

Endurance Motive, S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2023

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Endurance Motive, S.A.:

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Endurance Motive, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre las cifras del ejercicio y las comparativas del ejercicio anterior de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene registrado un activo por impuesto diferido por importe de 330 miles de euros (véase Nota 14) como consecuencia de la activación de créditos fiscales por bases imponibles negativas de los ejercicios 2018, 2019 y 2020. Si bien la Sociedad dispone de un plan de negocio que permitiría generar beneficios en los próximos diez años para compensar estos activos por impuesto diferido, considerando la normativa contable vigente, todavía no se cumplirían las condiciones para el registro del crédito fiscal derivado de las bases imponibles negativas generadas hasta la fecha, atendiendo a que la empresa muestra un historial de pérdidas continuadas por lo que existen dudas sobre la recuperabilidad del mismo. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Patrimonio Neto" de la Sociedad se encuentran sobrevalorados en 330 miles de euros. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2022 incluyó una salvedad por esta cuestión.

La Sociedad presenta en las cifras comparativas, una provisión en concepto de garantías por importe de 26 miles de euros, así como un ingreso por exceso de provisión de 246 miles de euros registrados en el ejercicio 2022. Hasta el ejercicio 2021 la Sociedad aplicaba el criterio de provisionar las garantías en función del coste anual estimado del equipo de asistencia técnica, así como otros gastos externos, respecto a los trabajos a realizar sobre los productos vendidos al cierre del ejercicio. En el ejercicio 2022, la Sociedad modificó su estimación, por considerarla más apropiada, estableciendo la misma en base al coste del material previsto para la reparación de los productos en garantía según sus previsiones (véase Nota 16). En el transcurso de nuestro trabajo, la Sociedad nos facilitó el cálculo realizado que soportaba el saldo registrado, pero consideramos que no contemplaba determinados gastos necesarios para atender los servicios en garantía, sin que nos haya sido posible estimarlos por otros procedimientos.

En consecuencia, si bien el importe de la provisión a 31 de diciembre de 2023 es correcto, no podemos determinar el importe de dicha provisión al 31 de diciembre de 2022, así como su impacto en el resultado del ejercicio 2022 y 2023. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2022 incluyó una salvedad por esta cuestión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Además de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Reconocimiento y valoración de los gastos de desarrollo (véase Notas 4.1 y 6).

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene activados, en el epígrafe "Inmovilizado Intangible" del balance de situación, gastos de desarrollo por valor neto contable de 1.590 miles de euros. La activación de esta clase de gastos conlleva el cumplimiento de ciertas condiciones previstas en el marco normativo de información financiera aplicable, y en caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados, los importes registrados en el activo deben imputarse directamente a pérdidas. Asimismo, la Dirección de la Sociedad estima las vidas útiles de los gastos de desarrollo activados en función de los ciclos de vida esperados de los proyectos y, al menos al cierre del ejercicio, evalúa si existen indicios de deterioro de valor de los elementos activados como "Desarrollo", en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios que realiza la Dirección de la Sociedad para la evaluación del cumplimiento de las condiciones requeridas para la activación de los gastos de desarrollo, la estimación de sus vidas útiles, la identificación de la existencia de indicios de deterioro y la estimación del importe recuperable, así como la relevancia del importe activado.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- Evaluación del diseño e implantación de los controles asociados al proceso de activación y estimación de la recuperabilidad de los activos intangibles.
- Selección de una muestra de las activaciones de gastos realizadas durante el ejercicio en relación con los diferentes proyectos de desarrollo, para las cuales se ha evaluado, entre otros aspectos, la imputación de costes incurridos, la razonabilidad de su activación, la asignación al proyecto y período correspondientes y su adecuada amortización.
- Obtención, para los proyectos más relevantes, de los estudios de viabilidad preparados por la Dirección de la Sociedad y evaluación de su capacidad, mediante reuniones con la Dirección, para soportar la recuperación de los gastos de desarrollo activados en el período asociado a su vida útil estimada.
- Obtención del plan de negocio de la Sociedad para evidenciar su capacidad para soportar la viabilidad económica de los desarrollos.
- Revisión de la memoria de las cuentas anuales para evaluar si se incluye la información requerida por el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

La Sociedad presenta pérdidas, en el ejercicio 2023, por importe de 300 miles de euros, y ha incurrido en pérdidas desde su constitución en el ejercicio 2018. Asimismo, hasta la fecha, la Sociedad genera flujos de caja de explotación negativos, por lo que necesita de distintas fuentes de financiación para continuar desarrollando sus operaciones. Estas circunstancias son factores causantes de duda respecto a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en la formulación de las cuentas anuales. No obstante, la Sociedad dispone de una situación patrimonial equilibrada, fondo de maniobra positivo y un plan de negocio que permitiría recuperar los resultados negativos en los próximos ejercicios. En la formulación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad aplican un alto grado de juicio profesional para evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar con sus operaciones y, en consecuencia, para aplicar el principio de empresa en funcionamiento. Hemos considerado la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como una cuestión clave de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- La evaluación de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones realizadas por los administradores de la Sociedad para la preparación de las proyecciones futuras de manera que permitan revertir esta situación.
- La comprobación de que la Sociedad se asegura la obtención de nueva financiación para afrontar las inversiones necesarias, así como atender los pagos de los pasivos a su vencimiento.

- Asimismo, hemos verificado que la información desglosada en la memoria es adecuada en base al marco normativo de aplicación y congruente con los análisis realizados por los administradores.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por las salvedades descritas en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, el activo por impuesto diferido y el patrimonio neto se encuentran sobrevalorados en 330 miles de euros. Adicionalmente no hemos podido determinar el importe de la provisión por garantías al 31 de diciembre de 2022. Hemos concluido que las circunstancias anteriormente descritas afectan de igual manera y en la misma medida al informe de gestión.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 9 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2022 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas se describen en la Nota 24 de la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad.

Crowe Auditores España, S.L.P. (Nº de ROAC: S1866)



Armando Belmar Sanz (Nº de ROAC: 21.392)

9 de abril de 2024

ENDURANCE MOTIVE S.A.

**Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

endurance[®]
MOVE ON

ÍNDICE

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023:

- Balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31-12-2023	31-12-2022
A) ACTIVO NO CORRIENTE		2.436.569,73	2.174.307,25
I. Inmovilizado intangible	6	1.600.204,20	1.599.586,74
1. Desarrollo		1.590.319,28	1.550.721,91
5. Aplicaciones informáticas		9.884,92	48.864,83
II. Inmovilizado material	5	105.071,51	127.214,20
1. Terrenos y construcciones		7.414,99	3.399,26
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		97.656,52	123.814,94
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas		3.000,00	-
1. Instrumentos de patrimonio		3.000,00	-
V. Inversiones financieras a largo plazo	8.1 y 8.3	397.866,87	117.079,16
1. Instrumentos de patrimonio		383.839,29	103.063,60
5. Otros activos financieros		14.027,58	14.015,56
VI. Activos por impuesto diferido	14.2	330.427,15	330.427,15
B) ACTIVO CORRIENTE		4.498.068,08	4.834.148,01
II. Existencias	12	2.185.412,81	1.961.513,91
1. Comerciales		32.041,06	2.176,87
2. Materias primas y otros aprovisionamientos		1.807.644,60	1.405.448,88
3. Productos en curso		79.748,62	97.895,47
4. Productos terminados		233.933,16	218.053,11
6. Anticipos a proveedores		32.045,37	237.939,58
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.442.437,57	2.522.210,07
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.3 y 8.6	1.160.654,71	1.595.304,42
5. Activos por impuesto corriente		155.498,16	-
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas		126.284,70	926.905,65
V. Inversiones financieras a corto plazo	8	59.455,56	235.287,67
1. Inversiones financieras corto plazo en instrumentos de patrimonio		-	234.815,51
5. Otros activos financieros		59.455,56	472,16
VI. Periodificaciones a corto plazo		220.014,46	10.021,60
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.2	590.747,68	105.114,76
1. Tesorería		590.747,68	105.114,76
TOTAL ACTIVO (A+B)		6.934.637,81	7.008.455,26

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31-12-2023	31-12-2022
A) PATRIMONIO NETO		1.394.012,09	1.132.939,66
A-1) FONDOS PROPIOS	11	1.394.012,09	1.132.939,66
I. Capital		193.408,70	183.354,04
1. Capital escriturado		193.408,70	183.354,04
II. Prima de emisión		5.811.676,85	5.231.736,26
III. Reservas		70.731,10	72.668,65
2. Otras reservas		70.731,10	72.668,65
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias		(35.881,98)	(32.999,01)
V. Resultados de ejercicios anteriores		(4.223.656,22)	(2.308.294,15)
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores		(4.223.656,22)	(2.308.294,15)
VII. Resultado del ejercicio		(299.981,12)	(1.915.362,07)
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto		(122.285,24)	(98.164,06)
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.489.024,06	2.023.653,60
II. Deudas a largo plazo		468.577,83	1.133.653,60
2. Deudas con entidades de crédito	9.3	234.920,73	355.229,27
5. Otros pasivos financieros	9.1	233.657,10	778.424,33
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plz	9.3 y 23	1.020.446,23	890.000,00
C) PASIVO CORRIENTE		4.051.601,66	3.851.862,00
II. Provisiones a corto plazo	16	134.239,79	26.119,63
III. Deudas a corto plazo		2.557.103,66	2.051.670,81
1. Obligaciones y otros valores negociables	9.3	560.000,00	-
2. Deudas con entidades de crédito	9.3	1.088.359,36	1.565.447,46
5. Otros pasivos financieros	9.3	908.744,30	486.223,35
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plz	9.3 y 23	188.169,19	34.450,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.172.089,02	1.739.621,56
1. Proveedores	9.4	703.414,06	855.824,06
3. Acreedores varios	9.4	195.376,06	351.947,98
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9.4	106.159,21	13.146,30
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		90.919,18	225.403,40
7. Anticipos de clientes	9.4	76.220,51	293.299,82
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		6.934.637,81	7.008.455,26

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	31-12-2023	31-12-2022
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	15.1 y 25	10.226.643,23	6.062.068,36
a) Ventas		10.218.283,08	6.059.895,10
b) Prestaciones de servicios		8.360,15	2.173,26
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(1.603,20)	21.148,01
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	6	410.321,52	620.039,48
4. Aprovisionamientos	15.2	(6.319.585,39)	(4.808.928,51)
a) Consumo de mercaderías		869,44	23.491,87
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(6.280.998,41)	(4.827.706,93)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(39.456,42)	(4.713,45)
5. Otros ingresos de explotación		217.187,74	112.404,28
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13.254,91	5.773,20
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	20	203.932,83	106.631,08
6. Gastos de personal	15.3	(2.452.351,48)	(2.221.905,45)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(1.885.713,02)	(1.735.198,97)
b) Cargas sociales		(566.638,46)	(486.706,48)
7. Otros gastos de explotación	15.4	(1.706.781,18)	(1.237.973,70)
a) Servicios exteriores		(1.584.814,65)	(1.382.674,28)
b) Tributos		(13.846,37)	(12.188,53)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(108.120,16)	227.650,64
d) Otros gastos de gestión corriente		-	(70.761,53)
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(338.936,19)	(267.379,15)
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(108.188,21)	(15.069,31)
b) Resultados por enajenaciones y otras		(108.188,21)	(15.069,31)
12. Otros resultados	15.5	(50.409,04)	(2.625,42)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+11+12)		(123.702,20)	(1.738.221,41)
13. Ingresos financieros	15.6	490,75	840,59
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		490,75	840,59
b2) De terceros		490,75	840,59
14. Gastos financieros	15.6	(343.441,60)	(172.036,36)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(157.011,55)	(45.194,44)
b) Por deudas con terceros		(186.430,05)	(126.841,92)
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	8.1	11.760,18	(16.039,07)
a) Valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias		11.760,18	(16.039,07)
16. Diferencias de cambio	13	(586,41)	10.094,18
A.2) RESULTADO FINANCIERO (13+14+15+16)		(331.777,08)	(177.140,66)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		(455.479,28)	(1.915.362,07)
17. Impuesto sobre beneficios	14	155.498,16	-
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)		(299.981,12)	(1.915.362,07)
18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)		(299.981,12)	(1.915.362,07)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Notas de la Memoria	31-12-2023	31-12-2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11	(299.981,12)	(1.915.362,07)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(299.981,12)	(1.915.362,07)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Capital escriturado (Nota 11)	Prima de emisión (Nota 11)	Reservas (Nota 11)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 11)	Resultados de ejercicios anteriores (Nota 11)	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta de patrimonio neto	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 20)	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	171.480,00	3.121.088,10	78.814,60	(178.814,59)	(894.587,73)		(1.418.548,38)		16.315,41			805.747,49
Ajustes por errores 2021 y anteriores							94.841,97					94.841,97
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	171.480,00	3.121.088,10	78.814,60	(178.814,59)	(894.587,73)		(1.323.706,42)		16.315,41			900.589,46
Total Ingresos y gastos reconocidos							(1.915.382,07)					(1.915.382,07)
Operaciones con socios o propietarios	11.874,04											11.874,04
Aumentos de capital	11.874,04	2.110.648,16	(6.145,95)		145.815,49							2.262.191,74
Reducciones de capital		2.110.648,16										2.110.648,16
Distribución de dividendos												
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)												
Otras operaciones con socios o propietarios			(6.145,95)		145.815,49							139.669,54
Otras variaciones del patrimonio neto												
Aplicación resultado ejercicio anterior							1.323.706,42		(114.479,47)			(114.479,47)
Acciones propias							1.323.706,42					0,00
Ajustes por errores 2022									(114.479,47)			(114.479,47)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	183.354,04	5.231.736,26	72.668,65	(32.999,01)	(2.308.294,15)		(1.915.382,07)		(98.164,06)			1.132.939,66
Ajustes por errores 2023												
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	183.354,04	5.231.736,26	72.668,65	(32.999,01)	(2.308.294,15)		(1.915.382,07)		(98.164,06)			1.132.939,66
Total Ingresos y gastos reconocidos							(299.981,12)					(299.981,12)
Operaciones con socios o propietarios	10.054,66											10.054,66
Aumentos de capital	10.054,66	579.940,59	(1.937,55)		(2.882,97)							585.174,73
Reducciones de capital		579.940,59										589.995,25
Distribución de dividendos												
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)			(1.937,55)		(2.882,97)							(4.820,52)
Otras operaciones con socios o propietarios												
Otras variaciones del patrimonio neto												
Aplicación resultado ejercicio anterior							1.915.382,07		(24.121,18)			(24.121,18)
Acciones propias							1,915,382,07		(24,121,18)			0,00
Ajustes por errores 2023									(24,121,18)			(24,121,18)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	193.408,70	5.811.676,85	70.731,10	(35.891,98)	(4.223.656,22)		(299.981,12)		(122.285,24)			1.394.072,09

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023. (Expresado en Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Notas de la Memoria	31-12-2023	31-12-2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(455.479,28)	(1.915.362,07)
Procedente de operaciones continuadas		(455.479,28)	(1.915.362,07)
Ajustes del resultado		697.852,09	183.111,81
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	338.936,19	267.379,15
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		0,00	(4.105,44)
Variación de provisiones (+/-)		108.120,16	(245.734,70)
Imputación de subvenciones (-)		(188.583,14)	(97.398,70)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		108.188,21	15.069,31
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		0,00	70.761,53
Ingresos financieros (-)		(490,75)	(840,59)
Gastos financieros (+)	15.6	343.441,60	172.036,36
Diferencias de cambio (+/-)	13	0,00	(10.094,18)
Variación valor razonable de instrumentos financieros (+/-)		(11.760,18)	16.039,07
Cambios en el capital corriente		(182.071,13)	26.290,24
Existencias (+/-)	12	(223.898,90)	(462.367,69)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	8	1.235.270,66	47.960,04
Otros activos corrientes (+/-)	8	(143.258,73)	22.003,07
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	9	(567.532,54)	418.694,82
Otros pasivos corrientes (+/-)		(482.651,62)	0,00
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(331.750,85)	(121.417,02)
Pago de intereses (-)		(332.241,60)	(122.257,61)
Cobros de intereses (+)		490,75	840,59
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(271.449,17)	(1.827.377,04)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)		(521.794,59)	(954.970,40)
Empresas del grupo y asociadas		(3.000,00)	
Inmovilizado intangible	6	(410.321,52)	(628.019,48)
Inmovilizado material	5	(15.277,65)	(51.653,74)
Otros activos financieros	8	(93.195,42)	(275.297,18)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(521.794,59)	(954.970,40)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		561.053,55	1.397.712,27
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	11	589.995,25	1.372.539,54
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(28.941,70)	0,00
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		0,00	25.172,73
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		717.823,13	1.389.755,83
Emisión			
Obligaciones y otros valores negociables (+)	9	1.150.000,00	0,00
Deudas con entidades de crédito (+)	9	0,00	256.076,28
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		318.615,42	840.000,00
Otras deudas (+)		77.856,48	400.000,00
Devolución y amortización de			
Obligaciones y otros valores negociables (-)		(590.000,00)	
Deudas con entidades de crédito (-)		(114.745,02)	(98.820,45)
Otras deudas (-)		(123.903,75)	(7.500,00)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		1.278.876,68	2.787.468,10
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		0,00	4.344,14
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		485.632,92	9.464,80
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.2	105.114,76	95.649,96
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.2	590.747,68	105.114,76
		485.632,92	9.464,80

1. Actividad de la empresa

ENDURANCE MOTIVE S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en fecha 23 de febrero de 2018 como Sociedad Limitada, posteriormente en escritura pública de fecha 14 de junio de 2021 se transforma en Sociedad Anónima.

Su domicilio social se encuentra establecido en C/ La Bèrnia nº1; Polígono Industrial Canet de Berenguer; 46529-Canet de Berenguer (Valencia).

Constituye su objeto social: El desarrollo, fabricación, distribución y comercialización de sistemas de almacenamiento de energía para el segmento de la movilidad eléctrica.

La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La Entidad participa en las siguientes sociedades, con las cuales se pueda establecer una relación de grupo o asociada de acuerdo con los requisitos establecidos en el Art. 42 del Código de Comercio y en las Normas 13ª y 15ª de la Tercera Parte del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprobó el Plan General de Contabilidad:

Denominación	NIF	Domicilio social	Participación directa
Endurance Global Ventures S.L.U	B56635410	Carrer de la Bèrnia 1, Canet de Berenguer-46529 (Valencia). España	100%

No se aplica consolidación contable, dado que la sociedad dependiente, no posee un interés significativo, individual y en conjunto, para la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las sociedades del grupo, consecuencia de que Endurance Global Ventures S.L.U, es una Sociedad que no ha tenido actividad durante el ejercicio 2023 y su balance de situación a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Activo	Patrimonio Neto
Tesorería..... 3.000,00 euros	Capital social..... 3.000,00 euros

La moneda funcional con la que opera la empresa es el Euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Imagen fiel.

Las cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados.

No se han aplicado principios contables distintos a los obligatorios en la elaboración de las cuentas anuales.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

La empresa ENDURANCE MOTIVE S.A. ha elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2023 bajo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad de la Sociedad continúa y teniendo en consideración, la situación del ejercicio 2023.

Si bien, existen ciertos factores del negocio que podrían generar dudas respecto a la continuidad de la empresa al lector de los presentes estados financieros y, por tanto, a continuación, se explica detalladamente aquellos factores que podrían considerarse como causantes de duda, así como todos aquellos que mitigan dichas dudas:

Factores causantes de duda:

- Presentación de pérdidas: Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad presenta pérdidas, por importe de (299.981,12) euros y resultados negativos de ejercicios anteriores por un total de (4.223.656,22) euros.

Factores que mitigan la duda:

- Evolución positiva de la compañía: en el ejercicio 2023 la Sociedad sigue teniendo una evolución positiva en cuanto a incremento de ventas, en concreto un +68,70% en el Importe Neto de Cifra de Negocio respecto al ejercicio 2022.
- Plan de negocio: Los Administradores cuentan con un Plan de Negocio que contempla la obtención de incrementos en la facturación en base a los proyectos que están actualmente en desarrollo y en negociación con clientes potenciales, además de los recursos financieros necesarios para desarrollar este plan.
- Fondos propios positivos: La Sociedad tiene una estructura patrimonial saneada. A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad presenta unos fondos propios por importe de 1.394 miles de euros.
- Fondo de maniobra positivo de 446 miles de euros
- La Sociedad cuenta con el apoyo financiero de los accionistas para dotarla de liquidez, se han novado préstamos con los socios por importe de 1.187 miles de euros, que vencían durante el ejercicio 2023 y 2024, otorgando a La Sociedad un plazo mayor para devolver dichos préstamos: 60 meses contando desde el 1 de Octubre de 2023, mediante cuotas mensuales.
- La Sociedad cuenta con un acuerdo de financiación firmado con la mercantil Global Corporate Finance Opportunities 15, mediante notas/bonos convertibles en acciones que le permite disponer de hasta 3.150 miles de euros de financiación. De este acuerdo a la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios La Sociedad ha dispuesto de 1.150 miles de euros, quedando por tanto la posibilidad de solicitar 2.000 miles de euros adicionales.

Todos estos factores aseguran el cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento y refuerzan significativamente la estructura financiera de la Sociedad.

2.4. Comparación de la información.

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023 las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.5. Agrupación de partidas.

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.6. Elementos recogidos en varias partidas.

Se presentan los siguientes elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance:

Elemento patrimonial	Partidas del balance	Importe (Euros)
Préstamo garantía ICO-Covid Santander: 94.000 euros. Vencimiento 07/04/2028	Pasivo No corriente/ Deudas a largo plazo	53.783,10
	Pasivo Corriente/ Deudas a corto plazo	15.364,52
Préstamo garantía ICO-Covid Sabadell: 125.000 euros. Vencimiento 30/04/2025	Pasivo No corriente/ Deudas a largo plazo	10.948,83
	Pasivo Corriente/ Deudas a corto plazo	32.252,56
Préstamo garantía ICO-Covid Caixabank. 80.000 euros. Vencimiento 22/07/2025	Pasivo No corriente/ Deudas a largo plazo	12.048,45
	Pasivo Corriente/ Deudas a corto plazo	20.346,51
Préstamo garantía ICO-Inversión Bankinter. 100.000 euros. Vencimiento 11/02/2026	Pasivo No corriente/ Deudas a largo plazo	30.364,93
	Pasivo Corriente/ Deudas a corto plazo	25.194,13
Préstamo garantía ICO-Covid Sabadell: 200.000 euros. Vencimiento 31/03/2029	Pasivo No corriente/ Deudas a largo plazo	127.775,42
	Pasivo Corriente/ Deudas a corto plazo	27.150,87
Préstamo Meia Noite Inversiones, S.L.U: 1.141.950 euros. Vencimiento 01/10/2028	Pasivo No corriente/ Deudas a largo plazo	970.446,23
	Pasivo Corriente/ Deudas a corto plazo	188.169,19
Deudas transformables en subvenciones	Pasivo No corriente/ Deudas a largo plazo	105.800,62
	Pasivo Corriente/ Deudas a corto plazo	523.609,61

2.7. Cambios en criterios contables.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.8. Corrección de errores.

No se han realizado correcciones de errores durante el ejercicio 2023.

2.9. Importancia Relativa.

Al determinar la información a desglosar en las presentes Notas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa.

3. Distribución de resultados

Propuesta de aplicación del resultado. La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad, y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Base de reparto	(Euros)
Resultado del ejercicio	(299.981,12)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(299.981,12)
	(299.981,12)

Limitaciones para la distribución de dividendos: No existen limitaciones estatutarias especiales para la distribución de dividendos.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos 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, tal y como se establece en el apartado f) de este epígrafe.

La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo	5	20
Patentes, licencias, marcas y similares	10	10
Aplicaciones informáticas	3	33
Otro inmovilizado intangible	10	10
Fondo de Comercio	10	10

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible.

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado intangible que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

a) Desarrollo

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

- I. Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- II. La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- III. En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- IV. La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- V. La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- VI. Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

El importe activado en el ejercicio 2023 asciende a 410.321 euros, siendo dicho concepto de 620.039 euros en el mismo período del ejercicio 2022.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios de la empresa se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- I. Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan, durante su vida útil, en un plazo máximo de cinco años, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.
- II. Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto.

b) Aplicaciones Informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web (*siempre que esté prevista su utilización durante varios años*). La vida útil de estos elementos se estima en 3 años

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

c) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean

independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las unidades generadoras de efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

En el ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado material.

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

No es aplicable la activación de grandes reparaciones y costes de retiro y rehabilitación. La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se reconocen como sustitución en el momento en que se incurrir y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente reparación, dando de baja cualquier importe asociado a la reparación que pudiera permanecer en el valor contable del citado inmovilizado.

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Construcciones	50	2
Instalaciones Técnicas	10	10
Maquinaria	8,33	12
Utillaje	4	25
Otras Instalaciones	10	10
Mobiliario	10	10
Equipos Procesos de Información	4	25
Elementos de Transporte	6,25	16
Otro Inmovilizado	10	10

La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, la Sociedad calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio 2023 y en el ejercicio 2022 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

4.3. Arrendamientos.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados en régimen de arrendamiento financiero se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Los contratos de arrendamiento financiero han sido incorporados directamente como activo de la Sociedad y se hace figurar en el pasivo la deuda existente con el acreedor. Los intereses se incorporan directamente como gastos a medida que se van liquidando las cuotas correspondientes.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

Para aquellos inmovilizados arrendados a la Sociedad:

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

En aquellos inmovilizados que la sociedad arrienda a terceros:

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.4. Instrumentos financieros

La Sociedad reconoce un instrumento financiero en el balance cuando se convierte en parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como inversor o adquirente de aquel. Los instrumentos financieros se reconocen en el balance cuando se convierte en parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como inversor o adquirente de aquel.

4.5. Activos financieros

Clasificación y valoración

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado

- c) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- d) Activos financieros a coste

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse "opción de valor razonable"). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

b) Activos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

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

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

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de

préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

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

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

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

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

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

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

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

- El instrumento financiero no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo a coste amortizado.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Sociedad no utiliza la opción de clasificar en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio.

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

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y no en patrimonio neto.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados (ingreso financiero).

d) Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- i. Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- ii. Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- iii. Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- iv. Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- v. Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- vi. Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que es equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

En el caso de inversiones en empresas del grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Baja de balance de activos financieros

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

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los

riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, la Sociedad registra la baja de los activos financieros conforme a la siguiente situación: Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han transferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja de balance y la Sociedad reconoce el resultado de la operación: la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto.

Deterioro del valor de los activos financieros

1º. Instrumentos de deuda a coste amortizado o valor razonable con cambios en patrimonio neto

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

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

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

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En el caso de activos a valor razonable con cambio en patrimonio neto, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2º. Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

En este tipo de inversiones, la Sociedad asume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

Las correcciones de valor por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias

En el caso de que se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

3º. Activos financieros a coste

En este caso, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

4.6. Pasivos financieros

Clasificación y valoración

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

- a) Pasivos financieros a coste amortizado
- b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

a) Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

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

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

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe. Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Los gastos financieros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, y los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias con arreglo a un criterio financiero o, si no resultase aplicable, de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Baja de balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Reestructuración de deudas

La Sociedad, en determinados casos, lleva a cabo reestructuraciones de sus compromisos de deuda con sus acreedores. Por ejemplo: alargar el plazo de pago del principal a cambio de un tipo de interés mayor, no pagar y agregar los intereses en un único pago "bullet" de principal e intereses al final de la vida de la deuda, etc. Las formas en que esos cambios en los términos de una deuda pueden llevarse a cabo son varias:

- Pago inmediato del nominal (antes del vencimiento) seguido de una refinanciación de todo o parte del importe nominal a través de una nueva deuda ("intercambio de deuda").
- Modificación de los términos del contrato de deuda antes de su vencimiento ("modificación de deuda").

En estos casos de "intercambio de deuda" o de "modificación de deuda" con el mismo acreedor, la Sociedad analiza si ha existido un cambio sustancial en las condiciones de la deuda original. En caso de que haya existido un cambio sustancial, el tratamiento contable es el siguiente:

- el valor en libros del pasivo financiero original (o de su parte correspondiente) se da de baja del balance;
- el nuevo pasivo financiero se reconoce inicialmente por su valor razonable;
- los costes de la transacción se reconocen contra la cuenta de pérdidas y ganancias;
- también se reconoce contra pérdidas y ganancias la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero original (o de la parte del mismo que se haya dado de baja) y el valor razonable del nuevo pasivo.

En cambio, cuando tras el análisis, la Sociedad llega a la conclusión de que ambas deudas no tienen condiciones sustancialmente diferentes (se trata, en esencia, de la misma deuda), el tratamiento contable es el siguiente:

- el pasivo financiero original no se da de baja del balance (esto es, se mantiene en el balance);

- las comisiones pagadas en la operación de reestructuración se llevan como un ajuste al valor contable de la deuda;
- se calcula un nuevo tipo de interés efectivo a partir de la fecha de reestructuración. El coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguale el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

Las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes, entre otros casos, cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo contrato, incluida cualquier comisión pagada, neta de cualquier comisión recibida, difiera al menos en un diez por ciento del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del contrato original, actualizados ambos importes al tipo de interés efectivo de este último.

Ciertas modificaciones en la determinación de los flujos de efectivo pueden no superar este análisis cuantitativo, pero pueden dar lugar también a una modificación sustancial del pasivo, tales como: un cambio de tipo de interés fijo a variable en la remuneración del pasivo, la reexpresión del pasivo a una divisa distinta, un préstamo a tipo de interés fijo que se convierte en un préstamo participativo, entre otros casos.

4.7. Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

La Sociedad evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

4.8. 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 los siguientes requisitos:

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

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

4.9. Existencias.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

La Sociedad utiliza el **coste medio ponderado** para la asignación de valor a las existencias.

Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

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

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.10. Transacciones en moneda extranjera.

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de la Sociedad (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La Sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

Asimismo, al cierre de ejercicio, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

4.11. Impuestos sobre beneficios.

El impuesto sobre beneficios se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial en una transacción que no es una combinación de negocios de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no sea una combinación de negocios y que no afecte ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

4.12. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

4.13. Ingresos y gastos.

La Sociedad reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes.

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

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

que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

1. Reconocimiento

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

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

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

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

2. Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

La sociedad transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la sociedad a medida que la entidad la desarrolla.
- b) La sociedad produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) La sociedad elabora un activo específico para el cliente sin uso alternativo y la sociedad tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

3. Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo, la sociedad considera los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- b) La sociedad transfiere la posesión física del activo.
- c) El cliente recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d) La sociedad tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo.

4. Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir. La contrapartida es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos se registran con la transferencia de control y los gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago. La Sociedad se dedica a "El desarrollo, fabricación, distribución y comercialización de sistemas de almacenamiento de energía para el segmento de la movilidad eléctrica." En general, la Sociedad ha concluido que actúa por cuenta propia en sus acuerdos de ingresos.

4.14. Acciones propias.

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los ingresos y gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto en la partida de "otros instrumentos de patrimonio neto".

4.15. Provisiones y contingencias.

Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

El cálculo de la provisión por garantías se determina a partir de la información histórica disponible sobre los costes de garantías incurridas y su relación con el volumen de ventas sujetas a garantías.

4.16. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

Los costes incurridos, en su caso, en sistemas, equipos e instalaciones cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental en el desarrollo de la actividad, y/o la protección y mejora del medio ambiente se registran como inversiones en inmovilizado.

Los administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo, a excepción de los indicados en la nota 17.

4.17. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.

Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El importe que se reconoce como provisión por retribuciones al personal a largo plazo es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

4.18. Pagos basados en acciones.

La Sociedad hasta la fecha no realiza pagos en acciones en forma de instrumentos de capital y liquidados en efectivo a ciertos empleados.

Los pagos en acciones en forma de instrumentos de capital se valorarán al valor razonable en la fecha de la concesión. El valor razonable determinado en la fecha de la concesión de los pagos en acciones en forma de instrumentos de capital se carga a resultados linealmente a lo largo del período de devengo, en función de la estimación realizada por la Sociedad con respecto a las acciones que finalmente serán devengadas, con abono a la cuenta de Otras reservas.

4.19. Subvenciones, donaciones y legados.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

4.20. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo, en el sentido señalado anteriormente, la empresa o alguna o algunas de las empresas del grupo en caso de existir éste, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, ejerzan sobre tal empresa una influencia significativa por tener una participación en ella que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

5. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
31.12.2023				
Coste				
Construcciones	3.468,82	4.151,87		7.620,69
Maquinaria	9.184,00	0,00		9.184,00
Utilillaje	60.005,47	4.282,06		64.287,53
Otras instalaciones	42.039,59	3.282,31		45.321,90
Mobiliario	28.371,82	358,68		28.730,50
Equipos para procesos de información	47.574,06	3.202,73		50.776,79
Elementos de transporte	5.500,00	0,00		5.500,00
Otro inmovilizado material	11.719,64	0,00		11.719,64
	207.863,40	15.277,65		223.141,05
Amortización acumulada				
Construcciones	-69,56	-136,14		-205,70
Maquinaria	-3.242,74	-1.102,10		-4.344,84
Utilillaje	-27.616,21	-14.264,69		-41.880,90
Otras instalaciones	-9.699,19	-4.263,44		-13.962,63
Mobiliario	-6.825,94	-2.837,19		-9.663,13
Equipos para procesos de información	-24.203,06	-11.510,18		-35.713,24
Elementos de transporte	-1.480,34	-1.760,01		-3.240,35
Otro inmovilizado material	-7.512,16	-1.546,59		-9.058,75
	-80.649,20	-37.420,34		-118.069,54
Valor neto contable	127.214,20	-22.142,69	0,00	105.071,51

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
31.12.2022				
Coste				
Construcciones	0,00	3.468,82		3.468,82
Maquinaria	9.184,00			9.184,00
Utilillaje	37.678,72	22.326,75		60.005,47
Otras instalaciones	35.974,68	6.064,91		42.039,59
Mobiliario	28.371,82			28.371,82
Equipos para procesos de información	37.599,72	9.974,34		47.574,06
Elementos de transporte		5.500,00		5.500,00
Otro inmovilizado material	7.400,72	4.318,92		11.719,64
	156.209,66	51.653,74		207.863,40
Amortización acumulada				
Construcciones		-69,56		-69,56
Maquinaria	-2.140,64	-1.102,10		-3.242,74
Utilillaje	-15.500,21	-12.116,00		-27.616,21
Otras instalaciones	-5.753,39	-3.945,80		-9.699,19
Mobiliario	-3.988,75	-2.837,19		-6.825,94
Equipos para procesos de información	-13.201,41	-11.001,65		-24.203,06
Elementos de transporte		-1.480,34		-1.480,34
Otro inmovilizado material	-6.838,56	-673,60		-7.512,16
	-47.422,96	-33.226,24		-80.649,20
Valor neto contable	108.786,70	18.427,50	0,00	127.214,20

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de los costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.

En el inmovilizado material no existen activos adquiridos a empresas del grupo y asociadas, inversiones en inmovilizado material fuera del territorio nacional.

No se han realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado material.

Existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizados (en euros) a 31 de diciembre de 2023:

Inmovilizado material	Coste	Amortización acumulada	Provisión por depreciación
Otro inmovilizado material	7.100,72	7.100,72	-
Utillaje	12.119,14	12.119,14	-
Equipos para procesos de información	3.995,78	3.995,78	-
Total	23.215,64	23.215,64	-

Los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados (en euros) a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Inmovilizado material	Coste	Amortización acumulada	Provisión por depreciación
Otro inmovilizado material	6.748,62	6.748,62	-
Utillaje	199,30	199,30	-
Total	6.947,92	6.947,92	-

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe inmovilizado material del balance de situación adjunto no incluye cantidades correspondientes a bienes en régimen de arrendamiento financiero (ver nota 7.1).

6. Inmovilizado intangible

6.1. General

El detalle de movimientos existente en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
31.12.2023				
Coste				
Desarrollos	1.852.690,43	410.321,52	-108.188,21	2.154.823,74
Aplicaciones informáticas	142.324,76	0,00	0,00	142.324,76
	1.995.015,19	410.321,52	(108.188,21)	2.297.148,50
Amortización acumulada				
Desarrollos	-301.968,52	-262.535,94	0,00	-564.504,46
Aplicaciones informáticas	-93.459,93	-38.979,91	0,00	-132.439,84
	-395.428,45	(301.515,85)	0,00	-696.944,30
Valor neto contable	1.599.586,74	108.805,67	-108.188,21	1.600.204,20
31.12.2022				
Coste				
Desarrollos	1.247.720,26	620.039,48	-15.069,31	1.852.690,43
Aplicaciones informáticas	134.344,76	7.980,00		142.324,76
	1.382.065,02	628.019,48	-15.069,31	1.995.015,19
Amortización acumulada				
Desarrollos	-113.540,89	-188.427,63		-301.968,52
Aplicaciones informáticas	-47.734,65	-45.725,28		-93.459,93
	-161.275,54	-234.152,91		-395.428,45
Valor neto contable	1.220.789,48	393.866,57	-15.069,31	1.599.586,74

El importe activado de los gastos por desarrollos reconocidos durante el ejercicio 2023 es de 410 miles de euros frente a los 620 miles de euros activados durante el mismo periodo del ejercicio 2022. Durante el ejercicio 2023 se han dado de baja proyectos por importe de 108 miles de euros frente a las bajas de proyectos en el ejercicio 2022 por importe de 15 miles de euros. Las bajas producidas durante el 2023 se deben a proyectos sobre los que la Sociedad ha decidido no continuar el desarrollo por razones técnicas o comerciales, o bien porque se trata de proyectos subvencionados que ya reflejan ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de los saldos finales de los Desarrollos de proyectos en curso de I+D a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Desarrollos proyectos I+D en curso			Detalle de saldos finales (Euros)	
Codigo Interno	Fecha inicio	Fecha fin	31.12.2023	31.12.2022
202003	01-mar.-20		0,00	17.463,68
202004	31-may.-18		236.963,31	239.168,22
202101	01-may.-21	31-ene.-23	0,00	22.319,94
202104	01-may.-21		0,00	25.480,97
202106	01-may.-21	30-jun.-23	0,00	54.287,60
202110	01-abr.-22		0,00	8.865,18
M202202	01-mar.-22		8.583,92	4.100,00
U202203	01-mar.-22	11-ago.-23	60.931,56	48.058,86
202203	01-jun.-22	28-feb.-23	0,00	4.727,00
202204	01-dic.-22	01-feb.-23	0,00	1.055,98
202302	01-mar.-23		909,68	0,00
202303	01-jun.-23		10.491,87	0,00
202304	01-jun.-23		11.459,81	0,00
DESA_1	01-jul.-22	01-jul.-23	0,00	2.420,02
M202301	01-ene.-23		101.316,48	0,00
M202103	08-oct.-21		116.897,53	51.568,39
M202104	20-jul.-21		191.342,70	64.340,71
M202106	01-may.-21	30-jun.-23	0,00	92.457,28
M202303	01-jun.-23		6.752,68	
E202301	01-nov.-23		13.446,28	
Total			759.095,82	636.313,83

En cuanto al importe de los saldos finales en balance de los Desarrollos de proyectos ya finalizados de I+D a 31 de diciembre 2023 es de 1.395 miles de euros y a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 1.216 miles de euros.

Desarrollos finalizados			Detalle de saldos finales (Euros)	
Codigo Interno	Fecha inicio	Vida útil (meses)	31.12.2023	31.12.2022
AF00047	1-jul.-19	60	34.747,08	34.747,08
AF00048	1-jul.-19	60	11.434,73	11.434,73
AF00049	1-jun.-19	60	10.596,72	10.596,72
AF00050	1-jul.-19	60	16.632,51	16.632,51
AF00051	1-sep.-19	60	20.461,71	20.461,71
AF00248	31-ene.-22	60	14.035,11	14.035,11
AF00249	31-ene.-22	60	5.015,22	5.015,22
AF00250	31-ene.-22	60	3.452,90	3.452,90
AF00259	31-mar.-22	60	355.796,24	355.796,24
AF00261	31-mar.-22	60	92.199,19	92.199,19
AF00262	31-mar.-22	60	15.692,17	15.692,17
AF00285	31-ene.-23	60	22.319,94	0,00
AF00286	28-feb.-23	60	7.807,00	0,00
AF00290	31-jul.-23	60	61.750,35	0,00
AD 2020	31-dic.-20	60	178.028,02	178.028,02
AD 2021	30-nov.-21	60	198.999,16	198.999,16
AD 2022	31-dic.-22	60	259.285,84	259.285,84
AD 2023	31-dic.-23	60	87.474,03	0,00
Total			1.395.727,92	1.216.376,60

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización

No existen bienes intangibles adquiridos a empresas del grupo y asociadas, bienes fuera del territorio español y no afectos a la explotación.

Existe inmovilizado intangible totalmente amortizado (en euro) a 31 de diciembre de 2023 según el siguiente detalle:

Inmovilizado intangible	Coste	Amortización acumulada	Provisión por depreciación
Aplicaciones informáticas	45.289,76	45.289,76	-

El inmovilizado intangible totalmente amortizado (en euros) a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Inmovilizado intangible	Coste	Amortización acumulada	Provisión por depreciación
Aplicaciones informáticas	2.185,00	2.185,00	-

La Sociedad no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible.

La Sociedad no ha enajenado inmovilizados intangibles en el ejercicio.

6.2. Fondo de comercio

No existen partidas en este epígrafe durante el ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1. Arrendamientos financieros

No existen arrendamientos financieros donde la Sociedad sea arrendadora o arrendataria.

7.2. Arrendamientos operativos

La Sociedad tiene los siguientes contratos de arrendamiento de inmuebles:

- 1) Oficinas/Nave fabricación 1: Carrer de la Bérnia 1, Canet de Berenguer-46529 (Valencia).
- 2) Nave fabricación 2 y almacén: Calle de la Molineta nº16, Canet de Berenguer-462529 (Valencia)

También existen contratos de arrendamiento de vehículos de transporte, maquinaria, equipos informáticos y licencias de software.

El gasto total de dichos contratos en el ejercicio 2023 ha ascendido a 192 miles de euros frente a 165 miles de euros en 2022.

El desglose de las cuotas por arrendamiento de los contratos registrados como gasto del ejercicio, desglosados de acuerdo a la naturaleza de dichos contratos es la siguiente:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Arrendamiento de inmuebles	66.638,15	63.911,00
Alquiler de vehículos	20.186,21	21.639,14
Alquiler de maquinaria y otros	24.555,06	15.451,46
Arrendamiento de equipos informáticos	42.720,04	29.881,60
Arrendamiento licencias informáticas	38.074,13	34.418,02
Total	192.173,59	165.301,22

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables son los siguientes:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Hasta un año	153.990,61	149.367,08
Entre uno y cinco años	115.916,14	210.121,18
Más de cinco años	-	-
Total	269.906,75	359.488,26

El detalle de los pagos comprometidos a realizar en los próximos ejercicios relativos a arrendamientos operativos es el siguiente:

(Euros)		31.12.2023	31.12.2022
Hasta un año	Inmuebles	67.188,84	66.244,80
	Licencias informáticas	59.079,92	50.504,36
	Otros arrendamientos	27.721,85	32.617,92
		153.990,61	149.367,08
Entre uno y cinco años	Inmuebles	46.892,56	46.263,20
	Licencias informáticas	48.716,13	119.795,04
	Otros arrendamientos	20.307,45	44.062,94
		115.916,14	210.121,18
Más de cinco años	Inmuebles	-	-
	Licencias informáticas	-	-
	Otros arrendamientos	-	-
		-	-

8. Activos financieros

8.1. Activos financieros a largo plazo

La composición de los activos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Categoría	Activos financieros a largo plazo (Euros)						TOTAL	
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias								
- Cartera de negociación	383.839,29	103.063,60	-	-	-	-	383.839,29	103.063,60
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	14.027,58	14.015,56	14.027,58	14.015,56
Activos financieros a coste	3.000,00	-	-	-	-	-	3.000,00	-
TOTAL	386.839,29	103.063,60	0,00	0,00	14.027,58	14.015,56	400.866,87	117.079,16

Los instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponden a la participación en un fondo de inversión. El valor razonable del mismo se determina en su totalidad tomando como referencia los precios cotizados en mercados activos. Al 31 de diciembre de 2023 se ha registrado un ajuste positivo por cambios de valor por importe de 11 miles de euros en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

8.2. Activos financieros a corto plazo

La composición de los activos financieros a corto plazo, a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Categoría	Activos financieros a corto plazo (Euros)						TOTAL	
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias								
- Cartera de negociación	-	234.815,51	-	-	-	-	-	234.815,51
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	1.220.110,27	1.595.776,58	1.220.110,27	1.595.776,58
Otros	-	-	-	-	590.747,68	105.114,76	590.747,68	105.114,76
TOTAL	-	234.815,51	-	-	1.810.857,95	1.700.891,34	1.810.857,95	1.935.706,85

En el apartado de Créditos derivados y Otros:

- 1) Activos financieros a coste amortizado: están recogidos los saldos de crédito a clientes.
- 2) Otros: El detalle de la composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Euros	31.12.2023	31.12.2022
Caja	246,23	173,94
Bancos e instituciones de crédito c/c vista	558.541,81	43.799,48
Bancos e instituciones de crédito c.ahorro	31.959,64	61.141,34
Total	590.747,68	105.114,76

8.3. Partidas y detalle de los Activos financieros

Los importes de los Activos financieros se incluyen en las siguientes partidas del Balance:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros no corrientes	446.294,85	103.063,60	-	-	14.027,58	14.015,56	400.866,87	117.079,16
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	3.000,00	-	-	-	-	-	3.000,00	-
Créditos a empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	383.839,29	103.063,60	-	-	14.027,58	14.015,56	397.866,87	117.079,16
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros corrientes	59.455,56	234.815,51	-	-	1.751.402,39	1.700.891,34	1.810.857,95	1.935.706,85
Clientes por ventas y prestaciones de servicios de largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios de corto plazo	-	-	-	-	1.160.654,71	1.595.304,42	1.160.654,71	1.595.304,42
Clientes, empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	59.455,56	234.815,51	-	-	-	-	59.455,56	234.815,51
Otros	-	-	-	-	-	472,16	-	472,16
Tesorería	-	-	-	-	590.747,68	105.114,76	590.747,68	105.114,76
Totales	505.750,41	337.879,11	-	-	1.765.429,97	1.714.906,90	2.211.724,82	2.052.786,01

El detalle de los activos financieros de la Sociedad a largo plazo a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Activos financieros no corrientes 31.12.2023		
Tipología	Descripción	Importe (Euros)
Empresas del grupo	Inversión empresa grupo Endurance Global Ventures S.L.U	3.000,00
Fondo de inversión	Fondos de inversión Sabadell	72.745,57
Depósito	Depósito Garantía fija Sabadell	34.719,16
Fondo de inversión	Sabadell Garantía Fija 18_fondo aval PERTE hito1	242.126,40
Fondo de inversión	Fondo Inversion Sabadell Rendimiento FI-PYME_Pignorac.para avales PERTE hito2	21.148,16
Depósito	Deposito pignorado avales CDTI_Bankinter	13.100,00
Fianzas	Fianzas de contratos varios	14.027,58
Total		400.866,87

El detalle de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a largo plazo a 31 de diciembre de 2022 era la siguiente:

Activos financieros no corrientes 31.12.2022		
Tipología	Descripción	Importe (Euros)
Fondo de inversión	Fondos de inversión Sabadell	68.863,60
Depósito	Depósito garantía fija Sabadell	34.200,00
Fianzas	Fianzas de contratos varios	14.015,56
Total		117.079,16

Activos cedidos y aceptados en garantía

La Sociedad posee los siguientes activos financieros pignorando deuda bancaria a 31 de diciembre de 2023:

Tipo activo	Garantía	Deuda garantizada	% Activo en garantía
Fondo de inversión	Sabadell FI-PYME crece sostenible	Línea de financiación a la importación Sabadell	100%
Fondo de inversión	Sabadell FI-Garantía fija	Línea de financiación descuento efectos Sabadell	100%

La Sociedad no mantiene activos de terceros en garantía.

8.4. Clasificación por vencimiento de los Activos financieros

Los activos financieros a largo plazo no tienen vencimiento establecido.

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

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, de tipo de interés y de precio. La gestión de la Dirección intenta minimizar los riesgos citados, buscando el equilibrio entre la posibilidad de minimizarlos y el coste derivado de eventuales actuaciones para ello.

- a) **Riesgo de crédito.** Es bien sabido que el riesgo de crédito es vigente para cualquier organización y a pesar de que se puedan mantener los máximos elementos de control, siempre es posible que surjan dificultades con algunas operaciones. Paralelamente no siempre es factible operar con un aseguramiento total de las operaciones de crédito, bien por los mecanismos de los aseguradores o bien por el coste de dicho sistema.

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Por otra parte, la Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas. Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron los límites de crédito, y la Dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas, que no estén ya reconocidas en las presentes cuentas anuales.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene contrato de aseguramiento de los cobros de las ventas, que se gestiona en función de los límites de crédito que se asigna a cada cliente, de tal modo que dispone de una reducción del riesgo de crédito que pudiera surgir.

Del análisis de antigüedad de los activos financieros se concluye que no existen activos financieros en mora no deteriorados a 31 de diciembre de 2023.

El análisis de antigüedad de los activos financieros y la pérdida por deterioro de los mismos a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Antigüedad activos financieros al 31 de diciembre de 2023	(Euros)				TOTAL
	No vencido	Vencido de 0 a 180 días	Vencido de 180 a 360 días	Vencido en más de 360 días	
Cientes por ventas	795.038,56	401.492,48	-	-	1.196.531,04
Deterioro operaciones comerciales	-	-	-	-	-
TOTAL	795.038,56	401.492,48	0,00	-	1.196.531,04

- b) **Riesgo de liquidez.** Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y la disponibilidad de financiación con facilidades de crédito. Dado el carácter dinámico de las posiciones bancarias, la administración de la Sociedad tiene como objetivo intentar conseguir la máxima flexibilidad en la disponibilidad de líneas de crédito.
- c) **Riesgo de tipo de interés.** El riesgo del tipo de interés puede afectar al cálculo del valor actual de los flujos futuros de efectivo para la determinación del valor razonable, así como a los costes financieros por la financiación de las operaciones comerciales y de los préstamos y créditos a tipo variable o bien que deban ser renovados. La variabilidad del tipo de interés radica en la coyuntura económica europea, pero también la mundial.

La Dirección de la Sociedad, ha considerado necesario por el momento no efectuar ningún tipo de cobertura de tipos de interés de variable a fijo dado que no espera que se produzcan oscilaciones significativas al alza en el tipo de interés y también que el impacto de estas posibles oscilaciones no sería significativo. La Sociedad minimiza los efectos de este riesgo contratando la mayor parte de la financiación a tipo fijo.

- d) **Riesgo de precio.** Las operaciones de la Sociedad están sujetas al riesgo del precio de coste de las adquisiciones y a las posibilidades de mantener unos precios de venta en el mercado que sean razonablemente adecuados, tanto para mantener controlados los costes como para disponer de unas posibilidades aceptables para resultar competitivos en el mercado.

Evidentemente, el peso de la tendencia del mercado es importante y de difícil control por parte de la Sociedad. En este sentido la Dirección intenta mantener la máxima información de las tendencias de los precios de aprovisionamientos y de ventas con la finalidad de adelantar compras y prever la estrategia comercial de las ventas con el tiempo suficiente.

9. Pasivos financieros

9.1. Pasivos financieros a largo plazo

La composición de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Categoría	Pasivos financieros a largo plazo				TOTAL	
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a coste amortizado	234.920,73	355.229,27	1.254.103,33	1.668.424,33	1.489.024,06	2.023.653,60
TOTAL	234.920,73	355.229,27	1.254.103,33	1.668.424,33	1.489.024,06	2.023.653,60

9.2. Pasivos financieros a corto plazo

La composición de los pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Categoría	Pasivos financieros a corto plazo						TOTAL	
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a coste amortizado	1.088.359,36	1.565.447,46	560.000,00	-	2.178.083,33	2.034.891,51	3.826.442,69	3.600.338,97
TOTAL	1.088.359,36	1.565.447,46	560.000,00	-	2.178.083,33	2.034.891,51	3.826.442,69	3.600.338,97

9.3. Partidas y detalle de los Pasivos financieros

Los importes de los Pasivos financieros se incluyen en las siguientes partidas del balance:

Euros	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros no corrientes	234.920,73	355.229,27	-	-	1.254.103,33	1.668.424,33	1.489.024,06	2.023.653,60
Deudas a largo plazo	234.920,73	355.229,27	-	-	233.657,10	778.424,33	468.577,83	1.133.653,60
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-	-	1.020.446,23	890.000,00	1.020.446,23	890.000,00
Pasivos financieros corrientes	1.088.359,36	1.565.447,46	560.000,00	-	2.178.083,33	2.034.891,51	3.826.442,69	3.600.338,97
Deudas a corto plazo	1.088.359,36	1.565.447,46	560.000,00	-	908.744,30	486.223,35	2.557.103,66	2.051.670,81
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-	188.169,19	34.450,00	188.169,19	34.450,00
Proveedores	-	-	-	-	703.414,06	855.824,06	703.414,06	855.824,06
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	-	-	-	-	195.376,06	351.947,98	195.376,06	351.947,98
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	-	-	-	106.159,21	13.146,30	106.159,21	13.146,30
Anticipos	-	-	-	-	76.220,51	293.299,82	76.220,51	293.299,82
	1.323.280,09	1.920.676,73	560.000,00	-	3.432.186,66	3.703.315,84	5.315.466,75	5.623.992,57

1.- Deudas con entidades de crédito (largo y corto plazo):

A 31 de diciembre de 2023 y del 2022, las deudas con entidades de crédito están clasificadas según la siguiente tipología:

Deudas con entidades de crédito	31.12.2023	31.12.2022
Tipología	Importe (euros)	Importe (euros)
Financiación de importaciones	952.363,21	885.232,15
Préstamos bancarios	355.229,32	472.236,41
Descuento de efectos	13.149,76	493.536,83
Pólizas de crédito	276,78	67.696,49
Tarjetas de crédito	2.261,02	1.975,84
TOTALES	1.323.280,09	1.920.677,72

Las deudas con entidades de crédito más relevantes a 31 de diciembre de 2023:

- Línea financiación importación Banco Sabadell..... 569.127,44 euros.
- Línea financiación importación Caixa Popular (garantía ICO-Covid) ...199.557,59 euros.
- Préstamo garantía ICO-Covid Banco Sabadell..... 154.926,29 euros.

2.- Obligaciones y otros valores negociables:

Cabe destacar que a 31 de diciembre de 2023 en el apartado "Obligaciones y otros valores negociables" en la partida deudas a corto plazo existe un importe de 560 miles de euros que corresponde a la emisión de 560 bonos convertibles en acciones, al amparo de acuerdo de financiación firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15 en fecha 26 de abril de 2023. Este acuerdo de financiación se sustenta en la emisión de bonos convertibles en acciones, mediante tramos. El primer tramo totalmente suscrito por importe de 1.150 miles de euros ha convertido euros en acciones, quedando pendientes 590 miles de euros a 31 de diciembre de 2023. Los términos de la conversión de estos bonos está detallado en el apartado 11 de esta Memoria.

3.- Derivados y otros:

- 1) Préstamos de valores de Endurance Motive S.A., firmados con los principales accionistas de la Sociedad, en concreto por un total de 27.027 acciones cada préstamo, (total de 54.054 acciones) con el objetivo de disponer de acciones propias y así poder cumplir con la prerrogativa del BME Growth de que la compañía debe tener acciones propias para que el proveedor de liquidez las pueda negociar en el mercado. El valor en contabilidad de estos préstamos es por un total de 100 miles de euros.

- 2) Préstamo con empresa asociada, con fecha de inicio 1 de octubre de 2023, por un importe de 1.187 miles de euros. (Véase Nota 23) Tiene una duración de 60 meses, vencimiento 1 de octubre de 2028 y con pagos de capital e intereses mensuales a un tipo de interés del 12% anual, mediante sistema de amortización francés. A 31 de diciembre de 2023 quedan pendientes 1.158 miles de euros.
- 3) Préstamo con empresa participada por el consejero delegado, por un importe de 300 miles de euros más 85 miles de euros de intereses y que vence en marzo de 2024.
- 4) Cantidad correspondiente a deudas transformables en subvenciones por un importe total de 629 miles de euros (véase Nota 20).

9.4. Clasificación por vencimiento de Pasivos financieros

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años, posteriores a 31 de diciembre de 2023 y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

Pasivos financieros	2025					
	2025	2026	2027	2028	2029 y sgtes	TOTAL
Deudas	198.628,30	49.854,72	46.905,86	37.225,22	135.963,73	468.577,83
Deudas con entidades de crédito	92.827,68	49.854,72	46.905,86	37.225,22	8.107,25	234.920,73
Otros pasivos financieros	105.800,62	-	-	-	127.856,48	233.657,10
Deudas con emp.grupo y asociadas	212.033,76	238.924,94	269.226,61	250.260,92	50.000,00	1.020.446,23
TOTAL	410.662,06	288.779,66	316.132,47	287.486,14	185.963,73	1.489.024,06

10. Otra información instrumentos financieros

a) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito es el siguiente:

Correcciones de valor por riesgo de crédito	Clases de activos financieros							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2022	-	-	-	-	-	10.213,44	-	10.213,44
(+) Corrección valorativa por deterioro						18.084,06		18.084,06
(-) Reversión del deterioro						-		-
(-) Salidas y reducciones						28.297,50		28.297,50
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)								
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-

Los movimientos producidos en correcciones de valor por riesgo de crédito corresponden íntegramente a riesgos derivados de créditos comerciales a clientes, no se han producido movimientos durante el ejercicio 2023.

La Sociedad dispone de una póliza de seguro de crédito contratada con COFACE para la cobertura de este tipo de riesgos. Actualmente cubre el 100% de las ventas del territorio español, excluyendo clientes extranjeros con prepagos o factorización.

b) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales

Durante el ejercicio 2022 y el ejercicio 2023 no se han producido impagos de préstamos y créditos bancarios.

c) Deudas con características especiales

No existen deudas con características especiales.

d) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

A efectos de la presentación de los Estados financieros intermedios de una empresa o sociedad se entenderá que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

A fecha 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta con una filial, si bien se trata de una sociedad que no ha realizado ningún tipo de actividad durante el ejercicio 2023:

Denominación	NIF	Domicilio social	Capital social	Participación directa
Endurance Global Ventures S.L.U	B56635410	Carrer de la Bèrnia 1, Canet de Berenguer-46529 (Valencia). España	3.000,00 euros	100%

e) Otro tipo de información

No existen compromisos en firme para la compra y/o venta de activos financieros

No existen deudas con garantía real.

Los límites de las pólizas, líneas de descuento y avales (en euros) son los siguientes:

Tipo de financiación	31.12.2023		
	Límite concedido	Dispuesto	Disponibile
Líneas de descuento	570.000,00	13.149,76	556.850,24
Pólizas de crédito	142.000,00	276,72	141.723,28
Líneas de financiación a la importación	750.000,00	952.363,20	0,00
Líneas de avales	784.464,12	780.480,12	3.984,00
Total	2.246.464,12	1.746.269,80	702.557,52

Tipo de financiación	31.12.2022		
	Límite concedido	Dispuesto	Disponibile
Líneas de descuento	770.000,00	493.536,83	276.463,17
Pólizas de crédito	145.000,00	67.696,49	77.303,51
Líneas de financiación a la importación	950.000,00	885.232,15	91.945,51
Líneas de avales	703.000,00	701.633,00	1.367,00
Total	2.568.000,00	2.148.098,47	447.079,19

11. Fondos propios

Se detallan los saldos y movimientos de cada una de las partidas encuadradas dentro de esta rúbrica:

- a) **Capital Social:** Cifrado en **193.408,70 €**, está representado por **9.670.435 acciones de 0,02 € de valor nominal** cada una. El 100% de las acciones de la Sociedad están sujetas a cotización en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF EQUITY desde el día 8 de julio de 2021.

- La mercantil se constituyó en fecha 23 de febrero de 2018 ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 374, con una capital social de 5.400,00 €, mediante la emisión de 5.400 participaciones sociales de 1,00 € de valor nominal cada una. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10463, folio 82 Inscripción 1^a Hoja V-180759. Fecha de inscripción 06/03/2018
- En fecha 25 de mayo de 2018 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 952, aumento de capital mediante la emisión de 600 nuevas participaciones sociales, de 1,00 € de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de 149.400,00 €. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10463, folio 84, Inscripción 2^o, Hoja V-180759. Fecha de inscripción 31/05/2018.
- En fecha 27 de diciembre de 2018 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 1267, aumento de capital mediante la emisión de 676 nuevas participaciones sociales, de 1,00 € de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de 401.902,61 €. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10463, folio 84, Inscripción 3, Hoja V-180759. Fecha de inscripción 04/01/2019.
- En fecha 14 de mayo de 2019 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 855, aumento de capital mediante la emisión de 84 nuevas participaciones sociales, de 1,00€ de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de 50.290,80 €. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10463, folio 85, Inscripción 4^o, Hoja V-180759. Fecha de inscripción 17/05/2019.
- En fecha 30 de diciembre de 2019 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 1295, aumento de capital mediante la emisión de 674 nuevas participaciones sociales, de 1,00€ de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de 684.760,48 €. Este aumento de capital fue complementado y rectificado para subsanar en fecha 26 de marzo de 2020 mediante elevación a público ante el notario de Massamagrell D^a. Amparo Messana Salinas en escritura con número de protocolo 555. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10463, folio 86, Inscripción 6^o, Hoja V-180759. Fecha de inscripción 31/03/2020.
- El 30 de diciembre de 2020 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 2123, aumento de capital mediante la emisión de 351 nuevas participaciones sociales, de 1,00€ de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de 578.651,31 €. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10463, folio 87 Inscripción 7^a Hoja V-180759. Fecha de inscripción 19/02/2021.
- El 18 de marzo de 2021 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 607, aumento de capital social mediante la emisión de 789 participaciones sociales, de 1,00 € de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de 1.418.988,90 €. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10920, folio 67 Inscripción 8^a Hoja V-180759. Fecha de inscripción 06/04/2021.
- El 14 de junio de 2021 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 1318, aumento de capital, transformación en Sociedad Anónima y otros acuerdos societarios. Los acuerdos recogidos en dicha escritura incluyen:

1º) Modificación del valor nominal de las participaciones mediante un desdoblamiento (Split) de 1 a 50 participaciones pasando el nominal de 1 € a 0,02 €.

2º) Aumentar el capital social en 162.906,00 euros, mediante la transformación de la prima de emisión en capital social.

Una vez realizadas las dos operaciones anteriores el capital social definitivo queda fijado en 171.480,00 euros.

Esta escritura quedó inscrita en el Registro Mercantil de Valencia en fecha 25 de junio de 2021. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10950, folio 43 Inscripción 9º Hoja V-180759.

- El 17 de marzo de 2022 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, Dª. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 568, aumento de capital por conversión de warrants convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Nice & Green S.A de hasta 2.400.000,00 euros de warrants convertibles en acciones. Endurance había dispuesto de 300.000,00 euros correspondientes al primer tramo de financiación y Nice & Green ha ejecutado la conversión de 30 warrants en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de warrants (Importes en euros)								
nº warrants convertidos	Precio adquisición warrants	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
10	100.000,00 €	3,6108 €	27.694	0,02 €	3,5908 €	99.997,50 €	553,88 €	99.443,62 €
10	100.000,00 €	3,4249 €	29.197	0,02 €	3,4049 €	99.996,81 €	583,94 €	99.412,87 €
5	50.000,00 €	3,4629 €	14.438	0,02 €	3,4429 €	49.997,35 €	288,76 €	49.708,59 €
5	50.000,00 €	2,5450 €	19.646	0,02 €	2,5250 €	49.999,07 €	392,92 €	49.606,15 €
Total	300.000,00 €		90.975			299.990,72 €	1.819,50 €	298.171,22 €

Habiéndose por lo tanto aumentado el capital social en 1.819,50 euros y la prima de emisión en 298.171,22 euros. Quedando fijado el capital social en 173.229,50 euros compuesto por 8.664.975 acciones iguales de 0,02 euros de valor nominal.

Esta escritura quedó inscrita en el Registro Mercantil de Valencia en fecha 30 de marzo de 2022. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 10950, folio 53, Inscripción 15, Hoja V-180759.

- El 7 de junio de 2022 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, Dª. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 1215, aumento de capital por conversión de warrants convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Nice & Green S.A de hasta 2.400.000,00 euros de warrants convertibles en acciones. Endurance había dispuesto de 300.000,00 euros adicionales correspondientes al segundo tramo de financiación y Nice & Green ha ejecutado la conversión de 30 warrants en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de warrants (Importes en euros)								
nº warrants convertidos	Precio adquisición warrants	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
5	50.000,00 €	2,5450 €	19.646	0,02 €	2,5250 €	49.999,07 €	392,92 €	49.606,15 €
3	30.000,00 €	2,5707 €	11.669	0,02 €	2,5507 €	29.997,50 €	233,38 €	29.764,12 €
3	30.000,00 €	2,5707 €	11.669	0,02 €	2,5507 €	29.997,50 €	233,38 €	29.764,12 €
19	190.000,00 €	2,5707 €	73.909	0,02 €	2,5507 €	189.997,87 €	1.478,18 €	188.519,69 €
Total	300.000,00 €		116.893			299.991,93 €	2.337,86 €	297.654,08 €

Habiéndose por lo tanto aumentado el capital social en 2.337,86 euros y la prima de emisión en 297.654,08 euros. Quedando fijado el capital social en 175.637,36 euros, compuesto por 8.781.868 acciones iguales de 0,02 euros de valor nominal.

Esta escritura quedó inscrita en el Registro Mercantil de Valencia en fecha 20 de junio de 2022. Datos registrales: R.M. Valencia, Tomo 11171, folio 178, Inscripción 17, Hoja V-180759.

- El 5 de agosto de 2022 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, Dª. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 1215, aumento de capital por compensación de créditos. Los acuerdos recogidos en dicha escritura incluyen:

Aumento de capital por compensación de créditos, sin derecho de suscripción preferente, por un importe efectivo (nominal + prima de emisión) de 1.522.539,54 euros

mediante la emisión de 385.834 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 1.522.539,54 euros.

El capital social se fija en 183.354,04 euros dividido en 9.167.702 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas numeradas del 1 al 9.167.702.

- El 26 de julio de 2023 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 1768, Ejecución de aumento de capital a los efectos del artículo 508 de la LSC por conversión de obligaciones convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15, de hasta 3.150.000,00 euros de bonos convertibles en acciones. Endurance ha dispuesto de 1.150.000 euros correspondientes al primer tramo de financiación y Global Corporate Finance Opportunities 15, ha ejecutado la conversión de 210 bonos en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de Bonos (Importes en euros)								
nº bonos convertidos	Precio adquisición bonos	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
20	20.000,00 €	1,7700 €	11.299	0,02 €	1,7500 €	19.999,23 €	225,98 €	19.773,25 €
30	30.000,00 €	1,7700 €	16.948	0,02 €	1,7500 €	29.999,73 €	338,98 €	29.660,75 €
50	50.000,00 €	1,7700 €	28.248	0,02 €	1,7500 €	49.998,96 €	564,96 €	49.434,00 €
110	110.000,00 €	1,6500 €	66.666	0,02 €	1,6300 €	109.998,90 €	1.333,32 €	108.665,58 €
Total	210.000,00 €		123.162			209.996,82 €	2.463,24 €	207.533,59 €

Habiéndose ejecutado por tanto una ampliación de capital de 123.162 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una por un valor total nominal de 2.463,24 euros y 207.533,59 euros de prima de emisión. Inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el 28 de julio de 2023, tomo 11171, folio 185, inscripción 24.

- El 8 de noviembre de 2023 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 2415, Ejecución de aumento de capital a los efectos del artículo 508 de la LSC por conversión de obligaciones convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15, de hasta 3.150.000,00 euros de bonos convertibles en acciones. Endurance ha dispuesto de 1.150.000 euros correspondientes al primer tramo de financiación y Global Corporate Finance Opportunities 15, ha ejecutado la conversión de 180 bonos en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de Bonos (Importes en euros)								
nº bonos convertidos	Precio adquisición bonos	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
30	30.000,00 €	1,0700 €	28.037	0,02 €	1,0500 €	29.999,59 €	560,74 €	29.438,85 €
150	150.000,00 €	0,9900 €	151.515	0,02 €	0,9700 €	149.999,85 €	3.030,30 €	146.969,55 €
Total	180.000,00 €		179.552			179.999,44 €	3.591,04 €	176.408,40 €

Habiéndose ejecutado por tanto una ampliación de capital de 179.552 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una por un valor total nominal de 3.591,04 euros y 176.408,44 euros de prima de emisión. Inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el 13 de noviembre de 2023, tomo 11171, folio 186, inscripción 25.

- El 21 de noviembre de 2023 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 2510, Ejecución de aumento de capital a los efectos del artículo 508 de la LSC por conversión de obligaciones convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15, de hasta 3.150.000,00 euros de bonos convertibles en acciones. Endurance ha dispuesto de 1.150.000 euros correspondientes al primer tramo de financiación y Global Corporate Finance Opportunities 15, ha ejecutado la conversión de 200 bonos en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de Bonos (Importes en euros)								
nº bonos convertidos	Precio adquisición bonos	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
100	100.000,00 €	0,9900 €	101.010	0,02 €	0,9700 €	99.999,90 €	2.020,20 €	97.979,70 €
100	100.000,00 €	1,0100 €	99.009	0,02 €	0,9900 €	99.999,09 €	1.980,18 €	98.018,91 €
Total	200.000,00 €		200.019			199.998,99 €	4.000,38 €	195.998,61 €

Habiéndose ejecutado por tanto una ampliación de capital de 200.019 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una por un valor total nominal de 4.000,38 euros y 195.998,61 euros de prima de emisión. Inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el 28 de noviembre de 2023, tomo 11171, folio 186, inscripción 26.

- b) **Prima de emisión:** Por importe de **5.811.676,85 €**.

Al 31 de diciembre de 2022 el importe de la prima de emisión ascendía a 5.231.736,28 €.

- c) **Otras reservas:** Por importe de **70.731,10 €**.

Este apartado de reservas refleja las plusvalías generadas a consecuencia de la compraventa de acciones propias realizada por el proveedor de liquidez, al amparo de cumplimiento de normativa derivada de la cotización de las acciones en el BME Growth.

- d) **Resultados de ejercicios anteriores:** Refleja un importe de **-4.223.656,22 € (Pérdidas)**.

Quedando a modo de detalle el epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2023:

- Pérdidas ejercicio 2018 al 2020 inclusive: -1.005.206,73 euros
- Pérdidas del ejercicio 2021: -1.303.087,42 euros
- Pérdidas del ejercicio 2022: -1.915.362,07 euros

- e) **Resultado del ejercicio a 31 de diciembre de 2023:** **-299.981,12 € (Pérdidas)**.

- f) **Acciones propias:** Por importe de **100.000,00 €**. En concreto 54.054 acciones a 1,85 euros la acción (precio de salida a cotización en el BME Growth el día 8 de julio de 2021).

En el marco de la incorporación a cotización de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el BME Growth, la Sociedad en cumplimiento de las obligaciones de provisión de liquidez que requiere la normativa del Mercado, ha puesto a disposición del proveedor de liquidez 54.054 acciones. Estas acciones propias se han obtenido a través de sendos contratos de préstamo de acciones entre los socios mayoritarios y la Sociedad desde fecha 14 de junio de 2021 y con una duración de 7 años.

Debido a los movimientos producidos por compra y venta de acciones del proveedor de liquidez, el saldo final de esta cuenta de acciones propias a **31 de diciembre de 2023 es de -35.881,98 euros**.

El número de acciones en autocartera a 31 de diciembre de 2023 es de 25.269 a un precio de cotización de 1,42 €.

- g) **Otros instrumentos de patrimonio:** Refleja un importe de **-122.285,24 €**. Representa el ajuste a valor razonable de las acciones en autocartera a 31 de diciembre de 2023.

- h) **Participaciones en el capital:** A la fecha de elaboración de este documento, las sociedades que participan en más del 10% en el capital de la Sociedad son las siguientes:

Meia Noite Inversões, S.L.U. en un 30,13%

12. Existencias

La composición de las existencias es la siguiente:

En euros	31.12.2023	31.12.2022
Comerciales	32.041,06	2.176,87
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.807.644,60	1.405.448,88
Productos en curso	79.748,62	97.895,47
Productos terminados	233.933,16	218.053,11
Subproductos, residuos y materiales recuperados	-	-
Anticipos a proveedores	32.045,37	237.939,58
Total	2.185.412,81	1.961.513,91

El método de valoración de las existencias es el precio medio ponderado.

No se han producido correcciones valorativas por deterioro de existencias durante el ejercicio 2023.

Se produjeron correcciones valorativas por deterioro de existencias en el ejercicio 2022 por importe de -6.108,00 euros, apareciendo este importe en la cuenta del PGC "3950 Deterioro de valor de productos terminados".

No se han capitalizado los gastos financieros en las existencias durante el ejercicio 2023 ni durante el ejercicio 2022.

No existen compromisos firmes de compra y venta ni contratos de futuro o de opciones de materias primas o existencias.

13. Moneda extranjera

No existen elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera.

Los importes correspondientes a compras, ventas y servicios recibidos y prestados denominados en moneda extranjera son:

Tipo de operación	Moneda	31.12.2023	31.12.2022
Compras de materias primas	Dólar USA	7.073,34	1.080.723,78

El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de las diferencias de cambio (en euros), es el siguiente:

Cuenta contable	31.12.2023	31.12.2022
668 Diferencias negativas de cambio	- 586,41	- 241,76
768 Diferencias positivas de cambio	-	10.335,94
Resultado neto	- 586,41	10.094,18

No existen diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio relativas a instrumentos financieros

14. Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

14.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades provisional es la siguiente:

Cuenta de pérdidas y ganancias			
(Euros)	Aumentos	Disminuciones	Total
31.12.2023			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			-299.981,12
Impuesto sobre Sociedades			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			-299.981,12
Diferencias permanentes	122.720,23	-	122.720,23
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			-177.260,89
31.12.2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			-1.915.362,07
Impuesto sobre Sociedades			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			-1.915.362,07
Diferencias permanentes	28.651,76	-	28.651,76
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			-1.886.710,31

Las **diferencias permanentes** que se han producido en cada uno de los periodos son las siguientes:

- 1) Ejercicio 2023:
 - Gastos de difícil justificación y regularizaciones de saldos: 7.764,06 €
 - Recargos: 6.836,01 €
 - Provisión por garantías: 108.120,16 €

2) Ejercicio 2022:

- Provisión por garantías: 26.119,63 €
- Sanciones y multas: 577,18€
- Regularizaciones saldos: 1.954,95 €

El impuesto de sociedades del ejercicio 2022 presentado el 25 de julio de 2023 ha generado un derecho de devolución según los siguientes importes declarados:

Impuesto de sociedades 2022	Importes (en euros)
Base Imponible	-1.886.710,31
Cuota del ejercicio	0,00
Abono de deducciones I+D+i por insuficiencia de cuota	155.498,16
Resultado de la autoliquidación (a devolver)	-155.498,16

Las **bases imponibles negativas generadas**, correspondientes a cada uno de los ejercicios del impuesto de sociedades y pendientes de aplicación, son las siguientes:

Bases imponibles negativas Impuesto de sociedades		
Ejercicio	Importe (euros)	Pendiente aplicación (euros)
2018	76.739,71	76.739,71
2019	489.174,65	565.914,36
2020	755.794,23	1.321.708,59
2021	1.310.620,20	2.632.328,79
2022	1.886.710,31	4.519.039,10
2023	177.260,89	4.696.299,99

14.2 Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle de las distintas partidas que componen los activos por impuestos diferidos son los siguientes:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Activos por impuesto diferido		
Bases imponibles negativas	330.427,15	330.427,15
	330.427,15	330.427,15

La sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2023 activos por impuesto diferido por importe de 330.427,15 euros (la misma cantidad a 31 de diciembre de 2022) respecto a bases imponibles negativas pendientes de compensar de los ejercicios 2018, 2019 y 2020.

(Euros)	Ejercicio de generación	31.12.2023	31.12.2022
	2018	76.739,71	76.739,71
	2019	489.174,65	489.174,65
	2020	755.794,23	755.794,23
		1.321.708,59	1.321.708,59

La Sociedad ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que espera obtener en los próximos cinco ejercicios (periodo para el que considera que las estimaciones tienen suficiente fiabilidad) de acuerdo con los presupuestos. También ha analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles, identificando aquellas que revierten en los ejercicios en los que se pueden utilizar las bases imponibles negativas pendientes de compensar. En base a este análisis, la Sociedad ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las bases imponibles negativas pendientes de compensar y a las diferencias temporarias deducibles para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.

14.3 Deducciones fiscales

La sociedad estima que los gastos en I+D+i contabilizados y susceptibles de generar deducciones fiscales en el Impuesto de sociedades son los siguientes:

Anualidad	Proyecto	Estrategia justificación	Calificación certificada	Gasto certificado	Deducción generada	Solicitud anticipo con reducción por insuf. cuota ISS 2022	Deducción pendiente de aplicar en ejerc. futuros
2018	Diseño y desarrollo de tecnologías de control y monitorización para baterías	Certificación	IT	65.926,31 €	7.911,16 €	- €	7.911,16 €
2019				122.541,08 €	14.704,93 €	- €	14.704,93 €
2020				155.822,57 €	18.698,71 €	- €	18.698,71 €
2020	Diseño y desarrollo de nuevas soluciones para el aumento de la versatilidad de las baterías	Certificación + IMV		142.577,45 €	71.288,73 €	57.030,98 €	0,00 €
2021		Certificación + IMV		175.137,14 €	87.568,57 €	70.054,86 €	0,00 €
2021	Nuevo entorno modular de sistemas auxiliares para la gestión de baterías	Certificación + IMV		295.961,65 €	35.515,40 €	28.412,32 €	0,00 €
2022		Certificación + IMV		270.177,95 €	32.421,35 €	- €	32.421,35 €
2022	Diseño de un nuevo sistema de paralelización de baterías para la electrificación de barcos menores	Certificación + IMV		260.353,60 €	31.242,43 €	- €	31.242,43 €
2022	Investigación sobre baterías de litio modulares y escalables en entornos de ámbito naval	Autoliquidación (IMV emitido por CDTI)	I+D	116.941,47 €	49.115,42 €	- €	49.115,42 €
2023	Proyecto para desarrollo de baterías de litio modulares y escalables para embarcaciones de gran tamaño financiado por el CDTI	Autoliquidación (IMV emitido por CDTI)	I+D	154.800,50 €	55.076,18 €	- €	55.076,18 €
2023	Proyecto para la electrificación de embarcaciones recreacionales, orientado finalmente a sistemas auxiliares.	Certificación + IMV	IT	234.480,18 €	28.137,62 €	- €	28.137,62 €
2023	Proyecto para el desarrollo de una batería de tracción, una nueva PCB multiconexiones y una PCB comunicaciones 4G	Certificación + IMV	IT	306.883,02 €	36.825,96 €	- €	36.825,96 €
TOTAL				2.301.602,92 €	468.506,46 €	155.498,16 €	274.133,76 €

Se han aplicado y solicitado a devolver a la Agencia Tributaria el anticipo por insuficiencia de cuota por importe de 155.498,16 € en el Impuesto de Sociedades del ejercicio 2022.

15. Ingresos y Gastos

15.1 Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocio corresponde a sus operaciones continuadas, consistentes en la venta de baterías de litio para electromovilidad, cargadores, y sistemas de comunicación para las baterías, así como ventas residuales de componentes y semiterminados.

El detalle del Importe neto de cifra de negocio según la tipología de productos vendidos es la siguiente:

Importe neto de cifra de negocio (euros)	31.12.2023	31.12.2022
Venta de mercaderías	33.744,53	3.246,69
Venta de baterías	9.250.452,94	5.299.430,03
Venta de cargadores	1.520.390,20	1.068.208,46
Venta de sistemas de comunicación	3.166,32	13.168,27
Venta de productos semiterminados	276,02	7.984,48
Venta de subproductos y residuos	3.307,53	845,00
Venta de componentes	4.658,02	2.229,85
Rappels sobre ventas	(145.080,97)	(44.437,97)
Descuentos sobre ventas por pronto pago	(424,24)	(1.750,00)
Devoluciones de ventas y operaciones similares	(265,95)	(4.263,72)
Devoluciones de ventas de productos terminados	(359.503,89)	(229.337,37)
Devoluciones de ventas de cargadores	(92.437,43)	(55.428,62)
Prestaciones de servicios	8.360,15	2.173,26
Total	10.226.643,23	6.062.068,36

15.2 Aprovisionamientos

El detalle de los aprovisionamientos en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Aprovisionamientos (euros)	31.12.2023	31.12.2022
Compra de mercaderías	29.549,87	2.935,86
Compra de materias primas	6.054.632,02	5.235.392,05
Compra de otros aprovisionamientos	773.274,18	333.838,91
Trabajos realizados por otras empresas	39.456,42	4.713,45
Diferencias de precio compras a socios	1.401,96	49,25
Descuento sobre compras por pronto pago		(180,44)
Rappels por compras de materias primas	(2.066,99)	(1.478,01)
Rappels por compras de otros aprovisionamientos		(388,37)
Devoluciones de compras de mercaderías	(1.450,02)	(24.161,71)
Devoluciones de compras de materias primas	(136.485,80)	(323.651,14)
Devoluciones de compras de otros aprovisionamientos	(9.398,28)	(35.239,98)
Variación de existencias	(429.460,10)	(383.102,07)
Consumibles Dpto.Ingeniería	132,15	200,71
Total	6.319.585,41	4.808.928,51

15.3 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

Gastos de personal (euros)	31.12.2023	31.12.2022
Sueldos y salarios	(1.859.765,45)	(1.707.790,29)
Indemnizaciones	(25.947,57)	(27.408,68)
Seguridad social a cargo de la empresa	(547.823,17)	(483.325,16)
Otros gastos sociales	(18.815,29)	(3.381,32)
Total	(2.452.351,48)	(2.221.905,45)

15.4 Otros gastos de explotación

El desglose de otros gastos de explotación en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Otros gastos de explotación (euros)	31.12.2023	31.12.2022
a) Servicios exteriores	(1.584.814,65)	(1.382.674,28)
Gastos en I+D del ejercicio	(92.966,21)	(230.961,74)
Arrendamientos	(192.173,59)	(165.301,22)
Reparaciones y conservación	(5.436,69)	(13.460,87)
Servicios profesionales	(513.754,54)	(394.652,79)
Transportes	(147.751,18)	(97.341,90)
Primas de seguros	(50.701,02)	(39.518,14)
Servicios bancarios	(137.978,57)	(59.881,58)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(27.278,83)	(35.917,96)
Suministros	(38.530,73)	(32.460,55)
Otros servicios	(378.243,29)	(313.177,53)
b) Tributos	(13.846,37)	(12.188,53)
Otros tributos	(13.846,37)	(12.188,53)
c) Pérdidas, deterioro y variac. provisiones	(108.120,16)	(227.650,64)
Pérdida de créditos comerciales incobrables	-	28.297,50
Pérdida por deterioro de crédito por operac.comerc.	-	18.084,06
Dotación a la provisión por op.comerciales y garantías	(108.120,16)	26.119,63
Reversión del deterioro de créditos por operaciones comer	-	(28.297,50)
Exceso de provisión para operaciones comerciales	-	(271.854,33)
d) Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00
Total	(1.706.781,18)	(1.622.513,45)

El apartado c) Pérdidas, deterioro y variación provisión operaciones comerciales está detallado en las Notas 10.a) y 16 de este documento.

15.5 Otros resultados

El detalle del apartado "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Otros resultados	31.12.2023	31.12.2022
Recargos y Gastos fiscalmente no deducibles	(7.764,06)	(2.532,13)
Otros gastos	(46.392,35)	(841,73)
Ingresos excepcionales	3.747,37	148,60
Ingresos por indemnizaciones	-	600,01
Totales	(50.409,04)	(2.625,25)

15.6 Resultado financiero

El detalle del resultado financiero por partidas es el siguiente:

Ingresos financieros (euros)	31.12.2023	31.12.2022
Otros ingresos financieros	490,75	840,59
Gastos financieros (euros)	31.12.2023	31.12.2022
Intereses de deudas	(292.967,07)	(152.826,34)
Intereses descuento de efectos	(49.214,00)	(15.469,23)
Otros gastos financieros	(1.260,53)	(3.740,79)
Totales	(343.441,60)	(172.036,36)

La variación del valor razonable de cartera corresponde al cambio en el valor de cotización de fondos de inversión contratados con el Banco Sabadell, nota 9.3 de este documento.
Las diferencias de cambio reflejadas en la cuenta de pérdidas y ganancias están detalladas en la nota 12 de este mismo documento.

Variación del valor razonable cartera	11.760,18	(16.039,07)
---------------------------------------	-----------	-------------

16. Provisiones y contingencias

16.1. Provisiones

El detalle de provisiones a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2023			
Provisión por garantías		134.239,79	134.239,79
		134.239,79	134.239,79

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2023 en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas por combinación es de negocios (Nota 21)	Dotaciones	Ajustes por el efecto financiero	Aplicaciones y pagos	Excesos de provisiones	Saldo final
Ejercicio 2023							
Obligaciones por prestaciones al personal (Nota 18)							
Provisión por reestructuración							
Provisión por litigios							
Provisión por costes de desmantelamiento de activos							
Provisión por garantías	26.119,63		108.120,16				134.239,79
Provisión para multas							
Provisión por devolución de ventas							

El detalle de las provisiones a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2022			
Provisión por garantías		26.119,63	26.119,63
		26.119,63	26.119,63

Los movimientos habidos hasta el 31 de diciembre de 2022 en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas por combinación es de negocios (Nota 21)	Dotaciones	Ajustes por el efecto financiero	Aplicaciones y pagos	Excesos de provisiones	Saldo final
Ejercicio 2022							
Obligaciones por prestaciones al personal (Nota 18)							
Provisión por reestructuración							
Provisión por litigios							
Provisión por costes de desmantelamiento de activos							
Provisión por garantías	271.854,33		26.119,63			-271.854,33	26.119,63
Provisión para multas							
Provisión por devolución de ventas							

Provisión por devolución de ventas y garantías

La Sociedad tiene registrada una provisión para cobertura de gastos por garantías de reparación, revisiones y otros conceptos análogos por un importe de 134 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y de 26 miles de euros a 31 de diciembre de 2022.

17. Información sobre medio ambiente

La Directiva 91/157/CEE del Consejo, de 18 de marzo de 1991, relativa a las pilas y a los acumuladores que contengan determinadas materias peligrosas, impuso a los Estados miembros la obligación de adoptar las medidas oportunas, para que las pilas y acumuladores usados se recojan por separado para su valorización o eliminación.

Esta directiva fue objeto de transposición al ordenamiento jurídico español mediante el Real Decreto 45/1996, de 19 de enero, por el que se regulan diversos aspectos relacionados con las pilas y acumuladores que contengan determinadas materias peligrosas. Dicha norma pretendía facilitar la valorización o eliminación controlada de pilas y acumuladores usados, estableciendo una serie de medidas, como la organización de sistemas eficaces de recogida selectiva, la obligación de que las pilas y acumuladores sólo puedan incorporarse a aparatos de los que sean fácilmente extraíbles, la imposición de normas de marcado y la elaboración de programas, así como la exigencia de informar a los consumidores sobre tales medidas

El Real Decreto 106/2008, establece un régimen de obligaciones para la puesta en el mercado de pilas, acumuladores y baterías y se fija un calendario para el cumplimiento de los objetivos de recogida referido tanto a las pilas y acumuladores portátiles como a las de carácter industrial y de automoción.

Los productores de pilas, acumuladores y baterías podrán cumplir con sus obligaciones a través de cualquiera de los sistemas de gestión previstos en el artículo 7 de la Ley 10/1998, de 21 de abril. Asimismo, los productores de pilas, acumuladores y baterías que, una vez usados, den lugar a residuos, deberán garantizar el cumplimiento de las obligaciones previstas en este real decreto a través de un sistema de depósito, devolución y retorno, de un sistema integrado de gestión o de un sistema público de gestión.

La Sociedad para dar cumplimiento a la normativa detallada en los párrafos anteriores tiene suscrito un contrato con UNIBAT S.L.

UNIBAT S.L. es una entidad sin ánimo de lucro con la finalidad principal de diseñar, organizar y gestionar un Sistema Colectivo de Responsabilidad Ampliada del Productor de residuos de baterías, acumuladores y pilas (denominado SCRAP), al amparo de lo establecido en el Real Decreto 106/2008.

Este contrato ha generado unos gastos reflejados en la cuenta de pérdidas y ganancias según el siguiente desglose:

Importes en euros	31.12.2023	31.12.2022
<i>Cta. PyG: Servicios exteriores</i>		
Gastos gestión SCRAP baterías Unibat	36.437,90	52.247,50
Total	36.437,90	52.247,50

En el balance de situación no aparecen partidas medioambientales.

18. Retribuciones a largo plazo al personal

La Sociedad no otorga retribuciones a largo plazo al personal de aportación o prestación definida.

19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

No se han producido transacciones ni acuerdos basados en instrumentos de patrimonio a lo largo del ejercicio 2022 y del ejercicio 2023.

20. Subvenciones, donaciones y legados

El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosan en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	31.12.2023	31.12.2022
Que aparecen en el patrimonio neto del balance	-	-
Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias (1)	188.583,14	97.398,70

(1) Incluidas las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio

Los saldos reflejados en el pasivo del balance en concepto de deudas transformables en subvenciones son los siguientes:

(Euros)	31.12.2023	31.12.2022
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	105.800,62	328.424,33
Deudas a corto plazo transformables en subvenciones	523.609,61	445.423,35
	629.410,23	773.847,68

El análisis del movimiento del contenido de la subagrupación correspondiente del balance, indicando el saldo inicial y final, así como los aumentos y disminuciones se desglosa en el siguiente cuadro (en euros):

Organismo/Entidad	Ámbito	Saldo inicial	Nuevas concesiones	Traspaso a resultados	Devoluciones	Saldo final
Generalitat Valenciana	Autonómico	53.641,32		(53.641,32)	-	0,00
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Estatal	24.171,32		(14.622,02)	-	9.549,30
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Estatal	292.330,79		(79.761,80)	-	212.568,99
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Estatal	403.704,25		(63.146,44)	-	340.557,81
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	Estatal	-	66.734,13		-	66.734,13
		773.847,68	66.734,13	(211.171,58)	0,00	629.410,23

En cuanto a las subvenciones que no han afectado al balance y que si lo han hecho a la cuenta de pérdidas y ganancias, se desglosa en el siguiente cuadro (en euros):

Organismo/Entidad	Ámbito	Traspaso a resultados	Comentarios
Generalitat Valenciana	Autonómico	(15.349,69)	Subvenciones en sueldos y salarios
Agencia Valenciana de la innovación	Estatal	14.400,00	Minoración en subvención INCCAD - Cadena de valor
Instituto Valenciano de competitividad empresarial	Estatal	8.188,44	Minoración en subvención IMDIGA - Digitaliza
TOTAL		7.238,75	

La Sociedad ha recibido en 2023 subvención del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), proyecto LENDAVAL, por un importe de 222.447,09 euros desglosado en un 30% de tramo no reembolsable y un 70% reembolsable a través de préstamo.

La Sociedad durante el ejercicio 2022 recibió subvenciones por importe global de 779.591 euros del proyecto "Adaptación del sector del automóvil a la transición digital y ecológica para dar respuesta al Nuevo Ecosistema de Movilidad". Este proyecto abarca hasta el ejercicio 2025, por lo que la Sociedad ha estimado los gastos en que incurrirá, para registrar el importe al corto plazo. El detalle entre el largo y corto plazo es el siguiente:

Detalle de subvenciones concedidas en el Pasivo del balance:	31.12.2023	31.12.2022
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	105.800,62	328.424,33
Subvención PERTE 80 - FORMAC		11.022,47
Subvención PERTE 266 - TRANBUS	44.435,66	133.306,99
Subvención PERTE 267 - MEDASVEC	61.364,96	184.094,87
Deudas a corto plazo transformables en subvenciones	523.609,61	445.423,35
Concesión Subvención INCCAD/2021/122 Cadena de Valor	-	53.641,32
Subvención CDTI	66.734,13	-
Subvención PERTE 80 - FORMAC	9.549,30	13.148,85
Subvención PERTE 266 - TRANBUS	168.133,33	159.023,80
Subvención PERTE 267 - MEDASVEC	279.192,85	219.609,38
Total Ejercicio 2023	629.410,23	773.847,68

Todas las subvenciones están clasificadas como subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.

En el ejercicio 2023:

- Se han recibido subvenciones por importe de 15,349,69 € de la Tesorería General de la Seguridad social en concepto de bonificaciones de contratos laborales, esta cantidad está reflejada en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Subvención INNCAD/2021/122 "Cadena de Valor" Agencia Valenciana de la Innovación. Imputado a resultados por importe de 53.641,32 €. Habiéndose minorado en 14.400,00 €.
- Subvención IMDIGA- Digitaliza. Habiéndose minorado en 8.188,44 €.
- Imputación ejercicio 2023 PERTE 80-FORMAC por importe de 14.622,02 €.
- Imputación ejercicio 2023 PERTE 266-TRANBUS por importe de 79.761,80 €.
- Imputación ejercicio 2023 PERTE 267-MEDASVEC por importe de 63.146,44 €.

En el ejercicio 2022:

- Se han recibido subvenciones por importe de 9.232,38 € de la Tesorería General de la Seguridad social en concepto de bonificaciones de contratos laborales, esta cantidad está reflejada en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Subvención INNCAD/2021/122 "Cadena de Valor" Agencia Valenciana de la Innovación. Por importe de 38.014,06 €.
- Imputación ejercicio 2022 PERTE 80-FORMAC por importe de 18.471,68 €.
- Imputación ejercicio 2022 PERTE 266-TRANBUS por importe de 33.844,21 €.
- Imputación ejercicio 2022 PERTE 267-MEDASVEC por importe de 7.068,75 €.

La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

21. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

La Sociedad no ha clasificado los activos y pasivos que puedan constituir un segmento del negocio separado, como mantenidos para la venta.

No existe información de la actividad interrumpida de la Sociedad.

22. Hechos posteriores al cierre

Se han producido hechos relevantes posteriores al cierre de las cuentas anuales en relación con los fondos propios de la Sociedad:

1º) El 17 de enero de 2024 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 109, Ejecución de aumento de capital a los efectos del artículo 508 de la LSC por conversión de obligaciones convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15, de hasta 3.150.000,00 euros de bonos convertibles en acciones. Endurance ha dispuesto de 1.150.000 euros correspondientes al primer tramo de financiación y Global Corporate Finance Opportunities 15, ha ejecutado la conversión de 150 bonos en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de Bonos (Importes en euros)								
nº bonos convertidos	Precio adquisición bonos	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
50	50.000,00 €	1,3400 €	37.313	0,02 €	1,3200 €	49.999,42 €	746,26 €	49.253,16 €
50	50.000,00 €	1,3500 €	37.037	0,02 €	1,3300 €	49.999,95 €	740,74 €	49.259,21 €
50	50.000,00 €	1,1900 €	42.016	0,02 €	1,1700 €	49.999,04 €	840,32 €	49.158,72 €
Total	150.000,00 €		116.366			149.998,41 €	2.327,32 €	147.671,09 €

Habiéndose ejecutado por tanto una ampliación de capital de 116.366 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una por un valor total nominal de 2.327,32 euros y 147.671,09 euros de prima de emisión. Inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el 1 de febrero de 2024, tomo 11171, folio 187, inscripción 27.

2º) El 4 de marzo de 2024 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, Dª. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 554, Ejecución de aumento de capital a los efectos del artículo 508 de la LSC por conversión de obligaciones convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15, de hasta 3.150.000,00 euros de bonos convertibles en acciones. Endurance ha dispuesto de 1.150.000 euros correspondientes al primer tramo de financiación y Global Corporate Finance Opportunities 15, ha ejecutado la conversión de 310 bonos en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de Bonos (importes en euros)								
nº bonos convertidos	Precio adquisición bonos	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
50	50.000,00 €	1,1900 €	42.016	0,02 €	1,1700 €	49.999,04 €	840,32 €	49.158,72 €
50	50.000,00 €	1,2000 €	41.666	0,02 €	1,1800 €	49.999,20 €	833,32 €	49.165,88 €
20	20.000,00 €	1,2200 €	16.393	0,02 €	1,2000 €	19.999,46 €	327,86 €	19.671,60 €
20	20.000,00 €	1,1500 €	17.391	0,02 €	1,1300 €	19.999,65 €	347,82 €	19.651,83 €
30	30.000,00 €	1,1500 €	26.086	0,02 €	1,1300 €	29.998,90 €	521,72 €	29.477,18 €
50	50.000,00 €	1,1400 €	43.859	0,02 €	1,1200 €	49.999,26 €	877,18 €	49.122,08 €
50	50.000,00 €	1,1400 €	43.859	0,02 €	1,1200 €	49.999,26 €	877,18 €	49.122,08 €
40	40.000,00 €	1,1400 €	35.087	0,02 €	1,1200 €	39.999,18 €	701,74 €	39.297,44 €
Total	310.000,00 €		266.357			309.993,95 €	5.327,14 €	304.666,81 €

Habiéndose ejecutado por tanto una ampliación de capital de 266.357 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una por un valor total nominal de 5.327,14 euros y 304.666,81 euros de prima de emisión. A la fecha de elaboración de este documento la escritura está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil y las acciones pendientes de admisión a cotización por Iberclear.

Una vez ejecutada esta ampliación de capital quedarán pendientes de conversión 100 bonos con la entidad Global Corporate Finance Opportunities 15.

23. Operaciones con partes vinculadas

A efectos de la presentación de los Estados financieros intermedios una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

La clasificación por tipo de operaciones en el ejercicio 2023 es la siguiente:

OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS 2023		
Tipo de operación y naturaleza	Importe (euros)	Vinculación
Servicios recibidos en el área de ingeniería, desarrollo del departamento comercial, I+D y estrategia de la empresa	8.200,00	Consejero delegado
Servicios recibidos en el área de ingeniería, desarrollo de proyectos de I+D y estrategia	8.200,00	Consejero delegado
Intereses de préstamo	157.011,55	Empresa asociada
Intereses de préstamo	54.000,00	Eª participada consejero delegado
Intereses de préstamo	17.100,00	Consejero
TOTAL	244.511,55	

La clasificación por tipo de operaciones en el ejercicio 2022 es la siguiente:

OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS 2022		
Tipo de operación y naturaleza	Importe (euros)	Vinculación
Servicios recibidos en el área de ingeniería, desarrollo del departamento comercial, I+D y estrategia de la empresa	45.000,00	Consejero delegado
Servicios recibidos en el área de ingeniería, desarrollo de proyectos de I+D y estrategia	45.000,00	Consejero delegado
Intereses de préstamo	45.194,44	Empresa asociada
Intereses de préstamo	31.950,00	Empresa asociada
Intereses de préstamo	8.850,00	Consejero
TOTAL	175.994,44	

Los saldos presentes con partes vinculadas en el balance a 31.12.2023 son los siguientes:

PARTIDAS DE BALANCE CON PARTES VINCULADAS 31-diciembre-2023				
Tipo de operación y naturaleza	Importe	Vinculación	Balance	Epígrafe
Préstamo de 54054 acciones propias	50.000,00 €	Empresa asociada	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Préstamo de 54054 acciones propias	50.000,00 €	Consejero delegado	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Saldo cuenta corriente	72,56 €	Consejero delegado	Activo corriente	Otros activos financieros
Préstamo	1.158.615,42 €	Empresa asociada	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Préstamo	300.000,00 €	Eª participada consejero delegado	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Intereses préstamo	85.950,00 €	Eª participada consejero delegado	Pasivo corriente	Otros pasivos financieros
Facturas de servicios	8.692,00 €	Consejero delegado	Pasivo corriente	Acreedores
Facturas de servicios	8.692,00 €	Consejero delegado	Pasivo corriente	Acreedores
TOTAL	1.662.021,98 €			

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2023 (en euros)	Entidad dominante	Empresas dependientes	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los participes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Miembros del órgano de administración y personal clave de la dirección
B) ACTIVO CORRIENTE				72,56		
2. Inversiones financieras a corto plazo				72,56		
e. Otros activos financieros.				72,56		
C) PASIVO NO CORRIENTE				1.020.446,23		
1. Deudas a largo plazo.				1.020.446,23		
e. Otros pasivos financieros.				1.020.446,23		
D) PASIVO CORRIENTE				188.169,19		453.334,00
1. Deudas a corto plazo.				188.169,19		435.950,00
3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						17.384,00

Los saldos presentes con partes vinculadas en el balance a 31.12.2022 son los siguientes:

PARTIDAS DE BALANCE CON PARTES VINCULADAS 31-diciembre-2022				
Tipo de operación y naturaleza	Importe	Vinculación	Balance	Epígrafe
Préstamo de 54054 acciones propias	50.000,00 €	Empresa asociada	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Préstamo de 54054 acciones propias	50.000,00 €	Consejero delegado	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Saldo cuenta corriente	72,56 €	Empresa asociada		
Saldo cuenta corriente	399,60 €	Consejero delegado		
Préstamo	840.000,00 €	Empresa asociada	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Préstamo	300.000,00 €	E* participada consejero delegado	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Préstamo	100.000,00 €	Consejero	Pasivo no corriente	Otros pasivos financieros
Intereses préstamo	8.850,00 €	Consejero	Pasivo corriente	Otros pasivos financieros
Intereses préstamo	31.950,00 €	E* participada consejero delegado	Pasivo corriente	Otros pasivos financieros
Intereses préstamo	35.450,00 €	Empresa asociada		
Facturas de servicios	26.500,00 €	Consejero delegado	Pasivo corriente	Acreedores
Facturas de servicios	31.800,00 €	Consejero delegado	Pasivo corriente	Acreedores
TOTAL	1.475.022,16 €			

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2022 (en euros)	Entidad dominante	Empresas dependientes	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Miembros del órgano de administración y personal clave de la dirección
B) ACTIVO CORRIENTE				72,56		399,60
2. Inversiones financieras a corto plazo				72,56		399,60
e. Otros activos financieros.				72,56		399,60
C) PASIVO NO CORRIENTE				890.000,00	300.000,00	150.000,00
1. Deudas a largo plazo.				890.000,00	300.000,00	150.000,00
e. Otros pasivos financieros.				890.000,00	300.000,00	150.000,00
D) PASIVO CORRIENTE				35.450,00	31.950,00	67.150,00
1. Deudas a corto plazo.				35.450,00	31.950,00	8.850,00
3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						58.300,00

No existen importes recibidos por personal de alta dirección de la Sociedad.

Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad en el ejercicio 2023 ascienden a 93 miles de euros.

La Sociedad ha satisfecho a 31 de diciembre de 2023 la cantidad de 6.320 euros, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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.

Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

24. Otra información

La distribución por sexos del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente, así como la plantilla media es la siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	
	Hombres	Mujeres	Total	Total	Discapacidad 33%
31.12.2023					
Altos directivos (no consejeros)					
Ingenieros y licenciados	3	0	3	5,00	0,00
Técnicos y aparejadores	12	2	14	14,26	0,00
Personal de servicios administrativos y similares	2	7	9	8,26	0,00
Comerciales, vendedores y similares	6	1	7	5,93	0,00
Resto de personal cualificado	13	9	22	22,52	1,559
Trabajadores no cualificados	3	3	6	4,99	0,00
Total	39	22	61	60,95	1,56

31.12.2022

Altos directivos (no consejeros)	0	0	0	0,00	0,00
Ingenieros y licenciados	4	2	6	5,61	0,00
Técnicos y aparejadores	14	2	16	16,11	0,00
Personal de servicios administrativos y similares	0	5	5	5,00	0,00
Comerciales, vendedores y similares	3	0	3	1,73	0,00
Resto de personal cualificado	16	6	22	25,32	1,00
Trabajadores no cualificados	4	5	9	9,37	0,58
Total	41	20	61	63,15	1,58

La remuneración de los auditores correspondiente a los servicios prestados por la auditoria de los estados financieros anuales y revisión limitada de los estados financieros intermedios, ascienden en el ejercicio 2023 a 29.000 euros, el importe de estos servicios en el ejercicio 2022 ascienden a 24.500 euros.

25. Información segmentada

El importe neto de cifra de negocio total comparativo por mercados geográficos es el siguiente (en euros):

Importe neto cifra negocio	31.12.2023	31.12.2022
Nacional	6.722.227,13	5.276.106,13
Resto UE	2.531.071,35	772.983,03
Latinoamérica	911.816,69	-
Resto del mundo	61.528,06	12.979,20
TOTAL	10.226.643,23	6.062.068,36

En cuanto a la distribución del Importe neto de cifra de negocio por mercados geográficos y unidades de negocio disponemos de la siguiente información (en euros):

Tracción Industrial		
Euros	31.12.2023	31.12.2022
Importe neto cifra negocio	9.477.356,20	6.031.873,61
Descripción del mercado geográfico	31.12.2023	31.12.2022
Nacional	5.989.698,76	5.245.911,38
Resto UE	2.531.071,35	772.983,03
Latinoamérica	894.808,60	-
Resto del mundo	61.278,60	12.979,20
Total	9.476.857,31	6.031.873,61

Marine / Naval		
Euros	31.12.2023	31.12.2022
Importe neto cifra negocio	21.531,44	1.394,75
Descripción del mercado geográfico	31.12.2023	31.12.2022
Nacional	4.273,92	1.394,75
Resto UE	-	-
Latinoamérica	17.008,09	-
Resto del mundo	249,46	-
Total	21.531,47	1.394,75

Urban		
Euros	31.12.2023	31.12.2022
Importe neto cifra negocio	728.254,45	28.800,00
Descripción del mercado geográfico	31.12.2023	31.12.2022
Nacional	728.254,45	28.800,00
Resto UE	-	-
Latinoamérica	-	-
Resto del mundo	-	-
Total	728.254,45	28.800,00

26. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

La Sociedad no ha realizado durante los ejercicios 2023 y 2022 operaciones sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero, tampoco mantiene activos de este tipo.

27. 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 en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales es la siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	32	48
Ratio de operaciones pagadas	31	48
Ratio de operaciones pendientes de pago	50	45
(Euros)		
Total pagos realizados	9.484.500,78	6.783.509,08
Total pagos pendientes	680.445,70	1.133.264,06

De acuerdo con la Ley 18/2022 de 28 de septiembre a continuación se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total de facturas y pagos, según lo dispuesto en el Boletín Oficial del Estado publicado el 29 de septiembre de 2022:

	(Euros)	
	Euros	Número de facturas
Facturas pagadas en plazo inferior al máximo	4.947.862,69	1.784,00
Total facturas pagadas	9.484.500,78	3.489,00
% pagado en plazo inferior al máximo	52,17%	51,13%

Canet de Berenguer, 26 de marzo de 2024

ENDURANCE MOTIVE S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

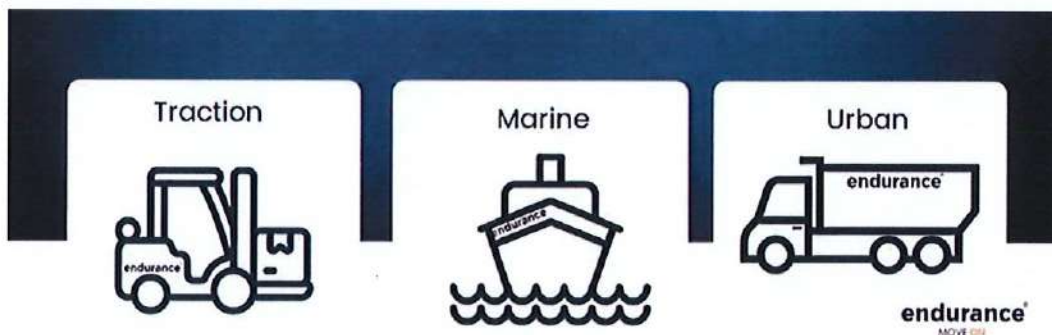
1. PRESENTACIÓN GENERAL DE LA SOCIEDAD.

ENDURANCE MOTIVE S.A. se constituyó en fecha 23 de febrero de 2018 como Sociedad Limitada, posteriormente en escritura pública de fecha 14 de junio de 2021 se transforma en Sociedad Anónima.

Su domicilio social se encuentra establecido en C/ La Bèrnia nº1; Polígono Industrial Canet de Berenguer; 46529-Canet de Berenguer (Valencia).

Constituye su objeto social: El desarrollo, fabricación, distribución y comercialización de sistemas de almacenamiento de energía para el segmento de la movilidad eléctrica. La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.

Endurance Motive S.A., es fabricante de baterías de Litio, en tres segmentos de negocio diferentes:



La compañía está enfocada a cuatro nichos de mercado:

- Tracción industrial.
Los vehículos de manipulación de materiales se utilizan en el almacenamiento y la distribución para la carga y descarga, la manipulación de palets y la recogida y el almacenamiento de materiales. Por esta razón, los vehículos, requieren tasas de carga y descarga de alta potencia, alta capacidad de energía, alta vida útil y largo tiempo de funcionamiento. Hay una amplia variedad de tipos de carretillas elevadoras con distintas aplicaciones, características y beneficios. Estos incluyen recogedores de pedidos, carretillas retráctiles, carretillas elevadoras de todo tipo, para pasajeros y materiales.
- Marine.
Los buques de todo tipo necesitan generar una gran cantidad de potencia para hacer funcionar los motores de propulsión o para utilizar sistemas a bordo.
Endurance es la única empresa española centrada en este mercado. Los clientes de estas baterías son principalmente astilleros e integradores. La compañía comercializa baterías de tamaños entre 20 kWh y 200 kWh para aplicaciones de servicio en embarcaciones

recreativas y comerciales, así como entre 200kWh y 800kWh para aplicaciones de accionamiento eléctrico.

- Movilidad urbana.

El objetivo de Endurance en el sector del automóvil es centrarse en la movilidad urbana, específicamente en aquellos vehículos con producción de bajo volumen que requieren la personalización de la batería de iones de litio como (i) transporte público, (ii) última milla y (iii) micro-movilidad. Los clientes de la Compañía para estas baterías son (i) fabricantes de autobuses y minibuses y/ o carrozeros, (ii) fabricantes/ importadores de furgonetas de entrega de productos especiales, y (iii) fabricantes de motocicletas eléctricas.

2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS.

A cierre del presente informe, Endurance es una de las empresas de referencia en el sector de los fabricantes de baterías de litio, con un volumen de facturación de 10,22 millones de euros, un crecimiento de un 68,7% sobre la cifra de negocio del ejercicio 2022. El crecimiento en todos los mercados geográficos ha sido muy importante y fundamentalmente en Latinoamérica donde Méjico ha supuesto un volumen de ventas de 911 miles de euros, gracias a la entrega de 51 baterías. El desglose del Importe neto de cifra de negocio del ejercicio 2023 comparativo con el ejercicio 2022 por mercados geográficos ha sido el siguiente:

Importe neto cifra negocio	31.12.2023	31.12.2022	Variación %
Nacional	6.722.227,13	5.276.106,13	27,4%
Resto UE	2.531.071,35	772.983,03	227,4%
Latinoamérica	911.816,69	-	n.a
Resto del mundo	61.528,06	12.979,20	374,1%
TOTAL	10.226.643,23	6.062.068,36	68,7%

Los hitos más relevantes durante el ejercicio 2023 han sido:

- La Sociedad ha alcanzado la cifra acumulada de 2.900 baterías, que se han suministrado a un total acumulado de 170 clientes entre 2018 y 2023. La mayoría de estas baterías están monitorizadas con nuestro sistema en la nube. El total acumulado de capacidad instalada es cercano a 50 MWh.
- ENDURANCE ha entregado en un plazo de 8 semanas entre junio y julio de 2023 las primeras 640 baterías para motocicletas, afianzando la relación con el cliente, con quien se está estudiando futuros suministros.
- En el sector aeroportuario ENDURANCE ha diseñado, homologado y fabricado las primeras baterías para un fabricante líder de GSE (Ground Support Equipment). También en este sector hemos comenzado la relación con un fabricante de reconversión de equipos diésel a eléctrico en el mismo entorno GSE.
- Respecto al área naval, una embarcación con baterías de ENDURANCE está navegando en el Pacífico y ha sumado más de 6 meses de funcionamiento con éxito. Y un astillero de veleros de crucero/regata de altas prestaciones ha confiado en ENDURANCE para incluir en sus embarcaciones nuestras baterías.

- ENDURANCE ha acompañado a un fabricante de AGVs de alto tonelaje en el despliegue internacional de sus equipos con nuestras baterías, entre otros en USA, Islandia y Suecia.
- En el área de tracción industrial seguimos sumando clientes y tipos de máquinas hasta un total de más de 20 marcas diferentes. En 2023 se ha entregado la batería más grande realizada hasta hoy por ENDURANCE de 181 kWh para un equipo de 32 toneladas de un fabricante Italiano líder en el sector de carretillas de alto tonelaje.
- Se ha concedido a la Sociedad una subvención dentro del programa PERTE del Vehículo Eléctrico (VEC) por valor 780 miles de euros para el desarrollo de baterías para autobuses.
- Se ha formalizado un préstamo del CDTI por importe de 200 miles de euros, para el desarrollo de una batería tipo rack, del rango de 800 V, para el sector naval.
- Los márgenes de 2023 han mejorado notablemente respecto al ejercicio anterior, con la consolidación de la relación con los fabricantes de celdas y demás proveedores esenciales, lo que sumado al mayor volumen de ventas ha permitido alcanzar economías de escala.
- A nivel estratégico ENDURANCE en 2023 ha comenzado el diseño de baterías para sistemas tipo rack de voltaje en torno a 800 V para el sector estacionario, siguiendo la hoja de ruta marcada desde su fundación en la que queremos dar respuesta a las necesidades de la transición energética, tanto en la descarbonización de la movilidad como en el fomento de las energías renovables.

3. ANÁLISIS E INDICADORES

La estructura patrimonial comparada de la empresa es la siguiente:

<i>En miles de euros</i>	31.12.2023	31.12.2022	Variación %
ACTIVO NO CORRIENTE	2.436,57	2.174,31	12,06%
ACTIVO CORRIENTE	4.498,07	4.834,15	-6,95%
PATRIMONIO NETO	1.394,01	1.132,94	23,04%
PASIVO NO CORRIENTE	1.489,02	2.023,65	-26,42%
PASIVO CORRIENTE	4.051,60	3.851,86	5,19%

La empresa mantiene un equilibrio patrimonial adecuado a fecha 31 de diciembre de 2023. El patrimonio neto se ha incrementado un +23,04% respecto al ejercicio anterior, cerrando una cifra cercana a los 1,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. Este dato indica una mayor solvencia patrimonial de la empresa respecto al ejercicio 2022.

El epígrafe del Activo no corriente del balance de situación, ha crecido un +12,06% del cierre del ejercicio 2022 al 31 de diciembre de 2023, este incremento neto de la inversión (deducidas las amortizaciones) se ha producido sobre todo en el apartado de las inversiones financieras a largo plazo las cuales representan 397 miles de euros a 31 de diciembre de 2023. Los desarrollos en I+D representan a 31 de diciembre de 2023 un importe de 1.590 miles de euros, la inversión en desarrollos durante el ejercicio 2023 asciende a 410 miles de euros y las dotaciones a las amortizaciones de dichos activos durante el mismo ejercicio 262 miles de euros. Los créditos

fiscales por bases imponibles negativas ascienden a 330 miles de euros, la misma cantidad que a 31 de diciembre de 2022.

El capital circulante cierra con una cifra positiva de 446,47 miles de euros en el 2023 frente a una cifra de 982,29 miles de euros del 2022.

El activo corriente ha disminuido un -6,95% respecto al cierre del ejercicio 2022. Esta disminución está basada fundamentalmente en el epígrafe de los deudores, en concreto de clientes, pasando de un saldo de 1.595 miles de euros en el 2022 a 1.160 miles de euros a cierre del 2023, esto se ha debido a la mejora en la gestión del riesgo y de la deuda con los clientes. En la disminución también ha afectado la reclasificación de inversiones financieras a corto plazo a largo plazo en el 2023.

La deuda financiera neta (DFN) ha disminuido un -11,63%, un total de -644 miles de euros, siendo de 4.890 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 frente a 5.535 miles de euros a 31 de diciembre de 2022.

En cuanto al análisis de diferentes partidas de la cuenta de resultados:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (euros)	31.12.2023	31.12.2022	variación %
1) Importe neto de cifra de negocio	10.226.643	6.062.068	68,70%
2) Variación de existencias p.terminado y en curso	-1.603	21.148	-107,58%
% sobre ventas	0,02%	0,35%	
3) Trabajos realizados por la empresa para su activo	410.322	620.039	-33,82%
% sobre ventas	4,01%	10,23%	
4) Aprovisionamientos	(6.319.585)	(4.808.929)	31,41%
% sobre ventas	61,80%	79,33%	
5) Otros ingresos de explotación	217.188	112.404	93,22%
% sobre ventas	2,12%	1,85%	
6) Gastos de personal	(2.452.351)	(2.221.905)	10,37%
% sobre ventas	23,98%	36,65%	
a) Servicios exteriores	(1.584.815)	(1.382.674)	14,62%
b) Tributos	(13.846)	(12.189)	13,60%
EBITDA (1+2+3+4+5+6+7a+7b)	481.951	(1.610.037)	
c) Pérdidas, deter.y var.prov. operac.comerciales	(108.120)	227.651	n.a
d) Otros gastos de gestión corriente	-	(70.762)	n.a
7) Otros gastos de explotación (a+b+c+d)	(1.706.781)	(1.237.974)	37,87%
% sobre ventas	16,69%	20,42%	
8) Amortizaciones y deterioro enaj.inmov	(447.124)	(282.448)	58,30%
% sobre ventas	4,37%	4,66%	
9) Otros resultados	(50.409)	(2.625)	1820,04%
% sobre ventas	0,49%	0,04%	
A. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN(1+2+3+4+5+6+7+8+9)	(123.702)	(1.738.221)	n.a
% sobre ventas	1,21%	28,67%	
10) Resultado financiero	(331.777)	(177.141)	87,30%
% sobre ventas	3,24%	2,92%	
B. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+10)	(455.479)	(1.915.362)	n.a
% sobre ventas	4,45%	31,60%	
11) Impuesto de sociedades	155.498	-	
C. RESULTADO DEL EJERCICIO (B+11)	(299.981)	(1.915.362)	n.a

La reducción de costes a través de las materias primas durante el ejercicio 2023 han permitido una mejora muy importante del margen bruto sobre ventas, porcentualmente en el ejercicio 2022 la cifra fue de un 21,02% frente a un 38,19% en el 2023.

Los ingresos procedentes de subvenciones se han incrementado un +93,22% respecto al ejercicio 2022.

Los gastos de personal se han incrementado un +10,37% en el ejercicio 2023 respecto al 2022. Lo más importante a destacar es que esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias pasa de representar un 36,65% sobre el importe neto de cifra de negocio a solo un 23,98%. La plantilla media ha pasado de 63,15 personas de 2022 a 60,95 personas en 2023, si bien el número de personas contratadas en plantilla (61) a finales del 2023 son las mismas que en el 2022.

El apartado de otros gastos de explotación ha incrementado un +37,87%, este incremento es natural al amparo de un crecimiento tan grande en ventas. El peso de estos gastos sobre las ventas ha disminuido pasando de un 20,42% a un 16,69% del periodo 2022 al 2023.

El resultado financiero ha pasado de -177 miles de euros a -331 miles de euros, esto se debe fundamentalmente al incremento del coste de la deuda financiera.

4. EXPOSICIÓN DE LA SOCIEDAD A DETERMINADOS RIESGOS

4.1 Riesgo de precio

El riesgo de precio se produce por las fluctuaciones de los precios de mercado de los activos. En el caso de la Sociedad donde se sufre una mayor exposición es en dos tipologías de activos:

- Materias primas: Las materias primas más importantes son las celdas de litio, los equipos cargadores y los cofres o envoltentes metálicas de las baterías. Dadas las actuales circunstancias de especial volatilidad de precios de materias primas la Sociedad ha trabajado en los últimos meses para conseguir acuerdos que aseguren precios y volúmenes necesarios para cumplir su plan de negocio con los proveedores de las diferentes materias primas importantes tanto por importe como por posibles cuellos de botella que pudiera ocasionar su carencia. En adición a ello, la sociedad trabaja en una relación directa con dichos fabricantes para lograr la consolidación y planificación de los precios y volúmenes a largo plazo.
- Producto fabricado para la venta: con la política continuada de compra directa a fabricantes y venta directa a cliente, sin paso por compañías de distribución, así como la mejora continua de los procesos productivos, la Sociedad está logrando unos mayores márgenes que puedan dotar de flexibilidad en la política de establecimiento de precios.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido. La exposición a este riesgo más importante de Endurance es la posición que se mantiene con los

clientes. El departamento financiero y el departamento comercial coordinan un procedimiento de gestión del riesgo de crédito de los clientes de la Sociedad. La Sociedad tiene contratada póliza de riesgo de crédito para cubrir este tipo de contingencias.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a las dificultades que se pueden producir a consecuencia de que los activos de la Sociedad no son suficientes para atender las obligaciones de pago. A fecha 31 de diciembre de 2023 los activos son superiores a los pasivos, con un patrimonio neto de 1.394 miles de euros.

La dirección de la Sociedad trabaja a diario para que se disponga de los recursos financieros necesarios que cubran sus compromisos de deuda.

En mayo de 2023 se firmó un línea de financiación con Global Corporate Finance Opportunities 15, este contrato se formaliza para que la Sociedad pueda disponer de los recursos financieros necesarios para afrontar el crecimiento. La línea de financiación está estructurada a través de la emisión de obligaciones/notas convertibles hasta un máximo de 3.150 miles de euros, la operación se estructura en varios tramos y actualmente a fecha de elaboración de este informe la Sociedad ha emitido deuda por importe 1.150 miles de euros (1º tramo), las obligaciones/notas convertibles se van convirtiendo a petición del acreedor en acciones de la Sociedad, actualmente quedan pendientes de transformar en acciones 100 miles de euros del primer tramo. A fecha de elaboración de este informe la Sociedad podría emitir deuda para financiarse por importe de hasta 2.000 miles de euros.

Los planes de crecimiento de la Sociedad tienen de forma intrínseca unas necesidades financieras que hasta la fecha se han ido cubriendo con sucesivas ampliaciones de capital y financiación bancaria y de los socios, la intención de la Dirección y el consejo de administración de la Sociedad es seguir en esta línea.

5. HECHOS POSTERIORES.

Los hechos acaecidos posteriormente al 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de elaboración de este documento que tienen una relevancia significativa para el devenir de la Compañía, son:

1º) El 17 de enero de 2024 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 109, Ejecución de aumento de capital a los efectos del artículo 508 de la LSC por conversión de obligaciones convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15, de hasta 3.150.000,00 euros de bonos convertibles en acciones. Endurance ha dispuesto de 1.150.000 euros correspondientes al primer tramo de financiación y Global Corporate Finance Opportunities 15, ha ejecutado la conversión de 150 bonos en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de Bonos (importes en euros)								
nº bonos convertidos	Precio adquisición bonos	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
50	50.000,00 €	1,3400 €	37.313	0,02 €	1,3200 €	49.999,42 €	748,26 €	49.253,16 €
50	50.000,00 €	1,3500 €	37.037	0,02 €	1,3300 €	49.999,95 €	740,74 €	49.259,21 €
50	50.000,00 €	1,1900 €	42.016	0,02 €	1,1700 €	49.999,04 €	840,32 €	49.158,72 €
Total	150.000,00 €		116.366			149.998,41 €	2.327,32 €	147.671,09 €

Habiéndose ejecutado por tanto una ampliación de capital de 116.366 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una por un valor total nominal de 2.327,32 euros y 147.671,09 euros

de prima de emisión. Inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el 1 de febrero de 2024, tomo 11171, folio 187, inscripción 27.

2º) El 4 de marzo de 2024 se elevó a público ante el notario de Massamagrell, D^a. Amparo Messana Salinas, en escritura con número de protocolo 554, Ejecución de aumento de capital a los efectos del artículo 508 de la LSC por conversión de obligaciones convertibles. Según acuerdo de financiación firmado con Global Corporate Finance Opportunities 15, de hasta 3.150.000,00 euros de bonos convertibles en acciones. Endurance ha dispuesto de 1.150.000 euros correspondientes al primer tramo de financiación y Global Corporate Finance Opportunities 15, ha ejecutado la conversión de 310 bonos en acciones de Endurance.

Ampliación de capital por conversión de Bonos (Importes en euros)								
nº bonos convertidos	Precio adquisición bonos	Precio conversión	nº acciones	Precio nominal/acción	Precio prima emisión/acción	Total conversión	Total nominal	Total prima de emisión
50	50.000,00 €	1,1900 €	42.016	0,02 €	1,1700 €	49.999,04 €	840,32 €	49.158,72 €
50	50.000,00 €	1,2000 €	41.666	0,02 €	1,1800 €	49.999,20 €	833,32 €	49.165,88 €
20	20.000,00 €	1,2200 €	16.393	0,02 €	1,2000 €	19.999,46 €	327,86 €	19.671,60 €
20	20.000,00 €	1,1500 €	17.391	0,02 €	1,1300 €	19.999,65 €	347,82 €	19.651,83 €
30	30.000,00 €	1,1500 €	26.088	0,02 €	1,1300 €	29.998,90 €	521,72 €	29.477,18 €
50	50.000,00 €	1,1400 €	43.859	0,02 €	1,1200 €	49.999,26 €	877,18 €	49.122,08 €
50	50.000,00 €	1,1400 €	43.859	0,02 €	1,1200 €	49.999,26 €	877,18 €	49.122,08 €
40	40.000,00 €	1,1400 €	35.087	0,02 €	1,1200 €	39.999,18 €	701,74 €	39.297,44 €
Total	310.000,00 €		266.357			309.993,95 €	5.327,14 €	304.666,81 €

Habiéndose ejecutado por tanto una ampliación de capital de 266.357 nuevas acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una por un valor total nominal de 5.327,14 euros y 304.666,81 euros de prima de emisión.

Una vez ejecutada esta ampliación de capital quedarán pendientes de conversión 100 bonos con la entidad Global Corporate Finance Opportunities 15.

6. INFORMACION SOBRE LA EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Después de un año 2023 en el que la compañía ya ha consolidado su crecimiento en cifra de ventas, la normalización de sus márgenes, la adecuación de sus costes y resultado de todo ello ha sido la consecución del EBITDA positivo, el año 2024 se define como el año de la continuidad en todos estos objetivos.

Este año 2024 la compañía continuará en su enfoque hacia grandes clientes industriales y fabricantes que le dotan de una recurrencia y robustez en su volumen de negocio, productos y procesos.

Especial atención este 2024 a la entrada en el negocio aeroportuario mencionado ya en este documento y del que se esperan potenciales contratos. Además, a nivel internacional seguirá creciendo el negocio en México donde ya se ha logrado entrar con un importante cliente.

Por otra parte, la compañía comenzará en el año 2024 a comercializar las baterías para el sector estacionario. Esta nueva unidad de negocio llamada a dar respuesta a las necesidades de la industria fotovoltaica y en general eléctrica comenzará a ver las primeras instalaciones de baterías para autoconsumo industrial en el segundo semestre del año.

Por tanto y como resumen en el año 2024 en la parte de movilidad la compañía mantendrá la misma evolución en costes y márgenes que el año 2023 para seguir afianzando el resultado

positivo y a esto se añadirán las primeras baterías para el sector estacionario que a partir del año 2025 serán tan necesarias en el sector energético.

7. ADQUISICIONES Y ENAJENACIONES DE ACCIONES PROPIAS.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad es propietaria de 25.269 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas y con un precio de cotización de 1,42 euros. El valor de estas acciones a dicha fecha asciende a 35.881,98 euros.

Las acciones propias de la Sociedad representan un 0,27% del capital social por lo que su valor no excede del 10% del capital social.

8. PROYECTOS I+D+i DESARROLLADOS DURANTE EL EJERCICIO 2023.

En la actualidad la Sociedad está realizando un enorme esfuerzo para desarrollar internamente y en algunos casos mediante colaboraciones, una serie de proyectos de I+D+i que durante el 2023 se han calificado contablemente como Desarrollos y de los cuales se han realizado activaciones por un importe total de 410 miles de euros. Esta cantidad corresponde a gastos de personal de ingeniería de la Sociedad y a servicios recibidos por colaboraciones externas.

Todos los proyectos desarrollados tienen un enfoque de rentabilidad en tres facetas fundamentalmente:

- 1) Nuevos productos para la venta de baterías en los sectores donde se pretende comercializar producto: Tracción industrial, Naval y Movilidad urbana.
- 2) Mejora de costes de producción y fabricación de materiales en los productos ya comercializados.
- 3) Aumento de funcionalidades y de valor añadido en las baterías.

En algunos casos los proyectos desarrollados están siendo financiados mediante subvenciones.

El importe que recoge la cuenta de pérdidas y ganancias de subvenciones imputadas a resultados en el ejercicio 2023 asciende a 203 miles de euros.

La Sociedad también está trabajando para obtener las oportunas deducciones fiscales en el Impuesto de Sociedades por I+D+i, a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha recibido una devolución tributaria de 155 miles de euros en concepto de anticipo monetario por insuficiencia de cuota en el Impuesto de Sociedades y dispone de deducciones de cuota pendientes de aplicar en periodos futuros por importe de 274 miles de euros.

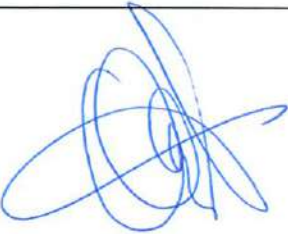
Canet de Berenguer, 26 de marzo de 2024

Formulación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

En cumplimiento del artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores firman la presente diligencia, para hacer constar que el Consejo de Administración de Endurance Motive S.A., ha formulado las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2023, compuestas por el Balance de situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria., lo que consta transcrito en los folios precedentes, que están correlativamente numerados del 1 al 67 (presente incluido).

El Informe de Gestión ha sido elaborado por los Consejeros delegados solidarios siendo aprobado por unanimidad por los miembros del Consejo de Administración de Endurance Motive S.A. en su reunión de fecha 26 de marzo de 2024.

En Canet de Berenguer (Valencia) a 26 de marzo de 2024

 <u>D. Andrés Muelas López de Aberasturi</u> Presidente y Consejero delegado	 <u>D. Carlos Fernando Navarro Paulo</u> Consejero delegado
 <u>D. Manuel Juan Fernández Bono</u> Consejero	 <u>Dª. Mónica María Bragado Cabeza</u> Consejera
 <u>D. José Eduardo Rodríguez Fuentes</u> Consejero	 <u>Dª. Jose María Ros Ramón</u> Consejero