

Report of consolidated results up until March 31, 2020

Trading update which covers the period up until June 30

- Holaluz has grown at a rate quicker than expected and, up until June 30, has reached 255,543 clients in Spain. The company has been managing 1,879 photovoltaic installations in the second quarter of 2020 which represents growth of 57 per cent compared to the first quarter of the same year.
- Holaluz have continued to pursue growth despite global uncertainty caused by Covid-19, the fact that 100 per cent of the company's staff are working from home, and the significant reduction in advertising investment during lockdown; a key part of this is the Rooftop Revolution, an exciting new tech based proposal for distributed generation which has been developed this year.
- Holaluz launched the Rooftop Revolution in late June, a movement born with the desire to transform as many rooftops as possible into sources of green energy.
- Holaluz closed on March 31, 2020 with consolidated sales of 122.9 million euros which represents an increase in sales of 22.8 per cent. Holaluz's EBITDA reflects the impact of Covid-19 and stands at -2.3 million euros.
- The company's gross margin reached 9.9 million euros, an increase of 81% compared to the previous year.
- With a binding commitment to distributed generation, with the Rooftop Revolution, and with a strong capital position, Holaluz's pre-existing objectives can be re-iterated: by the end of 2023 Holaluz wants one million clients and 50,000 photovoltaic installations.

An update which covers the period up until June 30, 2020

Despite global uncertainty and taking into account the reduction in advertising investment during the first phase of lockdown, Holaluz continues to grow and, up until June 30, has reached 255,543 clients in Spain.

During the first quarter of 2020 Holaluz managed 1,270 photovoltaic installations. During the second quarter of 2020 and still without analysing the results of the Rooftop Revolution campaign, Holaluz managed 1,879 installations which represents growth of 57 per cent when compared to the first quarter of the same year.

During the month of March, and in light of the uncertain environment in the midst of the Covid-19 outbreak, Holaluz decided to protect its liquidity position, and to slow down efforts to attract clients. This led to less investment in the brand.

Holaluz has a policy of hedging market prices for all the energy consumed by its clients (who are mainly small families and SMEs). Such was the impact of Covid-19, Holaluz estimated that overall its clients would consume less energy during 2020. Because of this, it was decided to cancel the hedging derivatives that would have been made for the purchase of future energy. This generated a loss in the income statement. It is estimated that this procedure will not be repeated, and therefore it is a "one time only event". The loss generated by the course of action was 1.5 million euros.

The Rooftop Revolution takes Holaluz a step closer towards its goal of achieving a 100 per cent renewable planet.

The Rooftop Revolution takes Holaluz a step closer towards its goal of achieving a 100 per cent renewable planet. The Roof Revolution is a movement that wants to transform as many rooftops as possible into sources of green energy

According to Holaluz's own calculations, once all the rooftops covered by the proposal have been transformed into sources of green energy, the production of renewable electricity in Spain will have doubled, rising from 39.3 per cent of all energy produced (according to 2019 data) to 81 per cent.

Holaluz installs rooftop solar panels free of charge. They manage energy production and in return, from the first month, offer a fixed monthly discount on electricity bills.

The photovoltaic facilities outlined in the Rooftop Revolution will be owned by Holaluz at first but, after 15 years, and after savings of up to 63 per cent will have been made on energy bills, the system will be transferred into the client's name. The plan put forward by Holaluz allows clients to have a discount on their monthly energy bills and, at the end of the scheme, own a photovoltaic installation of their own.

The plan that Holaluz puts forward can be broken down into two phases. In the first, private homes will take part. In the second, community rooftops will be involved along with rooftops from the services sector.

Thanks to the technological innovation of Holaluz, more than 40 million people could benefit from 100 per cent green energy with an average monthly saving of 15 per cent.

Holaluz, a company that leverages technology

The intensive use of technology has always been the lever that helps Holaluz open savings for its clients. In the midst of the Covid-19 pandemic and thanks to the varied application of technology, Holaluz has been able to implement a personalised service plan for all its clients, identifying and delivering customised savings. The Rooftop Revolution will use data management, customized algorithms and specialised technological tools. Technology will be used to help clients identify good roof space, optimize photovoltaic installations, detect savings options and manage energy generation.

Holaluz's focus on technology has helped the company push for the responsible use of energy. It has enabled the launch of the flat, fair, rate for electricity. And with Holaluz Cloud it has generated savings on clients' monthly bills. (Holaluz Cloud is a system designed for domestic self-consumption installations in which surplus energy can be stored in the cloud for later use or exchanged for a discount on the monthly bill.)

Biannual consolidated results report which covers the period up until March 31, 2020

- **Operational Data (KPIs for the first six months of the year (S1)):**

Year	S1 2020	S1 2019
Net turnover figure (millions of euros)	122,9	100,1
Gross margin (millions of euros)	9,9	5,28
Operating costs (millions of euros)	-12,2	-6,7
EBITDA (millions of euros) [1]	-2,3	-1,4
The EBITDA margin on sales (%)	-	-
Number of CUPS (Universal Supply Point Codes)	241.163	
Prosumer installations	1.270	

The EBTIDA includes the impact on derivatives due to Covid-19

Excluding the impact of derivatives, Holaluz's EBITDA for S1 2020 (September 2019 to March 2020) would have been negative by 0.8 million euros.

Analysis of the Consolidated Financial Statements up until March 31, 2020

Analysis of the variations in the main items of the income statement and balance sheet:

● Income Statement

In the first half of the 2019-20 fiscal year (which closed on March 31, 2020), sales reached 122.9 million euros, an increase of 22.8 per cent compared to the same period in the previous year when sales reached 100.1 million euros. In the first half of the 2019-20 fiscal year, the gross margin reached 9.6 million euros, which represents an increase of 81 per cent compared to the previous year. The increase in gross margin with respect to sales is explained by the new commercial policy, started in April 2019, and the client mix.

Personnel expenses reached 5.01 million euros which represents an increase of 29 per cent when compared with the same period during the previous year when personnel expenses amounted to 3.97 million euros. Due to the impact of brand investment, the heading Other Operating Expenses increased to 8.9 million euros which is 122 per cent greater than the previous year when such expenses were 4 million euros. At the same time, 1.68 million euros corresponding to the “SmartOps” project have been capitalized.

As a consequence, the EBITDA for the first half of the fiscal year amounted to -2.3 million euros. This figure includes the loss of 1.5 million euros corresponding to the cancelling of derivatives due to Covid-19. The EBITDA without the impact of the derivative cancellation would have been -0.8 million euros. The Company estimated that the effect of Covid-19 would lower electricity consumption by 22 per cent on the equivalent per client basis of the previous year. Because of this, the derivatives for the purchase of energy corresponding to such a shift were cancelled.

Profit before taxes reached -4.2 million euros compared to -2.5 million euros in the same period of the previous year.

Profits after Taxes reached -3.7 million compared to -2 million euros in the same period of the previous year.

It is important to highlight the seasonality of both the gross margin and the generation of the EBITDA. Taking into account all the variables, the best quarter of the year for the EBITDA generation is usually the third (Q3). This is normally followed by the second quarter (Q2). The first quarter (Q1) comes next. Finally, the fourth quarter of the year (Q4) normally performs least well. With this in mind, up until March 31, 2020, the quarters that perform least well in terms of the generation of EBITDA have passed (Q4 and Q1). What follows is a list of the effects (excluding growth in client acquisition) that contribute to the seasonality of the data:

1. Seasonality of consumption
2. Hedging products available
3. Losses in the electrical system
4. Brand investment

- **Balance**

- **Assets**

Up until March 31, 2020, the total balance reached 96.59 million euros which is an increase of 50 per cent when compared with the last audited balance on September 30, 2019 (at which point the figure amounted to 64.04 million euros). This change is mainly a consequence of the increase in the commercial activity of the company; the accounting for derivatives as a consequence of the entry of new clients has had an effect as well; as has the introduction of new capital raised on joining the MAB.

Regarding the accounting for derivatives on purchased energy, it is relevant to compare the difference between hedges recorded in assets and liabilities. Accounting for derivatives is complex and different accounting standards apply depending on the type of hedging performed. Due to operating in different derivatives clearing houses, there are times when it is not possible to net positions on the balance sheet. Consequently, both assets and liabilities increase, with the net position the one that best reflects the reality of the activity.

The increase in intangible assets registered up until March 31, 2020 includes the asset capitalization carried out by the company for an amount of 1.8 million euros. This relates to the new technological innovation project called "SmartOps" which Holaluz has been developing since the beginning of this fiscal year. SmartOps is a biannual project that seeks automation and technological improvement relating to the processes involved in the end-to-end management of billing to Holaluz clients. This project is widely considered as an example of technological innovation. The section on intangible assets also includes the costs of attracting capitalized clients.

The long-term financial investments, which amount to 2.63 million euros, can mainly be accounted for in terms of the long-term electricity purchase hedging derivatives.

Up until March 31, 2020 current assets reached 72.17 million euros. This represents an increase of 65.7 per cent compared to the period until September 30, 2019 during which time a figure of 43.56 million euros was reached. This increase is mainly due to the increase in commercial activity and the impact of funds raised during the IPO.

○ Liabilities

As a consequence of the capital increase achieved as part of the incorporation into the MAB in November 2019, equity up until March 31, 2020 amounts to 36.35 million euros. The heading Net Equity, the Adjustment for Changes in Value relates to derivatives accounting. These adjustments are -6.13 million euros. As a consequence, the net equity amounts to 30.21 million euros.

About Holaluz

Holaluz has the goal of a world powered by one hundred per cent green energy. This objective is advanced by persuading people to switch to a green energy plan made with one hundred per cent renewable energy. On average savings of 12 per cent can be made thanks to the intensive use of technology and a people focused business strategy which promotes a trusting relationship with clients

Created with the conviction that companies can be tools to change the world, Holaluz leads the transformation of the Spanish energy sector with a commitment to the new model of distributed generation and differential supply in self-consumption. Holaluz is a benchmark company not only statistically but also in terms of quality and service innovation. It was the first electricity company to implement a simplified compensation package in the Spanish market with Holaluz Cloud, a programme that allows the deduction of surpluses from energy bills (in other words, the excess energy produced by solar panels that can't be consumed at that moment).

The company expects to reach one million clients and 50,000 photovoltaic installations by the end of 2023. Up until September 30, 2019, the closing date of the last fiscal year, Holaluz employs 188 people; and it has a revenue of 208.81 million euros and an EBITDA of 2.61 million.

As part of its strategy Holaluz is committed to a new business model which gives employees flexibility and autonomy to carry out their responsibilities in a way that allows for a better work/life balance. Examples of this approach include goal based tasks and easy scheduling. This holistic business approach has helped Holaluz close in on its target of achieving parity of representation in all areas of the company. This development has come about almost completely organically. (It has only been necessary to apply quotas for parity to the technology team.)

All of this has helped to make Holaluz the first European power company to be B Corp certified. This authorisation of social and environmental performance beyond profit is shared with 2,400 other companies in 50 countries. It reinforces the fact that Holaluz has had a positive impact on its employees, the community and wider environment. Holaluz is also the founding company of “Capitalism with a Conscience” in Spain, a philosophy that recognizes the innate potential for business to improve the world.

*Calculations made by Holaluz are based on data from the European Climate Action Commission. ** A person in Spain uses on average 180 plastic bags per year. Each bag entails emissions of 4 grams of CO2.

Barcelona, July 27, 2020

Informe de Revisión Limitada

Holaluz-Clidom, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados
correspondientes al periodo de 6 meses terminado el
31 de marzo de 2020

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Holaluz-Clidom, S.A., por encargo de la Dirección:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Holaluz-Clidom, S.A., que comprenden el balance al 31 de marzo de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de 6 meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas consolidadas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Conclusión

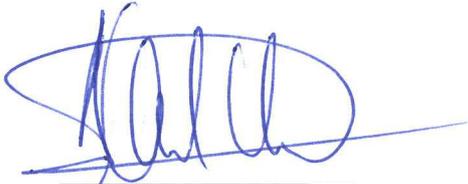
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Holaluz-Clidom, S.A., al 31 de marzo de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de 6 meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Holaluz-Clidom, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 6/2018 de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. (Mercado Alternativo Bursátil) sobre "Información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil".

ERNST & YOUNG, S.L.

Este informe se corresponde con
el sello distintivo nº 20/20/10744
emitido por el Col·legi de Censors
Jurats de Comptes de Catalunya



Albert Closa Sala

13 de julio de 2020

HOLALUZ-CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Consolidados al 31 de marzo de 2020

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

- Balance Intermedio Consolidado al 31 de marzo de 2020
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de marzo de 2020
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de marzo de 2020
- Estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de marzo de 2020
- Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2020



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balance de situación intermedio consolidado al 31 de marzo de 2020

ACTIVO	NOTA	31/03/2020	30/09/2019
ACTIVO NO CORRIENTE		24.421.963	20.480.342
Inmovilizado intangible.	4	16.458.794	13.250.712
Patentes, licencias, marcas y similares.		3.397	4.194
Aplicaciones informáticas.		7.752.588	6.956.435
Otro inmovilizado intangible		8.702.809	6.290.083
Inmovilizado material.	5	754.907	833.610
Terrenos y construcciones.		377.579	426.140
Inmovilizado en curso		188.771	188.771
Instalaciones técnicas, maquinaria, y otro inmovilizado material.		188.557	218.699
Inversiones financieras a largo plazo.	7	2.635.964	4.712.730
Derivados	14	2.222.938	4.310.930
Otros activos financieros.		413.026	401.800
Activos por impuesto diferido.	16	4.572.298	1.683.290
ACTIVO CORRIENTE		72.171.211	43.565.745
Existencias.		11.764	38.365
Comerciales.		14	34.402
Anticipos a proveedores		11.750	3.963
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	8	25.394.356	28.871.514
Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		23.980.637	27.935.003
Deudores varios.		36.102	3.173
Personal.		35.758	1.658
Activos por impuesto corriente.	16	1.810	1.810
Otros créditos con las Administraciones Públicas.	16	1.340.049	929.869
Inversiones financieras a corto plazo.		16.618.770	6.040.807
Derivados.	7, 14	15.828.588	3.856.917
Otros activos financieros.	7	790.182	2.183.890
Periodificaciones a corto plazo.	7	1.133.790	1.195.237
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	9	29.012.532	7.419.822
Tesorería.		29.012.532	7.419.822
TOTAL ACTIVO		96.593.174	64.046.087



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balance de situación intermedio consolidado al 31 de marzo de 2020

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTA	31/03/2020	30/09/2019
PATRIMONIO NETO		30.214.854	15.857.887
Fondos propios.	10	36.351.580	12.374.276
Capital.		617.385	506.771
Capital escriturado.		617.385	506.771
Prima de emisión.		43.730.866	13.846.548
Reservas.		(3.996.091)	(1.343.562)
Legal y estatutarias.		101.354	91.219
Otras reservas.		(4.097.445)	(1.434.781)
Acciones Propias		(300.000)	
Resultado del ejercicio		(3.700.580)	(635.481)
Ajustes por cambios de valor.		(6.136.726)	3.483.611
Operaciones de cobertura.	15	(6.136.726)	3.483.611
PASIVO NO CORRIENTE		5.192.012	2.081.442
Deudas a largo plazo.	12	5.192.012	920.238
Deuda con entidades de crédito.		1.508.236	236.118
Derivados	14	3.683.776	684.120
Pasivos por impuesto diferido.	16	-	1.161.204
PASIVO CORRIENTE		61.186.311	46.106.758
Provisiones a corto plazo.	11	1.573	145.846
Deudas a corto plazo.	12	33.457.843	15.833.138
Deuda con entidades de crédito.		15.111.885	13.909.775
Otros pasivos financieros.		52.386	55.702
Derivados	14	18.293.572	1.867.661
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		27.224.515	29.534.508
Proveedores	13	12.778.372	13.308.835
Acreedores varios.	13	10.422.279	12.007.381
Personal (remuneraciones pendientes de pago).	13	168.087	275.022
Otras deudas con las Administraciones Públicas.	13,16	2.560.857	1.676.197
Anticipos de clientes.	13	1.294.921	2.267.073
Periodificaciones a corto plazo		502.379	593.266
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		96.593.174	64.046.087



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada al 31 de marzo de 2020

	<u>NOTAS</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>30/03/2019</u>
Importe neto de la cifra de negocios.	17	122.927.402	100.101.117
Ventas.		122.927.402	100.101.117
Trabajos realizados por la empresa para su activo.	5.1	1.685.361	1.250.772
Aprovisionamientos.	18	(113.017.841)	(94.823.046)
Consumo de mercaderías.		(113.017.841)	(94.823.046)
Otros ingresos de explotación.	18	3.168	17.625
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.		3.168	17.625
Gastos de personal.	18	(5.011.913)	(3.874.959)
Sueldos, salarios y asimilados.		(4.006.753)	(2.953.500)
Cargas sociales.		(1.005.160)	(921.459)
Otros gastos de explotación.		(8.918.200)	(3.989.111)
Servicios exteriores.	18	(8.332.914)	(3.858.141)
Tributos.		(245.740)	(19.071)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9	(339.479)	(111.898)
Otros gastos de gestión corriente.		(67)	(1)
Amortización del inmovilizado.	5,6,18	(1.699.484)	(1.172.866)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6	(34.516)	0
Otros Resultados	18	(113.801)	(26.101)
Gastos excepcionales		(272.218)	(26.605)
Ingresos Excepcionales.		158.417	504
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(4.179.824)	(2.516.570)
Ingresos financieros.		690	213
De valores negociables y otros instrumentos financieros.		690	213
Gastos financieros.		(364.879)	(276.730)
Por deudas con terceros.	18	(364.879)	(276.730)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		-	256
Cartera de negociación y otros.		-	256
Diferencias de cambio.		-	(43)
RESULTADO FINANCIERO		(364.189)	(276.304)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16	(4.544.013)	(2.792.875)
Impuestos sobre beneficios.	16	843.433	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(3.700.580)	(2.792.875)



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado al 31 de marzo de 2020

	<u>31.3.2020</u>	<u>31.3.2019</u>
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	(3.700.580)	(2.792.875)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(8.182.302)	1.727.804
Por cobertura de flujos de efectivo	2.045.575	(431.951)
Efecto impositivo		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(6.136.726)	(1.295.853)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Por cobertura de flujos de efectivo	(4.644.815)	3.511.935
Efecto impositivo	1.161.204	(877.984)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	(3.483.611)	2.633.951
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(13.320.917)</u>	<u>(1.454.777)</u>



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado al 31 de marzo de 2020

	Capital escriturado (Nota 10)	Prima de emisión (Nota 10)	Reservas (Nota 10)	Resultado ejercicios anteriores	Acciones Propias (Nota 10)	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor (Nota 14)	TOTAL
SALDO, INICIO AL 01.10.2018	456.094	3.897.225	(1.728.184)	30		381.141	5.056.031	8.062.337
Total ingresos y gastos reconocidos						(635.481)	(1.572.420)	(2.207.901)
Operaciones con socios o propietarios	50.677	9.949.323						10.000.000
<i>Ampliación de capital</i>	50.677	9.949.323						10.000.000
Distribución del resultado del ejercicio anterior			384.622	(30)		(381.141)		3.451
SALDO, FINAL AL 30.09.2019	506.771	13.846.548	(1.343.562)	-		(635.481)	3.483.611	15.857.887
Total ingresos y gastos reconocidos						(3.700.580)	(9.620.337)	(13.320.917)
Operaciones con socios o propietarios	110.614	29.884.318	(2.016.085)		(300.000)			27.678.847
<i>Ampliación de capital</i>	110.614	29.884.318	(2.016.085)		(300.000)			27.678.847
Distribución del resultado del ejercicio anterior			(636.444)			635.481		(963)
SALDO, FINAL AL 31.03.2020	617.385	43.730.866	(3.996.091)	-	(300.000)	(3.700.580)	(6.136.726)	30.214.854



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

	NOTA	31/03/2019	31/03/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(3.693.672)	4.171.521
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(4.544.013)	(2.792.875)
Ajustes del resultado		2.293.395	1.570.460
Amortización del inmovilizado (+)		1.699.484	1.172.866
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		339.479	111.898
Variación de provisiones (+/-)		(144.273)	9.178
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)		34.516	-
Ingresos financieros (+)		(690)	(213)
Gastos financieros (-)		364.879	276.730
Cambios en el capital corriente:		(1.078.865)	5.670.454
Existencias (+/-)		26.601	(121.152)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		3.137.679	(3.254.500)
Otros activos corrientes (+/-)		(29.440)	59.285
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(2.309.993)	9.006.794
Otros activos y pasivos no corrientes		(1.903.712)	(18.973)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(364.189)	(276.517)
Pagos de intereses (-)		(364.879)	(276.730)
Cobros de intereses (+)		690	213
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(4.863.378)	(8.388.323)
Pago por inversiones (-):		(4.863.378)	(8.388.323)
Inmovilizado intangible	4	(4.841.772)	(3.527.630)
Inmovilizado material	5	(21.606)	(83.644)
Otros activos financieros		-	(4.777.049)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		30.149.760	2.201.301
Cobros y pagos por instrumentos del patrimonio		27.678.847	-
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		27.678.847	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		2.470.912	2.201.301
Emisión:		3.412.639	2.701.301
Deudas con entidades de crédito (+)		3.412.639	2.701.301
Devolución y amortización de:		(941.727)	(500.000)
Deudas con entidades de crédito (-)		(941.727)	(500.000)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		21.592.710	(2.015.500)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9	7.419.822	3.889.795
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	29.012.532	1.874.295



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

1. Actividad

La Sociedad dominante, HOLALUZ-CLIDOM, SA (en adelante Holaluz o Dominante), se constituyó bajo el nombre de CLIDOM ENERGY, S.L. el 12 de noviembre de 2010. Su domicilio social está en Barcelona, Passeig de Joan de Borbó, 99, 08039, 4ta planta.

La actividad del Grupo consiste en:

- a) La dirección y gestión, como sociedad matriz, de sus sociedades filiales en toda su dinámica empresarial.
- b) La compraventa, incluso a nivel internacional, producción y comercialización de energía en general, gas natural y telecomunicaciones, incluso su transmisión, sea cual fuere su fuente de generación y producción. Adicionalmente la Sociedad presta servicios de asesoramiento y de ingeniería en los ámbitos energéticos, medioambientales y de telecomunicaciones.

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

Su actividad principal es la comercialización de energía en general.

La sociedad Dominante es cabecera de un grupo de sociedades dependientes (en adelante el "Grupo"), según los términos previstos en el artículo 42 del Código de comercio y que está formado por esta misma y por las sociedades dependientes que se detallan posteriormente, preparando a tal efecto las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

La moneda funcional del Grupo es el euro.

Con fecha 25 de octubre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital a través de una oferta pública de suscripción de acciones, mediante aportaciones dinerarias, con el objeto de incrementar los fondos propios de la Sociedad en un importe efectivo máximo de 30M de euros (nominal + prima). La Junta General acordó igualmente solicitar la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB; Segmento Empresas en Expansión: MAB-EE) de la totalidad de las acciones representativas del capital de la Sociedad en circulación y, en particular, de las acciones emitidas en el marco de la oferta de suscripción. Dicha ampliación de capital fue aprobada con fecha 21 de noviembre de 2019 por el Consejo de Administración de la Sociedad (ver nota 10) y admitidas a cotización del MAB-EE en la misma fecha.

1.1. Sociedades Dependientes

La sociedad Dominante posee de forma directa en las siguientes sociedades a 31 de marzo de 2020:

- Clidomer Unipessoal, LDA (100% a 31 de marzo de 2020) es una sociedad unipersonal, constituida en fecha 22 de diciembre de 2017, domiciliada en Lisboa, en plaza Nuno Rodriguez dos Santos, 14-B. Su actividad principal es fabricación, compra, venta y comercialización de energía y bienes inherentes al mercado eléctrico.
- Clidom Italia, SRL (100% a 31 de marzo de 2020) es una sociedad limitada constituida en



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

estimándose que serán aprobados sin ninguna modificación.

Según se indica en la Nota 10 de estas notas explicativas, desde el mes de noviembre de 2019, las acciones de la sociedad Dominante cotizan en el MAB; Segmento Empresas en Expansión.

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras de las notas explicativas están expresadas en euros.

El ejercicio social termina el 30 de septiembre de cada año.

a) Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados, compuestos por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, se han preparado a partir de los registros contables de la sociedad Dominante y las sociedades dependientes, habiéndose aplicado las disposiciones generales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

b) Principios de consolidación

Los estados financieros intermedios consolidados se han elaborado mediante la aplicación del método de integración global, para todas las sociedades dependientes sobre las que la sociedad Dominante ostenta el control (Clidomer Unipessoal, LDA; Clidom France, SARL, Clidom Italia, SRL, Clidom Solar, SL, Orwell Power, SL y Clidom Generación, SL).

En el proceso de consolidación se ha eliminado la inversión de la sociedad Dominante con el porcentaje correspondiente de fondos propios de sus sociedades dependientes, asignado las diferencias surgidas, hasta donde ello era viable, a los activos y pasivos de las mismas cuyo valor razonable en el momento de la primera consolidación ha discrepado del registro en los libros. Los importes remanentes se han imputado a fondo de comercio de consolidación o a reserva negativa de consolidación.

Las sociedades integrantes del Grupo aplican en sus estados financieros intermedios individuales políticas contables esencialmente coincidentes, y cierran su ejercicio social a 30 de septiembre. Se ha procedido a la eliminación de los saldos recíprocos de balance de situación y de cuenta de pérdidas y ganancias, así como los márgenes no realizados de cuantía significativa.

c) Comparación de la información

El ejercicio fiscal 2018-19 fue el primero que la Sociedad Dominante formuló estados financieros consolidados, tomándose como fecha de primera consolidación el 1 de octubre de 2018. Las cifras comparativas para el balance intermedio de consolidación a 31 de marzo de 2020 son las del balance consolidado a 30 de septiembre de 2019. Las cifras comparativas para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y para el estado de flujos de efectivo a 31 de marzo de 2020 son las de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de marzo de 2019.

c) Principios contables

Los estados financieros intermedios consolidados se han preparado de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados y las normas de valoración descritas en el apartado 3 de estas notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios consolidados. No existe



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

ningún principio contable de aplicación obligatoria que se haya dejado de aplicar.

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

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La activación y vida útil de activos materiales e intangibles (nota 3a y 3b).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (nota 3c).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 3e).
- Provisiones de ingreso por energía suministrada a clientes pendiente de facturar y provisiones de gasto por compra de energía y coste de peajes pendiente de recibir factura.
- La estimación de proyecciones para evaluar la recuperación de los créditos fiscales por deducciones (notas 3g y 16).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron sobre la base de la mejor información disponible al cierre de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas al alza o a la baja en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

e) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados.

f) Cambios de criterios contables

Para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2020 no se han aplicado cambios en criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en la elaboración de los estados financieros intermedios individuales de la sociedad Dominante.

g) Marco Regulatorio. Aspectos generales

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

- La producción de energía eléctrica se desarrolla en un régimen de libre competencia.
- El despacho de energía de las centrales de generación se establece mediante mercado diario, compuesto por 24 subastas horarias que casan la oferta y la demanda. El precio de casación se corresponde al precio marginal de las subastas. La producción con régimen retributivo específico recibe el precio resultante del mercado complementado con una remuneración regulada.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

- El transporte, la distribución y la gestión económica y técnica del sistema tienen carácter de actividades reguladas.
- El suministro de energía eléctrica está completamente liberalizado y todos los consumidores deben contratar el suministro de electricidad con una comercializadora. Desde el 1 de julio de 2009, aquellos consumidores que reúnan unas determinadas características pueden optar por contratar la electricidad con una Comercializadora de Referencia, siéndoles de aplicación la Tarifa del precio voluntario al pequeño consumidor. Esta tarifa es una tarifa que está indexada al precio horario resultante en el mercado diario.

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

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

El Real Decreto-Ley 15/2018 de 5 de octubre que regula las medidas urgentes para la transición energética y la protección de los consumidores y modifica y deroga determinados preceptos de la Ley del Sector Eléctrico, del Real Decreto 1995/2000, de 1 de diciembre por el que se regulan las actividades de transporte, distribución, comercialización, entre otros, del RD 900/2015, de 9 de octubre por el que se regulan las condiciones administrativas, técnicas y económicas de las modalidades del suministro de energía eléctrica con autoconsumo, de la Ley 15/2012, de 27 de diciembre, de medidas fiscales para la sostenibilidad energética, así como, la Ley 38/1992, de 28 de diciembre, de Impuestos Especiales. Las principales novedades son las siguientes:

- Se reconoce el derecho a consumir energía eléctrica sin cargos, así como el suministro compartido por parte de uno o varios consumidores con el objetivo de aprovechamiento de las economías de escala, finalmente se simplifican los procedimientos administrativos y técnicos para instalaciones de pequeña potencia.
- La energía auto-consumida de origen renovable, cogeneración o residuos estará exenta de todo tipo de cargos y peajes. Queda, por tanto, derogado el cargo que se imponía al auto-consumidor por la energía generada y consumida en su propia instalación, el denominado “impuesto al sol”.
- Se simplifica la tramitación administrativa de las instalaciones de hasta 100 kW incluidas en la modalidad de autoconsumo sin excedentes, debiendo cumplir, exclusivamente, con los requisitos de los reglamentos técnicos correspondientes y, en particular, con el Reglamento Electrotécnico de Baja Tensión. Así como, se elimina la necesidad de tramitar los permisos de acceso y conexión para las instalaciones de menos de 15 kW incluidas en la modalidad de autoconsumo sin excedentes. Finalmente, las instalaciones acogidas a la modalidad de autoconsumo, con potencia inferior a 100 kW, estarán exentas de la obligación de inscripción en el Registro Administrativo de Instalaciones de Producción de Energía Eléctrica.
- Se permite que cualquier consumidor (ya sea no el consumidor directo del mercado) adquirir energía mediante la contratación bilateral con un productor (PPA), cosa que dirige la economía hacia descentralización.
- Se amplía la cobertura del bono social eléctrico, de tal manera que se va a prohibir cortar el suministro a los hogares acogidos al bono social donde viva al menos un menor de 16 años, o a los hogares donde resida por lo menos una persona con discapacidad igual o superior al 33%, entre otros.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

- Adicionalmente se crea el bono social térmico, se trata de una ayuda económica directa para que los hogares vulnerables pueden hacer frente a sus gastos de calefacción, agua caliente, entre otros.
- La normativa de autoconsumo ha sido desarrollada por el Real Decreto 244/2019, de 5 de abril, por el que se regulan las condiciones administrativas, técnicas y económicas del autoconsumo de energía eléctrica.
- En lo que respecta a peajes, la CNMC aprobó recientemente la Circular 3/2020 que establece la metodología para el cálculo de los peajes de transporte y distribución de electricidad y se encuentra pendiente de aprobación por parte del Ministerio para la Transición Ecológica y Reto Demográfico la normativa de cargos de la electricidad.

h) Acontecimientos significativos del periodo

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

Teniendo esto en consideración y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para la economía, en general, y para las operaciones del Grupo, en particular, son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de los diferentes agentes económicos.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá el COVID-19 sobre la Sociedad debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias. Hasta la fecha actual, el Grupo ha mantenido sus operaciones y considera que los posibles impactos generados por la pandemia no serán significativos.

El Grupo está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

i) Metodología de consolidación

Método de consolidación

Se ha aplicado el método de integración global para todas las sociedades dependientes.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

Homogenización

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen los presentes estados financieros intermedios consolidados, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

Eliminación de operaciones internas

Se han eliminado los saldos y transacciones entre las distintas sociedades que componen el Grupo.

3. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de los estados financieros intermedios consolidados son las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

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

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

a.1) Propiedad industrial

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

a.2) Costes de desarrollo

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

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

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

a.3) Aplicaciones informáticas

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

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

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

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

a.4) Coste de captación de clientes

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

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

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

b) Inmovilizado material

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

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

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

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

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

c) Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material

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

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

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

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

d) Arrendamiento operativo

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

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

e) Instrumentos financieros

e.1) Activos financieros

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

e.1.1) Préstamos y partidas a cobrar

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

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

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

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

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

e.1.2) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

e.1.3) Activos financieros mantenidos para negociar

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

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

e.2) Pasivos financieros

- Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la sociedad Dominante o alguna de sus dependientes se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

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

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

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

Pasivos financieros mantenidos para negociar

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

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

Derivados de cobertura

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

e.3) Fianzas entregadas y recibidas

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

Cancelación

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

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

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

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

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

f) Coberturas contables

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

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

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

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

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

A efectos de su valoración, coberturas de flujos de efectivo cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los precios de compra de



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

energía. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.

A fecha de cierre de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2020 la sociedad Dominante incluye dentro de su estrategia de coberturas contratos de PPA's (Power Purchase Agreements) con productores de plantas renovables a precio fijo por 6 años (hasta 2026) y que cumplen las condiciones requeridas.

g) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

h) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

i) Subvenciones

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

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

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

j) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la sociedad Dominante en la formulación del balance consolidado diferencian entre:

j.1) Provisiones

Saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

j.2) Pasivos contingentes

Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2020 recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance intermedio, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas.

k) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

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

l) Ingresos y gastos

Se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

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

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

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

m) Indemnizaciones por despido

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

4. Inmovilizado intangible

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

<u>Valores Brutos</u>	Desarrollo y aplicaciones informáticas	Patentes, licencias, marcas y similares	Otro Inmovilizado intangible	TOTAL
<i>Saldo a 01.10.18</i>	7.833.832	15.950	3.697.518	11.547.300
Entradas	2.865.159	0	3.639.084	6.504.243
Bajas				
<i>Saldo a 30.09.19</i>	10.698.990	15.951	7.336.603	18.051.544
Entradas	1.861.270		2.980.503	4.841.773
Bajas				
<i>Saldo a 31.03.20</i>	12.560.260	15.951	10.317.105	22.893.316

<u>Amortización acumulada</u>	Desarrollo y aplicaciones informáticas	Patentes, licencias, marcas y similares	Otro Inmovilizado intangible	TOTAL
<i>Saldo a 01.10.18</i>	-2.062.576	-10.161	-272.968	-2.345.705
Dotación a la amortización	-1.679.979	-1.596	-773.552	-2.455.127
Bajas				
<i>Saldo a 30.09.19</i>	-3.742.556	-11.756	-1.046.520	-4.800.832
Dotación a la amortización	-1.065.117	-797	-567.777	-1.633.691
Bajas				0
<i>Saldo a 31.03.20</i>	-4.807.672	-12.553	-1.614.297	-6.434.522

<u>Valor Neto Contable</u>	Desarrollo y aplicaciones informáticas	Patentes, licencias, marcas y similares	Otro Inmovilizado intangible	TOTAL
<i>Valor Neto Contable a 1 10 18</i>	5.771.255	5.790	3.424.550	9.201.595
<i>Valor Neto Contable a 30 09 19</i>	6.956.435	4.194	6.290.083	13.250.712
<i>Valor Neto Contable a 31 03 20</i>	7.752.588	3.397	8.702.809	16.458.794

4.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas de inmovilizado intangible registradas durante el periodo del 30/09/2019 al 31/03/2020 incluyen la capitalización de trabajos realizados por la sociedad Dominante para su activo por importe de 1.685.361 euros (1.250.772 euros a 31 de marzo de 2019) y forman parte del nuevo proyecto de innovación tecnológica "SmartOp's" en el que se halla inmerso la sociedad Dominante desde el inicio



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

del ejercicio fiscal 2018-19. Se trata de un proyecto bienal que persigue la automatización y mejora tecnológica de los procesos que intervienen en la gestión end-to-end de la facturación a los clientes de Holaluz (algoritmos que definen las necesidades de consumo de los clientes, proceso de switching y comunicación con las distribuidoras, procesos de adquisición de datos de lectura, algoritmos de facturación, etc.). Dicho proyecto se califica de forma global como Innovación Tecnológica.

Las altas del otro inmovilizado intangible corresponden a los costes de captación de los clientes (ver nota 3.a.4).

4.2 Otra información

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

Cuenta	Saldo al 31.3.20	Saldo al 30.9.19
Aplicaciones Informáticas	499.581	421.796
Desarrollo de Negocio	22.730	22.730
Marca	3.609	3.609
Total	525.920	448.135

No existe inmovilizado intangible situado fuera del territorio español.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

5. Inmovilizado material

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

<u>Valores Brutos</u>	Equipos Proceso Información	Mobiliario y equipos de oficina	Instalaciones	Inmovilizado en curso	TOTAL
Saldo a 01.10.18	261.858	58.672	699.373		1.019.903
Entradas	98.572	17.572	19.254	188.771	324.170
Bajas			-210.637		-210.637
Saldo a 30.09.19	360.430	76.244	507.991	188.771	1.133.436
Entradas	14.133	536	6.937		21.606
Bajas	-3.481	-100	-48.135		-51.716
Saldo a 31.03.20	371.082	76.681	466.792	188.771	1.103.326

<u>Amortización acumulada</u>	Equipos Proceso Información	Mobiliario y equipos de oficina	Instalaciones	Inmovilizado en curso	TOTAL
Saldo a 01.10.18	-120.598	-18.579	-113.308		-252.486
Dotación a la amortización	-73.734	-5.064	-63.785		-142.583
Bajas			95.243		95.243
Saldo a 30.09.19	-194.332	-23.644	-81.850	0	-299.826
Dotación a la amortización	-37.401	-3.830	-24.563		-65.794
Bajas			17.200		17.200
Saldo a 31.03.20	-231.733	-27.473	-89.214	0	-348.420

<u>Valor Neto Contable</u>	Equipos Proceso Información	Mobiliario y equipos de oficina	Instalaciones	Inmovilizado en curso	TOTAL
Valor Neto Contable a 1.10.18	141.260	40.093	586.065		767.417
Valor Neto Contable a 30.09.19	166.098	52.601	426.140	188.771	833.610
Valor Neto Contable a 31.03.20	139.350	49.207	377.579	188.771	754.906

En el ejercicio 2018-19 se han dado de baja en la sociedad Dominante instalaciones de las antiguas oficinas, las cuales han generado un resultado negativo por importe de 34.516 euros.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

5.1 Descripción de los principales movimientos

Para la sociedad Dominante, las altas de equipos para procesos de información corresponden a la renovación de los portátiles, así como nuevas adquisiciones que se deben al aumento del personal de la compañía.

5.2 Otra información

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

Cuenta	Saldo al 31.3.20	Saldo al 30.9.19
Equipos Proceso Información	66.229	53.568
Mobiliario	147	147
Total	66.377	53.715

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En el periodo del 1 de octubre de 2019 al 31 de marzo de 2020 no existía déficit de cobertura alguno de lo relacionado con dichos riesgos.

No se han producido adquisiciones de inmovilizado entre las empresas del Grupo a 31 de marzo de 2020. No existe inmovilizado intangible situado fuera del territorio español.

6. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

6.1. Arrendamiento operativo

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos en el periodo de 6 meses, corresponde íntegramente a la sociedad Dominante y es el siguiente:

	31.3.20	31.3.19
Gastos por arrendamientos	222.961	225.287
	<u>222.961</u>	<u>225.287</u>

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

	31.3.2020	30.9.2019
Menos de un año	450.780	446.925
Entre un año y cinco	1.756.945	1.918.770
Más de cinco años	0	63.565
	<u>2.207.725</u>	<u>2.429.260</u>

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

7. Inversiones financieras a largo plazo y corto plazo y periodificaciones a corto plazo

a) Categorías de inversiones financieras a largo plazo

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

	Créditos, derivados y otros	
	31.3.20	30.9.19
Otros Activos Financieros	413.026	401.800
Derivados	2.222.938	4.310.930
	<u>2.635.964</u>	<u>4.712.730</u>

Los saldos detallados corresponden íntegramente a la sociedad Dominante excepto 260 miles de euros incluidos en “Otros Activos Financieros” de la sociedad filial Clidomer correspondientes a fianzas depositadas ante OMIE, REN y EDP. El epígrafe Otros activos financieros a largo plazo incluye sustancialmente la fianza depositada como garantía de arrendamiento con vencimiento en 3,5 años por el alquiler de las oficinas (69 miles de euros), garantías de depósito de MIBGAS (12 miles de euros) y a aportaciones sociales a largo plazo en Avalis (28,6 miles de euros) y Cajamar (19 miles de euros), entre otros.

El saldo de 2,2M€ de Derivados se comenta en la nota 14.

b) Categorías de inversiones financieras a corto plazo

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

	Créditos, derivados y otros	
	31.3.20	30.9.19
Derivados de cobertura (*)	15.828.588	3.856.917
Otros activos financieros	790.182	2.183.890
	<u>16.618.770</u>	<u>6.040.807</u>

(*) ver nota 14

Los saldos detallados corresponden básicamente a la sociedad Dominante.

A 31 de marzo de 2020 el epígrafe “Otros activos financieros” incluye depósitos en garantía entregados a los operadores del mercado eléctrico y gas por importe de 493 miles euros (2.182 miles de euros a 30 de septiembre de 2019). Los depósitos entregados a entidades de crédito por las operaciones de derivados de coberturas se encuentran pignorados en su totalidad en concepto de garantía de dichos derivados financieros.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

c) Periodificaciones a corto plazo

Bajo este epígrafe se incluyen las periodificaciones de gastos anuales que a fecha 31 de marzo de 2020 aún no han devengado y que ascienden a 1,1M de euros (1,2M de euros a 30 de septiembre de 2019). Incluyen 688 miles de euros de la sociedad Dominante (832 miles de euros a 30 de septiembre de 2019), los cuales corresponden básicamente a comisiones de comerciales relacionadas con renovaciones anuales 561 miles de euros (656 miles de euros al cierre fiscal 2019) por la renovación de contratos con una vigencia anual y primas de seguros 37 miles de euros. Adicionalmente se incluyen 446 miles de euros de la Clidom Solar correspondiente a la parte de los costes de los proyectos de instalación de placas fotovoltaicas no terminados a fecha de cierre del ejercicio fiscal (362 miles de euros a 30 de septiembre de 2019).

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	31.3.20	30.9.19
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	23.980.637	27.935.003
Deudores varios	36.102	3.173
Personal	35.758	1.658
Activo por impuesto corriente (*)	1.810	1.810
Otros créditos con las AAPP (*)	1.340.049	929.869
	<u>25.394.356</u>	<u>28.871.514</u>

Al 31 de marzo de 2020, los saldos acumulados por las ventas de electricidad y gas pendientes de facturar incluidos en el epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” ascienden a 18.938.647 euros (11.179.015 euros a 30 de septiembre de 2019) y corresponden a suministros del mismo marzo.

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

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

Concepto	Correcciones de valor por riesgo de crédito	
	31.3.20	30.9.19
Pérdida por deterioro inicial	-1.144.043	-663.862
Corrección Valorativa por deterioro	-600.000	-480.000
Salidas y reducciones	371.112	-181
	<u>-1.372.931</u>	<u>-1.144.043</u>



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

9. Efectivo y otros activos líquidos

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

	<u>31.3.20</u>	<u>30.9.19</u>
Caja	1.590	136
Cuentas Corrientes a la vista	29.010.942	6.660.598
Depósitos Bancarios	<u>0</u>	<u>759.089</u>
	<u>29.012.532</u>	<u>7.419.822</u>

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

En agosto de 2019 la sociedad Dominante firmó un contrato de confirming con una entidad financiera por importe de 1,9M de euros con una pignoración de 750 miles de euros, quedando registrada bajo el epígrafe de Depósitos bancarios a 30 de septiembre de 2019. En diciembre de 2019, dicho contrato se había cancelado y la entidad financiera había restituido a la Sociedad Dominante la totalidad del importe de la pignoración.

Con fecha 26 de julio de 2019 hubo un aumento de capital y prima de 10M de euros desembolsado en su totalidad. Con fecha 29 de noviembre de 2019 se registró un segundo aumento de capital de 30M de euros desembolsados en su totalidad dentro de la operación de salida a bolsa en el Mercado Alternativo Bursátil (sector Empresas en Expansión).

No hay restricciones adicionales a la disponibilidad de estos saldos ni para la sociedad Dominante ni para las dependientes.

10. Patrimonio Neto

a) Capital social y acciones propias

A 31 de marzo de 2020 el capital social consolidado del Grupo asciende a 617.385 euros (506.771 euros a 30 de septiembre de 2019), representado por 20.579.484 acciones de la Sociedad Dominante de valor nominal 0,03 euros cada una de ellas (506.771 acciones a 30 de septiembre de 2019), totalmente suscritas y desembolsadas.

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

Con fecha 13 de septiembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el anuncio de transformación de la Sociedad Dominante de Sociedad de Responsabilidad Limitada en Sociedad Anónima, por acuerdo de la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Dominante, celebrada en fecha 6 de septiembre de 2019, acordando, por unanimidad, su transformación en Sociedad Anónima y su denominación social en "Holaluz-Clidom, SA", y



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

aprobando igualmente por unanimidad, el Balance de Transformación de fecha 30 de abril de 2019, y la modificación de los Estatutos Sociales para su adecuación a la nueva forma social.

Con fecha 25 de octubre de 2019, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó un aumento de capital a través de una oferta pública de suscripción de acciones, mediante aportaciones dinerarias, con el objeto de incrementar los fondos propios de la Sociedad Dominante en un importe efectivo máximo de 30M de euros (nominal + prima). La Junta General acordó igualmente solicitar la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB; Segmento Empresas en Expansión: MAB-EE) de la totalidad de las acciones representativas del capital de la Sociedad Dominante en circulación y, en particular, de las acciones emitidas en el marco de la oferta de suscripción. En la misma fecha se aprobó una reducción de capital de 5.068 euros con cargo a Reservas para la Sociedad Dominante.

Con fecha 21 de noviembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ejecutó la ampliación de capital por un importe efectivo de 29.999.998,98 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 3.856.041 nuevas acciones ordinarias a un valor nominal de 0,03 euros por acción; más una prima de emisión de 7,75 euros por acción. En consecuencia, el tipo de emisión de las nuevas acciones es de 7,78 euros por acción. Por lo tanto, el aumento de capital escriturado es de 115.681,23 euros y la correspondiente prima de emisión de 29.884.317,75 euros; quedando íntegramente desembolsados en el momento de la suscripción de las nuevas acciones. En el marco de la operación de salida a cotización el MAB, la Sociedad Dominante adquirió 300 miles de euros en concepto de acciones propias.

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

	31.3.2020	30.9.19
Axon Capital e Inversiones	18%	27%
Geroa Pentsioak	8%	10%

b) Reserva legal

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

Al 31 de marzo de 2020 y al 30 de septiembre 2019 la reserva legal no se encuentra totalmente dotada.

c) Reservas y Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición excepto por el importe de “Resultados negativos de los ejercicios anteriores”. En el marco de la operación de salida a cotización en el MAB, la Sociedad Dominante ha registrado directamente con cargo a Reservas los 2M de euros de costes directamente imputables a dicha operación.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

	31.3.20		30.9.19	
	Result. Neg		Result. Neg	
	Reservas	Ej. Anteriores	Reservas	Ej. Anteriores
HOLALUZ-CLIDOM, SA	-2.278.880		-1.031.096	
CLIDOMER, LDA		-290.176		-60.918
CL. SOLAR, SL		-22.500		-236.602
CL. ITALIA, SRL		-124		-6.550
CL. FRANCE, SARL		-1.388.782		-8.371
ORWELL POWER, SL		-15.629		-25
CL. GENERAC., SL		0		
TOTAL RESERVAS	-2.278.880	-1.717.211	-1.031.096	-312.466

11. Provisiones

La Sociedad Dominante ha provisionado la totalidad de las liquidaciones de pago recibidas por parte de los ayuntamientos correspondientes a liquidaciones municipales de impuestos, la mayor parte referente al impuesto de actividades económicas, y pendientes de pago al cierre de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2020. La sociedad Dominante ha interpuesto recurso al considerar que no existe fundamento para la exigencia del pago y considera que no debe ser objeto del mismo.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Provisiones	Saldo a			Saldo a
	30.9.19	Altas	Bajas	31.03.20
	145.846	154.602	-298.875	1.573
	145.846	154.602	-298.875	1.573

12. Deudas a largo y corto plazo

Las deudas a largo y corto plazo corresponden íntegramente a la sociedad Dominante. Se clasifican en base a las siguientes categorías:

	Deudas a largo plazo					
	Deudas con entidades		Derivados		Total	
	31.3.2020	30.9.19	31.3.2020	30.9.19	31.3.2020	30.9.19
Débitos y partidas a pagar	1.508.236	236.118	3.683.776	684.120	5.192.011	920.239
	1.508.236	236.118	3.683.776	684.120	5.192.011	920.239

Los pasivos financieros a largo plazo principalmente corresponden al préstamo del Institut Català de Finances (ICF) por el importe pendiente de 700 miles de euros y ARQUIA por importe de 808 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2019 los mismos estaban totalmente compuestos por el préstamo con ICF.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

El saldo de 3,6M de euros de Derivados se comenta en la nota 14.

	Deudas a corto plazo							
	Deudas con entidades de crédito		Otros pasivos financieros		Derivados		Total	
	31.3.2020	30.9.19	31.3.2020	30.9.19	31.3.2020	30.9.19	31.3.2020	30.9.19
Débitos y partidas a pagar	15.111.885	13.909.775	52.386	55.702	18.293.572	1.867.661	33.457.843	15.833.138
	15.111.885	13.909.775	52.386	55.702	18.293.572	1.867.661	33.457.843	15.833.138

Las deudas con las entidades de crédito incluyen la parte de los préstamos a corto plazo, los importes dispuestos de las pólizas de crédito, así como la disposición de las líneas de confirming, factoring y pagos financiados. Por efecto de la crisis derivada por el COVID-19, la Sociedad decidió disponer la totalidad de las pólizas y los confirmings desde mediados de marzo para tener disponibilidad de caja en caso necesario. Dicha necesidad, finalmente, no se ha materializado y tales disposiciones se han reducido desde finales de abril al mínimo necesario para la operativa ordinaria empresarial. La mayor parte de dicha deuda a fecha 31 de marzo de 2020 corresponde a Banc Sabadell, Ibercaja, Bankinter, Bankia, Deutsche Bank, Bankinter y BBVA.

El saldo de 18,3M de euros de Derivados se comenta en la nota 14.

a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los préstamos bancarios de la Sociedad Dominante, con vencimiento determinado o determinable, al 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

31 de marzo 2020

	<u>2020-21</u>	<u>2021-22</u>	<u>2022-23</u>	<u>TOTAL</u>
Deudas				
Deudas con entidades de crédito	851.316	1.065.199	443.038	2.359.552
	851.316	1.065.199	443.038	2.359.552

30 septiembre 2019

	<u>2019-20</u>	<u>2020-21</u>	<u>2021-22</u>	<u>TOTAL</u>
Deudas				
Deudas con entidades de crédito	835.068	114.432	121.688	1.071.188
	835.068	114.432	121.688	1.071.188

b) Otra información

Las deudas de la Sociedad Dominante con entidades de crédito son las siguientes:



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

	Ejercicio 2019-20		
	Límite	Corto plazo al 31.3.20	Largo plazo al 31.3.20
Préstamos bancarios	2.359.552	851.316	1.508.236
Pólizas de crédito	9.699.851	4.972.757	
Factoring, confirming y pagos financiados	14.905.359	7.005.623	
Deudas por efectos descontados	4.940.657	2.244.743	
Tarjetas crédito	261.918	37.447	
	32.167.337	15.111.885	1.508.236

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

En el período entre 1 de octubre de 2019 y 31 de marzo de 2020 la Sociedad Dominante ha incrementado el límite disponible de la deuda neta con entidades de crédito en más de 15M de euros. Se han contratado nuevos préstamos por un total de 1,5M de euros. Adicionalmente, se ha ampliado la financiación a corto plazo con nuevas líneas de crédito por importe de 600 miles de euros. El aumento más relevante ha sido en las líneas de confirming y pagos financiados a proveedores, las cuales han experimentado un incremento de 12M de euros (2,9M de euros a 30 de septiembre de 2019). Las líneas por efectos descontados también han experimentado un incremento significativo en 2M de euros respecto el último cierre fiscal.

Estos importes han sido utilizados principalmente para financiar las necesidades de tesorería derivadas del incremento de la actividad del Grupo y en particular la Sociedad Dominante.

Asimismo, la sociedad Dominante tiene líneas de avales y garantías concedidas y dispuestas por diferentes entidades bancarias por un total de 4,7M de euros (6M de euros a 30 de septiembre de 2019), las cuales han sido entregadas a proveedores de energía para poder realizar la actividad de compra y comercialización de energía.

13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

	31.3.20	30.9.19
Proveedores	12.778.372	13.308.835
Acreedores varios	10.422.279	12.007.381
Remuneraciones pendientes de pago	168.087	275.022
Otras deudas con las AAPP (*)	2.560.857	1.676.197
Anticipos de clientes (**)	1.294.921	2.267.073
	<u>27.224.515</u>	<u>29.534.508</u>

(*) ver nota 16

(**) Este saldo corresponde íntegramente a la sociedad Dominante. A fecha de cada cierre mensual y, por lo tanto, también al cierre del ejercicio fiscal, el saldo del epígrafe de “Anticipos de clientes” corresponde por una parte a los cobros anticipados recibidos de los clientes que tienen contratada la tarifa plana (SinSorpresas) y al cobro anticipado recibido de los meses anteriores que serán regularizados en cada anualidad del contrato del cliente.

A 31 de marzo de 2020, los saldos acumulados de las facturas pendientes de recibir correspondientes a electricidad suministrada incluidos en el epígrafe “Proveedores” ascienden a 7.642.110 euros (10.801.186 euros a 30 de septiembre de 2019).

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

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

	31.3.2020	30.9.19
Periodo medio de pago a proveedores y acreedores	37,3	47,6
Ratio de operaciones pagadas	21,4	42,0
Ratio de operaciones pendientes de pago	24,5	34,9
	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
Total pagos realizados	171.991.574	256.118.213
Total pagos pendientes	14.817.886	36.250.162

14. Operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados

La sociedad Dominante utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. A 31 de marzo de 2020 hay cubiertas una carga base de energía a un precio determinado que en su totalidad finalizan en el periodo máximo de 31 de diciembre de 2026, y que han cumplido con los requisitos detallados en la (nota 3f) sobre normas de valoración para poder clasificar los instrumentos financieros como de cobertura.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

El resumen de las coberturas de flujos de efectivo, vigentes al cierre del ejercicio, cuyo importe no ha sido liquidado al cierre del balance de 31 de marzo de 2020 por ejercerse al vencimiento es el siguiente:

Descripción de la cobertura	Tipo	Entidad	Subyacente	Activo	Pasivo
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL21	Entidad de inversión	MWh		105.295
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL21	Entidad de inversión	MWh	108.799	
Cobertura MEFF Power	SWBCQ120	Entidad de inversión	MWh	-	
Cobertura MEFF Power	SWBCQ120	Entidad de inversión	MWh	-	
Cobertura MEFF Power	SWBCQ120	Entidad de inversión	MWh	-	
Cobertura MEFF Power	SWBCQ120	Entidad de inversión	MWh	-	
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL21	Entidad de inversión	MWh	197.626	
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL21	Entidad de inversión	MWh	-	189.742
Cobertura MEFF Power	SWBCQ420	Entidad de inversión	MWh	-	4.087
Cobertura MEFF Power	SWBCCAL20	Entidad de inversión	MWh	717.180	
OVER THE COUNTER	SWBCCAL20	Entidad de inversión	MWh	-	601.662
OVER THE COUNTER	SWBCQ220	Entidad de inversión	MWh	-	773.573
OVER THE COUNTER	SWBCQ220	Entidad de inversión	MWh	-	743.870
OVER THE COUNTER	SWBCQ220	Entidad de inversión	MWh	-	131.040
OVER THE COUNTER	SWBCQ220	Entidad de inversión	MWh	-	99.696
OVER THE COUNTER	SWBCQ220	Entidad de inversión	MWh	-	55.368
OVER THE COUNTER	SWBCMOABRIL20	Entidad de inversión	MWh	-	128.304
OVER THE COUNTER	SWBCMOJUN20	Entidad de inversión	MWh	-	45.317
OVER THE COUNTER	SWBCQ320	Entidad de inversión	MWh	-	183.264
OVER THE COUNTER	SWBCQ420	Entidad de inversión	MWh	-	178.266
OVER THE COUNTER	SWBCCAL21	Entidad de inversión	MWh	-	210.941
Power Purchases Agreement	CAL20_26	Entidad de inversión	MWh	-	1.563.122
Total				1.023.604	5.013.546

Descripción de la cobertura	Tipo	Entidad	Subyacente	Valor Razonable	
				Activo	Pasivo
Cobertura Derivaties	GES M Apr-20	Entidad de inversión	MWh	63	
Cobertura Derivaties	GES M Jun-20	Entidad de inversión	MWh	284	
Cobertura Derivaties	GES M May-20	Entidad de inversión	MWh	-	17
Cobertura Derivaties	GES Q2-20	Entidad de inversión	MWh	28.565	
Cobertura Derivaties	GES Q3-20	Entidad de inversión	MWh	9.121	
Cobertura Derivaties	GES Q4-20	Entidad de inversión	MWh	3.502	
Cobertura Derivaties	GES YR-20	Entidad de inversión	MWh	32.296	
Cobertura Derivaties	GES YR-21	Entidad de inversión	MWh	-	9.125
Total derivados GAS				64.120	

El resumen de las coberturas de flujos de efectivo, vigentes al cierre del ejercicio, cuyo importe no había sido liquidado al cierre del balance de 30 de septiembre de 2019 por ejercerse al vencimiento era:



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

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

La suma del neto de dichas operaciones a fecha de cierre de los estados financieros intermedios consolidados asciende a -3,9M de euros (+5,6M de euros a 30 de septiembre de 2019) y se han clasificado contablemente como sigue:

	31.3.2020	30.9.19
Activo Derivados a Largo Plazo	2.222.938	4.310.930
Activo Derivados a Corto Plazo	15.828.588	3.856.917
Pasivo Derivados a Largo Plazo	-3.683.776	-684.120
Pasivo Derivados a Corto Plazo	-18.293.572	-1.867.661
	<u>-3.925.822</u>	<u>5.616.066</u>

Asimismo, la cuenta de tesorería incluye 4,3M de euros de euros negativos correspondientes a liquidaciones diarias de derivados vigentes (982 miles de euros a 30 de septiembre de 2019).

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

	31.3.2020	31.3.19
Importe reconocido en patrimonio neto - Beneficio / (Pérdida)	-6.136.726	1.295.853
Importe imputado directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias - Beneficio / (Pérdida) (*)	<u>-12.048.486</u>	<u>-1.126.891</u>
	<u>-18.185.213</u>	<u>168.962</u>

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

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

Información cualitativa

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

a) Riesgo de crédito

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio, y no existe una concentración significativa de crédito con terceros. Los vencimientos de las garantías depositadas en los operadores del mercado (OMIE, MIBGAS y REE) son siempre inferiores a 12 meses:

Asimismo, en relación a la cartera de clientes y su vencimiento, el detalle es tal y como se describe a continuación:

	<u>31.3.20</u>	<u>30.9.19</u>
No vencidos	19.955.485	23.835.105
Vencidos per no dudosos		
Menos de 30 días	766.870	480.247
Entre 30 y 60 días	730.348	376.878
Más de 60 días	<u>2.527.934</u>	<u>3.242.773</u>
	23.980.637	27.935.003
Dudosos	1.372.931	1.144.043
Correcciones por deterioro	-1.372.931	-1.144.043
TOTAL	<u>23.980.637</u>	<u>27.935.003</u>

b) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance, así como financiación que se detallan en la nota de entidades de crédito (nota 12b).

c) Riesgo de mercado

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

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

Respecto al riesgo del precio de mercado de la energía, la sociedad Dominante sigue la política de contratar instrumentos financieros de cobertura para minimizar las fluctuaciones del precio de mercado Megavatio-hora (MWh) de la energía (ver nota 14) y así asegurar el margen comercial.

16. Situación fiscal

El detalle de este epígrafe a fecha de los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Concepto	31.3.20			
	SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el Valor Añadido		1.155.156		1.407.480
Impuesto General Indirecto Canario		184.893		
Activo por impuesto corriente				
Activo por impuesto diferido	4.572.298			
Pasivo por impuesto diferido				
Pasivo por impuesto corriente		1.810		
Impuesto sobre la Electricidad				793.528
Impuesto sobre el Gas				44.794
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas				118.986
Organismos de la Seguridad Social		0		196.067
	<u>4.572.298</u>	<u>1.341.860</u>	<u>0</u>	<u>2.560.857</u>

Concepto	30.9.19			
	SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el Valor Añadido		780.858		629.107
Impuesto General Indirecto Canario		139.638		
Activo por impuesto corriente		1.810		
Activo por impuesto diferido	1.683.290			
Pasivo por impuesto diferido			1.161.204	
Pasivo por impuesto corriente				
Impuesto sobre la Electricidad				812.110
Impuesto sobre el Gas				5.131
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas				90.107
Organismos de la Seguridad Social		9.373		139.743
	<u>1.683.290</u>	<u>931.680</u>	<u>1.161.204</u>	<u>1.676.198</u>



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

La conciliación del resultado consolidado, antes de impuestos, correspondiente a los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la sociedad Dominante es la siguiente:

	2020		2019	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Resultado contable antes IS	-4.544.013	-4.544.013	-800.949	-800.949
Correcciones al resultado	1.170.281		55.951	
Diferencias permanentes		0		
Diferencias temporales con origen en ej's anteriores				
Base Imponible	-3.373.732	-4.544.013	-744.998	-800.949
Compensación Bases imponibles Neg's. Ej's. Anteriores	3.373.732	4.544.013	744.998	800.949
Base Imponible (Resultado Fiscal)	-3.373.732	-4.544.013	-744.998	-800.949
Cuota íntegra (25% Resultado Fiscal)	843.433	843.433	-164.696	-164.696
Deducciones			330.164	
Cuota Líquida	843.433	843.433	165.468	-164.696
Retenciones y Pagos a Cuenta		1.535		1.535
Gasto por IS / Impuesto a Cobrar	843.433	1.535	165.468	1.535

Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta, que corresponde íntegramente a la sociedad Dominante, expresado en euros, es el siguiente:

Concepto	31.3.2020		30.9.2019	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Activos por Imp. Dif. Operaciones Cobertura	2.045.575			
Credito Fiscal por Bases imponibles Negativas	1.273.019	sin vto	429.586	sin vto
Deducciones pendientes de aplicar:				
Deducción inversión de beneficios 2014	29.604	2029	29.604	2029
Deducción por IT 2011	1.482	2026	1.482	2026
Deducción por IT 2012	1.978	2027	1.978	2027
Deducción por IT 2013	4.678	2028	4.678	2028
Deducción por IT 2014-15	24.278	2029	24.278	2029
Deducción por IT 2015-16	282.753	2030	282.753	2030
Deducción por IT 2016-17	297.887	2031	297.887	2031
Deducción por IT 2017-18	259.637	2032	259.637	2032
Deducción por IT 2018-19	330.164	2033	330.164	2033
Deducción por donación 2014-15	729	2030	729	2030
Deducción por donación 2016-17	4.200	2030	4.200	2030
Diferencias Temporarias				
Amortizaciones 2013-15 (30%)	16.314	2025	16.314	2025
	<u>4.572.298</u>		<u>1.683.290</u>	



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

Las deducciones por Innovación Tecnológica derivan del proyecto de transformación tecnológica que está desarrollando la sociedad Dominante (nota 4) y están certificadas por expertos independientes conforme cumplen con los conceptos de I+D+i recogidas en el artículo 35 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Los activos por Impuesto Diferido para Operaciones de Cobertura corresponden al DTA generado por la variación de valor de los derivados y que su reversión depende de la realización de los mismos que ocurrirá en distintos periodos dependiendo del vencimiento de los mismos.

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

Pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta es el siguiente y corresponde íntegramente a saldos de la sociedad Dominante:

<u>Diferencias temporarias (pasivo por impuestos diferidos)</u>	<u>31.3.20</u>	<u>30.9.19</u>
Operaciones de cobertura	0	1.161.204
	<u>0</u>	<u>1.161.204</u>

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de marzo de 2020 la Sociedad Dominante tiene como ejercicios no prescritos los ejercicios 2015 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades; y los ejercicios 2016 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse por posible inspección, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios consolidados a 31 de marzo de 2020.

17. Ingresos y gastos

a) Cifra de negocios

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



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

<u>Actividades</u>	<u>31.3.2020</u>	<u>31.3.2019</u>
Comercialización de electricidad	93.864.552	76.018.377
Comercialización de gas	8.562.655	4.210.855
Representación de electricidad	18.490.174	19.617.233
Ventas Autoconsumo	2.010.022	254.652
	<u>122.927.402</u>	<u>100.101.117</u>

El importe neto de la cifra de negocios ha sido totalmente prestado en el territorio nacional a excepción de 274 miles de euros (1,9M de euros a 30 de septiembre de 2019) de representación de electricidad en Portugal.

b) Consumo de energía

<u>Compras netas</u>	<u>31.3.20</u>	<u>31.3.19</u>
Compra de electricidad al mercado	73.786.601	72.386.008
Compra de gas al mercado	6.958.101	3.687.585
Compra de electricidad para representación	18.464.833	19.904.830
Coste de derivados financieros	12.048.486	-1.439.772
Compra materiales para ventas autoconsumo	1.759.819	284.395
	<u>113.017.841</u>	<u>94.823.046</u>

Todas las compras de la Sociedad Dominante y de Clidom Solar se realizan en el mercado nacional español. Las compras de la dependiente Clidomer se realizan en su totalidad en el mercado portugués.

c) Gastos de personal

Únicamente la sociedad Dominante tiene personal en plantilla. Todas las sociedades dependientes no tienen personal y son gestionadas directamente desde la matriz.

<u>Gastos de Personal</u>	<u>31.3.2020</u>	<u>30.3.19</u>
Sueldos y salarios	4.006.753	2.953.500
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.005.160	921.459
	<u>5.011.913</u>	<u>3.874.959</u>



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

d) Servicios Exteriores

Servicios Exteriores	31.3.2020	31.3.2019
Arrendamientos (*)	222.961	225.287
Reparaciones y conservación	315.610	172.695
Servicios profesionales independientes	2.055.603	924.954
Primas de seguros	52.333	37.403
Servicios bancarios	302.547	194.032
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	4.527.720	1.711.691
Suministros	284.153	237.225
Otros servicios	571.987	354.853
	<u>8.332.914</u>	<u>3.858.141</u>

(*) nota 6.1 (arrendamientos)

e) Amortización del inmovilizado

	31.3.20	31.3.19
Inmovilizado inmaterial	1.633.690	1.103.362
Inmovilizado material	65.794	69.504
	<u>1.699.484</u>	<u>1.172.866</u>

f) Otros resultados

	31.3.20	31.3.19
Gastos excepcionales	272.218	26.605
(Ingresos excepcionales)	-158.417	-504
	<u>113.801</u>	<u>26.101</u>

g) Gastos financieros

	31.3.20	31.3.19
Intereses deudas	362.649	268.811
Intereses por descuento de efectos en otras entidades de crédito	2.230	7.920
	<u>364.879</u>	<u>276.730</u>



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

h) Información segmentada

	<u>31.3.2020</u>			
	Comercialización (electricidad & gas)	Representación (electricidad)	Autoconsumo	TOTAL
Importe Neto Cifra Negocios	102.427.206	18.490.174	2.010.022	122.927.402
Trabajos realizados para el inmovilizado	1.685.361			1.685.361
Aprovisionamientos	-92.793.190	-18.464.833	-1.759.819	-113.017.841
Gastos de Personal	-4.946.913	-65.000		-5.011.913
Otros Ingresos y Gastos de Explotación	-7.738.472	-40.795	-1.135.765	-8.915.032
Otros Resultados	-148.299		-18	-148.317
Amortización del Inmovilizado	-1.697.273		-2.211	-1.699.484
RESULTADO de EXPLOTACIÓN	-3.211.580	-80.454	-887.791	-4.179.824
Resultado Financiero	-339.764	-15.671	-8.753	-364.189
RESULTADO de ANTES DE IMPUESTOS	-3.551.344	-96.125	-896.544	-4.544.013
Activos del segmento	93.830.051	1.244.263	1.518.861	96.593.174
Pasivos del segmento	93.830.051	1.244.263	1.518.861	96.593.174
	<u>31.3.2019</u>			
	Comercialización (electricidad & gas)	Representación (electricidad)	Autoconsumo	TOTAL
Importe Neto Cifra Negocios	80.229.232	19.617.233	254.652	100.101.117
Trabajos realizados para el inmovilizado	1.250.772			1.250.772
Aprovisionamientos	-74.633.821	-19.904.830	-284.395	-94.823.047
Gastos de Personal	-3.874.959			-3.874.959
Otros Ingresos y Gastos de Explotación	-3.198.582	-127.867	-645.037	-3.971.486
Otros Resultados	-26.101			-26.101
Amortización del Inmovilizado	-1.172.809		-57	-1.172.866
RESULTADO de EXPLOTACIÓN	-1.426.269	-415.464	-674.837	-2.516.570
Resultado Financiero	-276.304			-276.304
RESULTADO de ANTES DE IMPUESTOS	-1.702.573	-415.464	-674.837	-2.792.875
Activos del segmento	40.869.094	1.039.103	356.409	42.264.606
Pasivos del segmento	40.869.094	1.039.103	356.409	42.264.606

18. Información sobre el medio ambiente

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

En consecuencia, no se han realizado inversiones por motivos medioambientales durante el periodo del 30 de septiembre de 2019 al 31 de marzo de 2020.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

19. Operaciones con partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que el Grupo ha realizado transacciones durante el ejercicio 2019-20, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

<u>Parte Vinculada</u>	<u>Tipo Vinculación</u>
Carlota Pi Amorós	Accionista y Administrador
Ferran Nogué Collgròs	Accionista y Administrador
Oriol Vila Grifoll	Accionista y Administrador
Carles Leg Clos	Accionista
Fondo Axon ICT III, FCR de Rég. Simplificado	Accionista
Axon Capital e Inversiones	Accionista y Administrador
Geroa Pentsioak	Accionista y Administrador

a) Administradores y alta dirección

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la sociedad Dominante a 31 de marzo de 2020 ascienden a 300 miles de euros (510 miles de euros a 30 de septiembre de 2019). Las funciones de alta dirección son realizadas por los miembros del Consejo de Administración.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de marzo de 2020 la sociedad Dominante no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de marzo de 2020 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de marzo de 2020 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores de la sociedad Dominante por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 8,5 miles de euros (2,2 miles de euros a cierre del ejercicio 2018-19).

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

20. Otra información

El número medio de personas empleadas en el Grupo en el curso del ejercicio 2018-19 y a fecha de cierre de los estados financieros intermedios de 31 de marzo de 2020 distribuido por categorías, así como el detalle por sexos del personal al cierre de los mismos, son los siguientes:



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

Ejercicio 2019-20				
Categoría Profesional	Núm. Medio Empeados	Personal a 31.3.2020		
		Hombres	Mujeres	Personas
				Discap. >33%
Administradores	3	2	1	
Producción	138	65	72	3
Comercial	34	24	12	1
Administrativos	25	3	15	
	199	94	100	4

Ejercicio 2018-19				
Categoría Profesional	Núm. Medio Empeados	Personal a 30.9.2019		
		Hombres	Mujeres	Personas
				Discap. >33%
Administradores	3	2	1	
Producción	135	72	66	3
Comercial	26	20	11	1
Administrativos	13	5	12	
	176	99	90	4

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

Los honorarios devengados por los auditores del Grupo para la auditoría de los estados financieros intermedios individuales de la sociedad Dominante y consolidadas a 31 de marzo de 2020 han ascendido a 20 miles de euros (65 miles de euros para la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas a 30 de septiembre de 2019).

21. Hechos posteriores

No han tenido lugar otros hechos posteriores dignos de mención.



HOLALUZ - CLIDOM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas correspondientes a los estados financieros intermedios
consolidados a 31 de marzo de 2020

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 31 DE MARZO DE 2020 POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de HOLALUZ-CLIDOM, S.A., han formulado los estados financieros intermedios consolidados con fecha 31 de marzo de 2020.

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

Barcelona, 22 de junio de 2020

D.ª Carlota Pi Amorós
Presidenta

D. Ferran Nogué Collgròs

D. Oriol Vila Grifoll

Axon Capital e Inversiones
Representada por
Alfonso Juan de León Castillejo

D.ª Isabela Pérez Nivelá

D. Enrique Tellado Nogueira

Geroa Pensioak
Representada por
D.ª Virginia Oregi Navarrete