	Any generació /caducitat	Euros				Saldo a 31/12/2024
		Saldo a 31/12/2023	Deduccions generades	Deduccions aplicades	Deduccions caducades	
Noves inversions	2021/2027	466.359	-	(56.739)	-	409.620
Noves inversions	2022/2028	420.898	-	-	-	420.898
Impost de radicació	2023/2029	640	-	-	-	640
Creació llocs de treball	2023/2029	2.730	-	-	-	2.730
Noves inversions	2023/2029	173.321	-	-	-	173.321
Impost de radicació	2024/2030	-	707	-	-	707
Total deduccions		<u>1.063.948</u>	<u>707</u>	<u>(56.739)</u>	<u>-</u>	<u>1.007.916</u>

D'acord amb les modificació de l'Impost de Societats mitjançant la Llei 5/2023 del 19 de gener, de mesures per a la reforma de la imposició directa i de modificació d'altres normes tributàries i duaneres, la vigència de les deduccions passa de 3 a 6 anys.

Durant l'exercici 2023, la Societat va reconèixer una despesa per impost diferit de 49.531 euros corresponent a l'aplicació de deduccions prèviament generades i reconegudes. A 31 de desembre de 2024, la Societat no ha reconegut ni aplicat crèdits fiscals addicionals prèviament reconeguts.

Un detall de les bases de tributació negatives que la Societat té pendents d'aplicar a 31 de desembre de 2024, és com segueix:

	Any generació /caducitat	Euros				
		Saldo a 31/12/2023	Bases generades	Bases aplicades	Bases vençudes	Saldo a 31/12/2024
Bases de tributació negatives	2019/2036	7.783	-	-	-	7.783
Bases de tributació negatives	2020/2037	70.916	-	-	-	70.916
Total bases de tributació negatives		78.699	-	-	-	78.699

D'acord amb les modificació de l'Impost de Societats mitjançant la Llei 5/2023 del 19 de gener, de mesures per a la reforma de la imposició directa i de modificació d'altres normes tributàries i duaneres, la vigència de les bases de tributació negatives passa de 10 a 17 anys.

D'acord amb l'article 24 de la Llei de l'impost sobre societats (derogat amb l'entrada en vigor de la Llei 5/2023 del 19 de gener, de mesures per a la reforma de la imposició directa i de modificació d'altres normes tributàries i duaneres), els obligats tributaris podien minorar la seva quota de tributació aplicant un 5% a l'import de noves inversions fetes a Andorra d'actius fixos afectes a l'activitat empresarial.

Un detall de l'origen i manteniment de les inversions generadores de deduccions a 31 de desembre de 2023 es troba a l'annex I dels presents comptes anuals.

La Societat no manté cap passiu per impost diferit al 31 de desembre de 2024 i 2023.

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

	Euros	
	2024	2023
Impost corrent	24.317	-
Actius diferits	-	49.531
Passius diferits	-	-
Ajust pèrdua de beneficis fiscals de períodes anteriors	-	-
Despesa / (ingrés) per Impost sobre societats	24.317	49.531



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
	2024	2023
Impost corrent	24.317	-
Pagaments a compte	-	-
Quota diferencial a pagar / (retornar)	24.317	-

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 aquests els encarregats 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 2024 i a 31 de desembre de 2023, és com segueix:

	Euros			
	2024		2023	
	Deutors	Creditors	Deutors	Creditors
Saldos comercials				
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	238.713	(512.143)	224.174	(267.388)
CTRASA	2.193	-	245	-
Andorra Telecom	-	(216)	-	(183)
Consell General d'Andorra	10.113	-	-	-
Consell Superior de la Justícia	4.054	-	8.902	-
Fons Reserva Jubilació	17.741	-	16.449	-
Govern d'Andorra	73.895	-	70.808	-
Radio i Televisió d'Andorra	2.230	-	2.221	-
Total saldos comercials	348.939	(512.359)	322.799	(267.571)
	nota 9.b	nota 13.f	nota 9.b	nota 13.f
Saldos no comercials				
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	-	(5.588.972)	-	(6.177.006)
Total saldos no comercials	-	(5.588.972)	-	(6.177.006)
		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 2024 i el 31 de desembre de 2023, és com segueix:

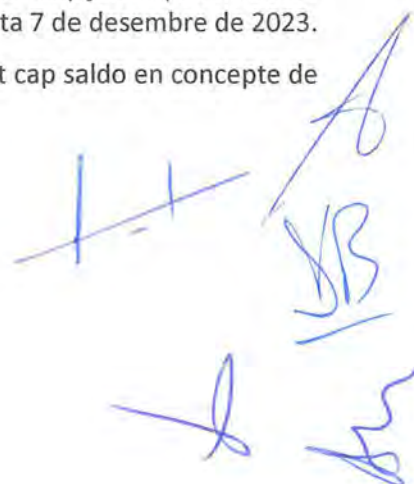
	Euros			
	2024		2023	
	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses
Transaccions comercials				
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	2.401.752	(2.974.513)	2.312.930	(2.619.880)
CTRASA	7.363	-	234	-
Andorra Telecom	-	(2.441)	-	(2.054)
Consell General d'Andorra	14.983	-	-	-
Consell Superior de la Justícia	42.725	-	50.782	-
Fons Reserva Jubilació	89.635	-	29.818	-
Govern d'Andorra	495.579	(6.209)	443.507	-
Cambra de comerç	-	(1.701)	-	-
SAAS	-	(62)	-	-
Radio i Televisió d'Andorra	12.876	-	12.973	-
Total transaccions comercials	3.064.913	(2.984.926)	2.850.244	(2.621.934)
Transaccions no comercials				
Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA)	-	(113.051)	-	(110.860)
CTRASA	-	-	-	-
Total transaccions no comercials	-	(113.051)	-	(110.860)

Les transaccions de la Societat amb el seu accionista únic (FEDA), corresponen principalment als ingressos de serveis prestats durant l'exercici 2024 referents a les prestacions per transformació d'energia (ingressos de transformació) i a les despeses per la posterior compra de la mencionada energia al majorista, que es FEDA.

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

Durant l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 s'ha realitzat una retribució de 6.750 euros al Conseller independent que forma part del Consell de Capçalera (0 euros a 31 de desembre de 2023). Dit Conseller va acceptar el càrrec amb data 7 de desembre de 2023.

La resta dels 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 2024 la Societat té un aval tècnic prestat per import de 13.500 euros mitjançant entitats bancàries (13.500 euros a 31 de desembre de 2023).

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 2024 ni l'acabat el 31 de desembre de 2023.

19. Fets posteriors

No hi ha hagut fets posteriors significatius entre el 31 de desembre de 2024 i la data de signatura dels presents comptes anuals.



ALTRA INFORMACIÓ

[Handwritten signature in blue ink]


ALTRA INFORMACIÓ I – Origen i manteniment de les inversions generadores de deduccions a 31 de desembre de 2023

Tipologia d'immobilitzat	Any generació /caducitat	Any finalització permanència	Euros					
			Import altes	Base de la deducció	Deducció (5%)	Deduccions aplicades	Import pendent d'aplicació	Import romanent a l'immobilitzat
Aplicacions informàtiques	2020/2025	2025	234.807	196.693	9.835	(9.835)	-	196.693
Edificis i altres construccions	2020/2025	2025	101.303	101.303	5.065	(5.065)	-	101.303
Equips i instal·lacions tècniques	2020/2025	2025	2.309.088	2.309.088	115.454	(115.454)	-	2.309.088
Mobiliari i altre immobilitzat	2020/2025	2025	152.646	135.335	6.767	(6.767)	-	135.335
Aplicacions informàtiques	2021/2026	2026	701.257	386.897	19.344	(19.344)	-	386.897
Edificis i altres construccions	2021/2026	2026	66.206	66.206	3.310	(3.310)	-	66.206
Equips i instal·lacions tècniques	2021/2026	2026	2.838.097	2.838.097	141.905	(141.905)	-	2.838.097
Mobiliari i altre immobilitzat	2021/2026	2026	242.050	169.295	8.465	(8.465)	-	169.295
Edificis i altres construccions	2022/2027	2027	74.882	74.882	3.744	(3.744)	-	74.882
Equips i instal·lacions tècniques	2022/2027	2027	4.054.514	4.054.514	202.726	(202.726)	-	4.054.514
Mobiliari i altre immobilitzat	2022/2027	2027	140.574	140.574	7.029	(7.029)	-	140.574
Edificis i altres construccions	2023/2028	2028	1.662.298	1.662.298	83.115	(83.115)	-	1.662.298
Equips i instal·lacions tècniques	2023/2028	2028	33.205.500	33.205.500	1.660.275	(1.234.093)	426.182	33.205.500
Mobiliari i altre immobilitzat	2023/2028	2028	267.124	49.008	2.450	(2.450)	-	49.008
			<u>46.050.346</u>	<u>45.389.690</u>	<u>2.269.484</u>	<u>(1.843.302)</u>	<u>426.182</u>	<u>45.389.690</u>

ALTRA INFORMACIÓ II - ESTATS FINANCERS

Amb data 28 de desembre del 2016, es va publicar al BOPA el Decret del 22 de desembre del 2016 d'aprovació del reglament relatiu a l'adopció de les Normes Internacionals de Comptabilitat del sector públic, d'ara endavant NICSP.

Seguint els requeriments del Ministeri de Finances basats en l'activitat de FEDA, els estats financers detallats a continuació han estat elaborats seguint el Pla General de Comptabilitat dels empresaris (PGCA), , quin fou aprovat pel Govern d'Andorra el 23 de juliol del 2008, i que desenvolupa les previsions contingudes en la Llei 30/2007, del 20 de desembre, de la comptabilitat dels empresaris i modificacions posteriors. Aquesta norma es basa en les Normes Internacionals de Comptabilitat, d'ara endavant NICs.

La memòria completa, amplia i comenta la informació inclosa en els comptes anuals i inclou el quadre de finançament, l'estat del romanent de tresoreria i la variació í del capital circulant. En complement al quadre de finançament, s'inclou un resum de les correccions al resultat, conciliant el resultat comptable de l'exercici amb els recursos procedents de les operacions i amb el resultat pressupostari.

D'acord amb les indicacions del Ministeri de Finances i com a conseqüència de l'adaptació de la comptabilitat a les Normes Internacionals de Comptabilitat del Sector Públic, es presenten els quadres no inclosos en els estats financers auditats, es a dir :

- Balanç de situació (inclòs a l'informe d'auditoria adjunt)
- Quadres d'immobilitzat i d'amortitzacions (inclòs a l'informe d'auditoria adjunt)
- Compte de pèrdues i guanys (inclòs a l'informe d'auditoria adjunt)
- Estat de canvis del patrimoni net (inclòs a l'informe d'auditoria adjunt)
- Estat de flux d'efectiu (inclòs a l'informe d'auditoria adjunt)
- Quadre de l'endeutament (inclòs a l'informe d'auditoria adjunt)
- Estat del romanent de tresoreria
- Quadre de tresoreria
- Conciliació entre el resultat pressupostari i el financer



1. Estat del romanent de tresoreria

	2024	2023
1 (+) Drets pendents de cobrament	981.575	805.957
(+) del pressupost corrent	952.783	782.691
(+) d'operacions no pressupostàries	28.792	23.266
(-) de cobrament dubtós	-	-
2 (-) Obligacions pendents de pagament	-2.636.471	-1.582.852
(-) del pressupost corrent	-1.929.188	-1.431.157
(-) d'operacions no pressupostàries	-707.282	-151.695
3 (+) Fons líquids	831.583	650.984
I Romanent de tresoreria afectat	-	-
II Romanent de tresoreria no afectat	-823.312	-125.911
III ROMANENT DE TRESORERIA TOTAL (1-2+3) = (I+II)	-823.312	-125.911

2. Quadre de tresoreria

	<u>Euros</u>
1.- Cobraments	10.687.835
(+) del pressupost corrent	9.851.965
(+) de pressupostos tancats	782.691
(+) d'operacions no pressupostàries	53.180
2.- Pagaments	(10.507.236)
(-) del pressupost corrent	(8.249.094)
(-) de pressupostos tancats	(2.029.998)
(-) d'operacions no pressupostàries	(228.144)
Flux net de tresoreria de l'exercici (1 - 2)	<u>180.599</u>
Saldo inicial de tresoreria	650.984
Saldo final de tresoreria	<u>831.583</u>




3. Conciliació entre el resultat pressupostari i el financer

Resultat pressupostari		-78.282 €
Partides incloses en el resultat Pressupostari i no en el Financer		
(+) Components negatius del resultat pressupostari que no suposen càrrecs al compte del resultat econòmic- patrimonial		6.202.533,53 €
(+) Obligacions reconegudes amb càrrec a capítols 6 i 8		-
(+) Anulació de liquidacions en capítols 6 i 8		3.912.958 €
(+) Obligacions reconegudes per despeses devengades en altres exercicis		28.123 €
(+) Obligacions reconegudes per despeses pendents d'aplicar a pressupost a 31/12 de l'exercici anterior		-
(+) Despeses de formalització de deutes que deuen imputarse a exercicis posteriors		2.261.452 €
(-) Components positius del resultat pressupostari que no suposen abonaments al compte del resultat econòmic- patrimonial		-4.043.172,21 €
(-) Drets reconeguts als capítols 6 i 8		-4.000.000 €
(-) Drets reconeguts al venciment o cancelació anticipada de drets aplaçats o fraccionats		-
(-) Drets reconeguts de dividendes e interessos devengats en exercicis anteriors		-43.172 €
Partides incloses en el resultat Financer i no en el Pressupostari		
(+) Abonaments al compte de resultat econòmic- patrimonial que no son components positius del resultat pressupostari		88.564,02 €
(+) Treballs realitzats per a la entitat (materials i mà d'obra)		88.564 €
(+) Periodificació de dividendes e interessos a cobrar		-
(+) Guanys i pèrdues extraordinaris		-
(-) Càrrecs al compte de resultat econòmic- patrimonial que no son components negatius del resultat pressupostari		-1.384.110,31 €
(-) Dotacions amortitzacions immobilitzat		-1.261.655 €
(-) Dotacions a les provisions		-68.213 €
(-) Pèrdues i despeses extraordinàries		-2 €
(-) Periodificació d'altres despeses		-54.241 €
(-) Periodificació de despeses d'emissió i formalització de deutes		-
(-) Despeses pendents d'aplicar a pressupost en 31/12		-
Resultat financer		785.533 €





ALTRA INFORMACIÓ III - LIQUIDACIÓ PRESSUPOSTÀRIA

A continuació es presenta la liquidació pressupostària de FEDAEOTERM per a l'exercici 2024.

El primer quadre mostra el detall fins el nivell de subconcepte. En els diferents quadres es reflecteix tant el pressupost inicial previst, els crèdits reconduïts de l'any anterior, les modificacions pressupostàries de l'any, les diferents fases pressupostàries corresponents al 2023 i el liquidat de l'exercici anterior.

1. Resum per capítols a 31/12/2024

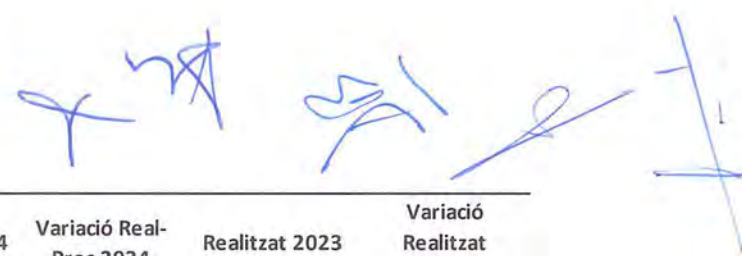
	Press. inicial	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Liquidació Real/Pres 2024 (%)	Liquidació Com/Pres 2023 (%)	Realitzat 2023	Realitzat 2024/2023 (%)
1 - Despeses de personal	478.515	478.515	454.392	454.392	453.736	94,8%	95,0%	483.766	93,8%
2 - Despeses corrents	4.397.579	4.397.579	3.531.142	3.412.177	3.379.351	76,8%	77,6%	3.025.661	111,7%
3 - Despeses financeres	621.904	621.904	875.533	875.533	875.533	140,8%	140,8%	545.813	160,4%
4 - Transferències corrents	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
6 - Inversions reals	5.844.360	5.844.360	8.252.433	7.787.829	3.912.958	67,0%	133,3%	2.551.434	153,4%
8 - Actius financers	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
9 - Passius financers despeses	818.676	818.676	2.261.452	2.261.452	2.261.452	276,2%	276,2%	494.990	456,9%
TOTAL DESPESES	12.161.034	12.161.034	15.374.952	14.791.383	10.883.030	89,5%	121,6%	7.101.664	153,2%
5 - Ingressos patrimonials	7.973.203	7.973.203	6.761.576	6.761.576	6.761.576	84,8%	84,8%	5.890.954	114,8%
8 - Actius financers	2.187.832	2.187.832	4.000.000	4.000.000	4.000.000	182,8%	182,8%	0	0,0%
9 - Passius financers ingressos	2.000.000	2.000.000	43.172	43.172	43.172	2,2%	2,2%	3.313.448	1,3%
TOTAL INGRESSOS	12.161.034	12.161.034	10.804.748	10.804.748	10.804.748	88,8%	88,8%	9.204.402	117,4%
RESULTAT PRESSUPOSTARI	0	0	-4.570.204	-3.986.635	-78.282	---	---	2.102.738	-3,7%



2. Detall per conceptes i subconceptes a 31/12/2024

Capítol 1

	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real-Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
1 - Despeses de personal	478.515	454.392	454.392	453.736	95%	483.766	-6%
10 - Alts càrrecs	-	6.750	6.750	6.750	100%	-	100%
100 - Alts càrrecs CA	-	6.750	6.750	6.750	100%	-	100%
10000 - Consell Administració	-	6.750	6.750	6.750	100%	-	-
12 - Personal contractual	394.443	372.736	372.736	372.736	94%	388.334	-4%
120 - Remuneraci. Bàsiques	394.443	372.736	372.736	372.736	94%	388.334	-4%
12000 - Sou base pers contractual	272.759	280.413	280.413	280.413	103%	261.007	7%
12020 - Incentius	40.914	14.702	14.702	14.702	36%	35.883	-59%
12050 - Hores extraordinàries	1.357	4.470	4.470	4.470	329%	3.297	36%
12060 - Complement pensions	10.910	8.682	8.682	8.682	80%	9.744	-11%
12070 - Perm.i altres remuneracions	68.503	64.468	64.468	64.468	94%	78.403	-18%
13 - Personal eventual	6.947	4.473	4.473	4.473	64%	1.203	272%
130 - Remuneraci. Bàsiques	6.947	4.473	4.473	4.473	64%	1.203	272%
13000 - Sou base per.eventua	6.947	4.473	4.473	4.473	64%	1.203	272%
16 - Quotes Prest. i CASS	77.125	70.433	70.433	69.778	90%	94.229	-26%
160 - Quotes CASS	61.719	58.192	58.192	58.192	94%	60.149	-3%
16030 - Personal contractual	60.642	54.737	54.737	54.737	90%	59.963	-9%
16050 - Personal eventual	1.077	3.455	3.455	3.455	321%	186	1.753%
163 - Despeses socials personal	15.406	12.241	12.241	11.586	75%	34.080	-66%
16300 - Formació i perfeccionament	7.700	3.901	3.901	3.245	42%	25.754	-87%
16310 - Altres Pr.Per.Bf.Soc	7.706	8.341	8.341	8.341	108%	8.326	0%



Capítol 2

	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real- Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
2 - Despeses corrents	4.397.579	3.531.142	3.412.177	3.379.351	77%	3.025.661	12%
20 - Lloguers i cànon	77.418	77.999	77.999	77.999	101%	104.198	-25%
201 - Cànon	59.421	52.033	52.033	52.033	88%	86.201	-40%
20100 - Cànon Comú	59.421	52.033	52.033	52.033	88%	86.201	-40%
202 - Lloguer edificis	9.600	18.000	18.000	18.000	188%	9.600	88%
20200 - Lloguer edificis	9.600	18.000	18.000	18.000	188%	9.600	88%
203 Lloguer equipaments	-	-	-	-	-	-	-
206 - Llog. equi. apl.inf.	8.397	7.967	7.967	7.967	95%	8.397	-5%
20600 - Lloguer apli.inform.	8.397	7.967	7.967	7.967	95%	8.397	-5%
21 - Reparació, mant i conservació	459.775	352.604	352.604	335.105	73%	267.996	25%
212 - Edificis i altres co	-	15.541	15.541	15.541	100%	742	1.995%
21200 - Edificis	-	15.252	15.252	15.252	100%	742	1.956%
21210 - Infraestructures	-	289	289	289	100%	-	100%
213 - Maquinària, ins. i equips	457.375	334.175	334.175	316.676	69%	265.678	19%
21301 - Instal·lacions edif.	22.000	-1.202	-1.202	-1.202	-5%	-	100%
21335 - Telecomanda	20.150	13.047	13.047	13.047	65%	1.726	656%
21371 - Equips cogeneració	239.698	222.935	222.935	211.256	88%	139.314	52%
21372 - Mant. Xarxa Calor	5.500	44.986	44.986	40.384	734%	9.872	309%
21373 - Mant.Subest. Calor	36.000	13.173	13.173	13.173	37%	5.578	136%
2139 - Manteniment ampliable	134.027	41.235	41.235	40.018	30%	109.189	-63%
21391 - Reparacions per averies	134.027	41.235	41.235	40.018	30%	109.189	-63%
214 - Material transport	-	735	735	735	100%	-	100%
21400 - Material transport	-	735	735	735	100%	-	100%
215 - Mobiliari i estris	-	-	-	-	-	105	-100%
216 - Equips informàtics	2.400	2.152	2.152	2.152	90%	1.471	46%
21600 - Equips informàtics	2.400	2.152	2.152	2.152	90%	1.471	46%
22 - Material, subm. altres	3.857.886	3.089.760	2.970.794	2.955.468	77%	2.652.107	11%
220 - Material oficina	6.050	36.469	35.790	27.446	454%	6.440	326%
22000 - Material oficina ordinari	1.000	-	-	-	-	99	-100%
22010 - Pet. Mob. i estris	5.000	33.558	32.879	24.535	491%	3.675	568%
22030 - Llibres i altres pub	50	-	-	-	-	-	-
22040 - Material informàtica	-	2.912	2.912	2.912	100%	2.667	9%

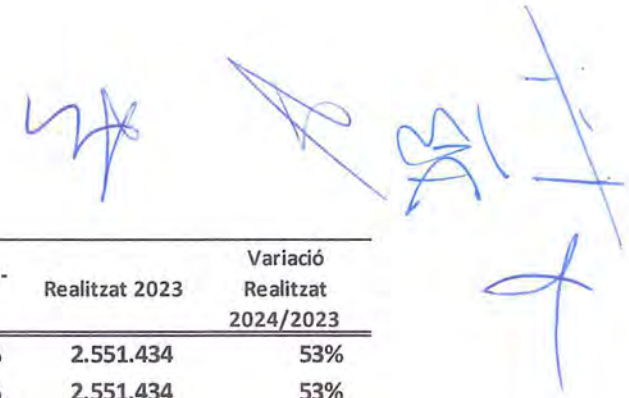
(segueix)

	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real- Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
221 - Subministraments	331.900	300.354	184.355	184.355	56%	148.549	24%
22120 - Carburants locomoció	600	1.034	1.032	1.032	172%	12.997	-92%
22140 - Vestuari	1.500	4.244	4.244	4.244	283%	867	389%
22180 - Productes neteja	-	-	-	-	-	290	-100%
22190 - Altres subministraments	329.800	295.076	179.078	179.078	54%	134.394	33%
222 - Comunicacions	3.400	2.441	2.441	2.441	72%	2.054	19%
22200 - Serveis telefònics	3.000	2.441	2.441	2.441	81%	2.054	19%
22210 - Serveis postals	400	-	-	-	-	-	-
223 - Transport	400	150	150	150	38%	-	100%
22310 - Missatgers	400	150	150	150	38%	-	100%
224 - Primes assegurances	71.525	48.539	48.539	48.539	68%	50.540	-4%
22400 - Responsabi. Civil	7.940	6.945	6.945	6.945	87%	5.841	19%
22420 - Vehícles i ginys	600	1.501	1.501	1.501	250%	138	987%
22450 - Avaria maquinària	22.589	9.774	9.774	9.774	43%	7.991	22%
22460 - Multirisc incendi	36.344	28.303	28.303	28.303	78%	26.890	5%
22490 - Pèrdues explotació	4.052	2.016	2.016	2.016	50%	9.680	-79%
225 - Tributs	2.381	1.330	1.330	1.330	56%	1.194	11%
22520 - Tributs estatals	302	340	340	340	113%	266	28%
22530 - Tributs comunals	2.079	991	991	991	48%	928	7%
226 - Altres serveis	23.332	12.311	12.311	12.311	53%	16.530	-26%
22610 - Atenc.proto i repr	500	822	822	822	164%	105	686%
22660 - Reunions,conf.i curs	2.000	37	37	37	2%	3.045	-99%
22670 - Publicitat i propaganda	10.000	3.790	3.790	3.790	38%	620	511%
22690 - Gestió rebuts	4.350	1.248	1.248	1.248	29%	749	67%
22692 - Serveis exteriors di	2.682	5.760	5.760	5.760	215%	5.213	10%
22693 - Altres despeses	3.800	654	654	654	17%	6.799	-90%
227 - Treballs rea.alt.empreses	167.845	127.143	127.143	120.160	72%	84.047	43%
22700 - Treb.real.net i sanejament	2.400	1.141	1.141	1.133	47%	621	83%
22760 - Estudis i treb.tècnics	165.445	96.684	96.684	89.710	54%	78.664	14%
22790 - Despeses SLA	-	29.317	29.317	29.317	100%	4.762	516%
228 - Subminist vendes tercers	3.251.053	2.561.022	2.558.735	2.558.735	79%	2.342.753	9%
22810 - Compra d'energia	3.251.053	2.561.022	2.558.735	2.558.735	79%	2.342.753	9%
23 - Indemnitzacions serv	2.500	10.779	10.779	10.779	431%	1.360	692%
230 - Reemborsament dietes	-	893	893	893	100%	130	587%
23000 - Personal fix	-	893	893	893	100%	130	587%
231 - Locomoció	2.500	9.886	9.886	9.886	395%	1.230	704%
23100 - Locomoció desp.perso	2.500	9.886	9.886	9.886	395%	1.230	704%



Capítol 3

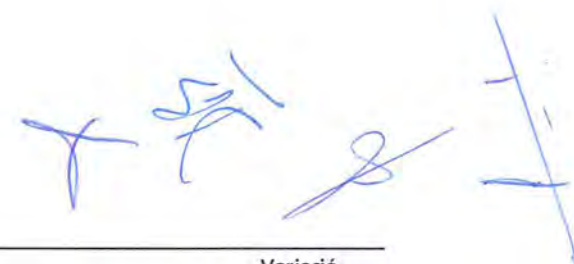
	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real- Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
3 - Despeses financeres	621.904	875.533	875.533	875.533	141%	545.813	60%
31 - de préstecs	621.904	875.533	875.533	875.533	141%	544.861	61%
310 - Interessos préstec	621.904	875.533	875.533	875.533	141%	544.861	61%
31000 - Interessos préstec	621.904	875.533	875.533	875.533	141%	544.861	61%
33 - De compte corrents	-	-	-	-	-	953	-100%
330 - Interessos CT/CT	-	-	-	-	-	953	-100%
33000 - Interessos CT/CT	-	-	-	-	-	953	-100%


Capítol 6

	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real-Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
6 - Inversions reals	5.844.360	8.167.271	7.702.667	3.912.958	67%	2.551.434	53%
60 - Inversions noves	5.844.360	8.167.271	7.702.667	3.912.958	67%	2.551.434	53%
600 - Terrenys i béns nat.	-	1.978	1.405	1.405	100%	104.663	-99%
60002 - Acondicion.terrenys	-	1.978	1.405	1.405	100%	104.663	-99%
602 - Edif. i construccions	-	1.451.361	1.449.576	23.991	100%	48.828	-51%
60261 - Edificis	-	1.451.361	1.449.576	23.991	100%	48.828	-51%
603 - Maquinària, inst. equips	5.844.360	6.642.313	6.180.067	3.815.942	65%	2.395.827	59%
6034 - Instal·lacions pròpies	4.111.436	5.067.726	4.668.836	2.348.644	57%	1.442.043	63%
60355 - Equip. Central Cogeneració	1.769.346	489.888	424.211	133.082	8%	277.521	-52%
60356 - Equip. Xarxa Calor	2.342.090	4.577.838	4.244.625	2.215.561	95%	1.164.522	90%
6036 - Intal. Petició abonat	1.732.925	1.574.587	1.511.231	1.467.299	85%	953.784	54%
60370 - Equip. Subest. Calor	1.142.313	1.052.309	989.098	958.366	84%	952.634	1%
60371 - Equip. Xarxa Client	590.611	522.277	522.132	508.933	86%	1.150	44.155%
604 - Material transport	-	71.005	71.005	71.005	100%	-	100%
60400 - Material transport	-	71.005	71.005	71.005	100%	-	100%
606 - Material informàtic	-	615	615	615	100%	2.115	-71%
60600 - Material informàtic	-	615	615	615	100%	2.115	-71%

Capítol 9

	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real-Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
9 - Passius financers	818.676	2.261.452	2.261.452	2.261.452	276%	494.990	357%
91 - Amortització préstec	818.676	2.217.738	2.217.738	2.217.738	271%	494.990	348%
91312 - Préstec bancari	818.676	587.058	587.058	587.058	72%	494.990	19%
91313 - Pólissa	-	1.630.680	1.630.680	1.630.680	100%	-	100%
94 - Devolucions dipòsits	-	43.714	43.714	43.714	100%	-	100%
94001 - Devolucions dipòsits	-	43.714	43.714	43.714	100%	-	100%



Capítol I5

	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real- Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
I5 - Ingressos patrimonials	7.973.203	6.761.576	6.761.576	-6.761.576	-85%	5.890.954	-215%
57 - Rtat.operacions cial	7.973.203	6.761.576	6.761.576	-6.761.576	-85%	5.890.954	-215%
572 - Prestació serveis	7.926.187	6.710.969	6.710.969	-6.710.969	-85%	5.890.954	-214%
5722 - Altres prestacions	2.468.547	2.477.111	2.477.111	-2.477.111	-100%	2.312.930	-207%
57220 - Ingressos per Tolling	2.468.547	2.362.527	2.362.527	-2.362.527	-96%	2.312.930	-202%
57222 - Ingressos per dreets de connexióT	-	114.584	114.584	-114.584	100%	-	100%
5723 - Ingressos de Calor	5.457.639	4.233.858	4.233.858	-4.233.858	-78%	3.578.024	-218%
57231 - Consum de Calor	4.149.820	3.345.650	3.345.650	-3.345.650	-81%	2.845.726	-218%
57232 - Potència de Calor	828.246	796.159	796.159	-796.159	-96%	630.650	-226%
57233 - Connexió de Calor	-	-109.454	-109.454	109.454	100%	-	100%
57234 - Consum de Fred	275.336	67.459	67.459	-67.459	-25%	28.585	-336%
57235 - Potència de Fred	204.237	134.043	134.043	-134.043	-66%	73.064	-283%
573 - Altres ingressos	47.016	50.606	50.606	-50.606	-108%	-	100%
57300 - Altres ingressos	-	11.381	11.381	-11.381	100%	-	100%
57320 - Ingressos SLA	47.016	39.225	39.225	-39.225	-83%	-	100%


Capítol I8

	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real- Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
I8 - Actius financers	2.187.832	4.000.000	4.000.000	4.000.000	183%	-	100%
I83 - Aportació de Capital	2.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	200%	-	100%
83001 - Aportació FEDA a FP	2.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	200%	-	100%
I87 - Romanents tresoreria	187.832	-	-	-	-	-	-
87000 - Romanents tresoreria	187.832	-	-	-	-	-	-

Capítol I9

	Press. Final	Autorizat	Compromés	Realitzat 2024	Variació Real- Pres 2024	Realitzat 2023	Variació Realitzat 2024/2023
I9 - Passius financers	2.000.000	43.172	43.172	43.172	2%	3.313.448	-99%
I91 - Préstec llarg termini	2.000.000	-	-	-	-	3.265.810	-100%
91001 - Prestec de FEDA	2.000.000	-	-	-	-	1.500.000	-100%
91318 - Polissa de crèdit	-	-	-	-	-	1.765.810	-100%
I94 - Dipòsits rebuts	-	43.172	43.172	43.172	100%	47.638	-9%
94000 - Dipòsits rebuts	-	43.172	43.172	43.172	100%	47.638	-9%

DILIGÈNCIA DE SIGNATURA

El Consell d'Administració de CAPÇALERA D'INFRAESTRUCTURES ENERGÈTIQUES, SAU. en la seva reunió celebrada el 24 de març de 2025 ha formulat els comptes anuals de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 que es componen pel balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos de tresoreria, així com les notes a la memòria dels comptes anuals, esteses en 48 pàgines signades digitalment totes elles pel President del Consell d'Administració i per tots els consellers.



Albert MOLES BETRIU
President



Jordi TRAVÉ OBIOLS
Conseller



Marta SUÑÉ MANICH
Consellera



David BORRAS BALCELLS
Conseller



Alberto MANZANO MARTÍNEZ
Conseller