

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

QUALITAS CLEAN ENERGY, F.C.R.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio comprendido entre el 23 de agosto de
2023 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2023

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Gestora de Qualitas Clean Energy, F.C.R.):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Qualitas Clean Energy, F.C.R., (el Fondo), 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 comprendido entre el 23 de agosto de 2023 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2023.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 23 de agosto de 2023 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2023, 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

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 del Fondo 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Descripción El Fondo tiene por objeto la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que, a su vez, inviertan en el sector de la transición energética y la descarbonización, incluyendo (pero no limitado) a energías renovables, servicios públicos relacionados con la energía eléctrica, transporte y distribución de energía, baterías, almacenamiento y generación de energía flexible, cadena de valor de biocombustibles y biogás, infraestructuras intensivas en energía, negocios de captura de carbono y CO₂, o cualquier otro negocio complementario a los descritos, estando presente principalmente en España, Italia, Reino Unido, Alemania, Chile, Polonia y Estados Unidos de acuerdo con la información incluida en la Nota 1 de la memoria adjunta. La política de inversión del Fondo se encuentra directamente relacionada con la de Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A., Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A., Q-Energy V, F.C.R. y Q-Energy Sustainable V, F.C.R., siendo dichas entidades vehículos paralelos y auxiliares que realizan inversiones *pari-passu*, en base al acuerdo de inversión firmado entre las partes tal y como se describe en la Nota 6 de la memoria adjunta.

En este contexto, el Fondo ha realizado inversiones y desinversiones durante el ejercicio 2023 en instrumentos de patrimonio y préstamos que se encuentran registradas dentro del epígrafe “Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo” del balance de situación a 31 de diciembre de 2023 por un importe de 10.952.863 euros, representando, aproximadamente, el 73% del activo total del balance de situación en dicha fecha. Las normas de registro y valoración aplicables a las inversiones mencionadas y la información y desgloses se encuentran detalladas en las Notas 4, 6, 7 y 13 de la memoria adjunta.

Consideramos las citadas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría debido a la cuantía que representan sobre el total de activos del balance así como por el significativo número de transacciones que han tenido lugar durante el ejercicio.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ Revisión y entendimiento de las cláusulas más relevantes de los contratos de compraventa de participaciones sociales y acciones así como de los contratos de financiación relativos a los préstamos concedidos a las sociedades participadas.
- ▶ Revisión de la consistencia entre el coste de las inversiones en empresas del grupo y asociadas registrado y los acuerdos firmados entre las partes en los contratos de compraventa de participaciones sociales y acciones.
- ▶ Obtención de las valoraciones realizadas por la Dirección del Fondo sobre las inversiones en empresas del grupo a cierre del ejercicio 2023, verificando la corrección aritmética de las mismas y la adecuación del método de valoración empleado en relación con las participaciones mantenidas.

- ▶ Análisis de la razonabilidad de las principales hipótesis utilizadas en las valoraciones.
- ▶ Verificación de que las cuentas anuales incluyen todos los desgloses necesarios relacionados con las mencionadas inversiones.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 23 de agosto de 2023 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2023, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión 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, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 23 de agosto de 2023 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, 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 de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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.

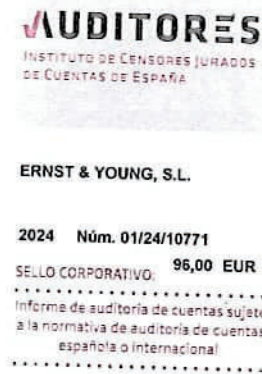
Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo 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 el Fondo 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 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Ambrosio Arroyo Fernández-Rañada
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 20648)

29 de abril de 2024

Qualitas Clean Energy, F.C.R.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio comprendido entre el 23 de agosto de
2023 (fecha de constitución del Fondo) y el 31 de
diciembre de 2023

Qualitas Clean Energy, F.C.R.

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Importes en euros)

ACTIVO	Notas	Ejercicio 2023	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	Ejercicio 2023
ACTIVO CORRIENTE		4.149.367	PASIVO CORRIENTE		4.288.388
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	4.133.365	Acreedores y cuentas a pagar	11 y 13	4.288.388
Deudores	12	16.002			
ACTIVO NO CORRIENTE		10.952.863	PATRIMONIO NETO		10.813.842
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		10.952.863	FONDOS PROPIOS	10	10.813.842
Instrumentos de patrimonio	6	1.574.391	Participes		12.121.212
Préstamos y créditos a empresas	7 y 13	9.378.472	Resultado del ejercicio		(1.307.370)
TOTAL ACTIVO		15.102.230	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		15.102.230
CUENTAS DE ORDEN:					
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO					
Avales y garantías concedidos		-			
Avales y garantías recibidos		-			
Compromisos de compra de valores		-			
Compromisos de venta de valores		-			
Otros riesgos y compromisos		-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
Patrimonio total comprometido	10	60.606.061			
Patrimonio comprometido no exigido	10	48.484.849			
Activos fallidos		-			
Pérdidas fiscales a compensar	12	1.046.221			
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	6	447.168			

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2023.

Qualitas Clean Energy, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2023

(Importes en euros)

	Notas	Ejercicio 2023
Ingresos financieros		408.345
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	13 y 14.a	371.871
Otros ingresos financieros		36.474
Gastos financieros	14.b	(171.320)
Intereses y cargas asimiladas		(171.305)
Otros gastos financieros		(15)
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)	6 y 13	(261.149)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		(261.149)
Otros resultados de explotación	13 y 14.c	(1.275.000)
Comisiones satisfechas		(1.275.000)
<i>Comisión de gestión</i>		(1.275.000)
MARGEN BRUTO		(1.299.124)
Otros ingresos de explotación	13 y 14.d	47.152
Otros gastos de explotación	14.d	(55.398)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.307.370)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.307.370)
Impuesto sobre beneficios	12	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.307.370)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

Qualitas Clean Energy, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Importes en euros)

	Notas	Ejercicio 2023
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (A)		(1.307.370)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (B)		-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (C)		-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		(1.307.370)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Qualitas Clean Energy, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Importes en euros)

	Participes (Nota 10)	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO A 23 DE AGOSTO DE 2023 (Fecha de constitución)	165.000	-	165.000
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(1.307.370)	(1.307.370)
Operaciones con socios o propietarios:			
Aumentos de capital	12.121.212	-	12.121.212
Reducciones de capital	(165.000)	-	(165.000)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023	12.121.212	(1.307.370)	10.813.842

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Qualitas Clean Energy, F.C.R.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2023**
(Importes en euros)

	Notas	Ejercicio 2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(1.257.275)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.307.370)
Ajustes del resultado		24.124
- Ingresos financieros (-)	14.a	(408.345)
- Gastos financieros (+)	14.b	171.320
- Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+)	6 y 13	261.149
Cambios en el capital corriente		(4.534)
- Deudores (Administraciones Públicas)	12	(5.796)
- Acreedores y cuentas a pagar		1.262
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		30.505
- Cobros de intereses (+)		30.505
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(7.667.242)
Pagos por inversiones (-)		(7.728.479)
- Créditos a empresas del Grupo (concedidos en 2023)	7 y 13	(327.263)
- Instrumentos de patrimonio (adquisiciones y aportaciones 2023)	6	(417.323)
- Otros activos financieros (adquisición participaciones y créditos 2023 a Fondos Q-V)	6.1.1 y 13	(6.983.893)
Cobros por desinversiones (+)		61.237
- Instrumentos de patrimonio (devolución aportaciones 2023)	6	61.237
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		13.057.882
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		13.057.882
- Emisión de instrumentos de patrimonio (capital) (+)	10	12.286.212
- Emisión de instrumentos de patrimonio (aportación de suscripción tardía) (+)	10	787.069
- Amortización de instrumentos de patrimonio (aportación de suscripción tardía) (-)	10	(15.399)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		4.133.365
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	8	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	4.133.365

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Qualitas Clean Energy, F.C.R.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

1. RESEÑA DEL FONDO

Qualitas Clean Energy, F.C.R. (en adelante, el Fondo) es un Fondo de Capital-Riesgo que ha sido constituido en Madrid el 23 de agosto de 2023.

Con fecha 29 de septiembre de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha comunicado al Fondo su inscripción en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo con el número 445.

Su operativa se encuentra sujeta principalmente a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por las que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y en la restante normativa específica de las entidades de capital-riesgo.

El Fondo tiene su domicilio social en Madrid, calle Jenner, número 3, 4º.

La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La Sociedad Gestora se encuentra inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 147, estando su domicilio social en Madrid, calle Jenner, número 3, 4º.

El Fondo, según se establece en su Reglamento de Gestión, tiene por objeto principal la adquisición de participaciones temporales en el capital de compañías de naturaleza no financiera ni inmobiliaria que, en el momento de la adquisición de participación, no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

De conformidad con lo establecido en la LECR, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros.

Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá facilitar préstamos participativos (vinculados a una inversión de capital subyacente), así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para Sociedades Participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión, todo ello de conformidad con la normativa legal reguladora de los fondos de capital-riesgo.

El Fondo se ha constituido con una duración total de diez años, a contar desde la Fecha de Referencia (30 de septiembre de 2022). La duración del Fondo podrá ser prorrogada en dos periodos sucesivos de un año cada uno, el primero a discreción de la Sociedad Gestora y el segundo con autorización del Comité de Supervisión.

Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR"), el Fondo se clasifica como producto financiero que tiene como objetivo inversiones sostenibles ("producto del Artículo 9") y cuyo proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad.

Actividad del Fondo y política de inversión

La política de inversión del Fondo se centrará principalmente en empresas que operen en el sector de la transición energética y la descarbonización, incluyendo (pero no limitado) a energías renovables, servicios públicos relacionados con la energía eléctrica, transporte y distribución de energía, baterías, almacenamiento y generación de energía flexible, cadena de valor de biocombustibles y biogás, infraestructuras intensivas en energía, negocios de captura de carbono y CO2, o cualquier otro negocio complementario a los descritos.

El enfoque geográfico de las inversiones del Fondo se centra principalmente en España, Italia, Reino Unido, Alemania, Chile, Polonia y Estados Unidos, pudiéndose considerar proyectos de inversión en cualquier país de la OCDE.

La política de inversión del Fondo se encuentra directamente relacionada con la de Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A., Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A., Q-Energy V, F.C.R. y Q-Energy Sustainable V, F.C.R., siendo dichas entidades vehículos paralelos y auxiliares que realizan inversiones *pari-passu* (Fondos Paralelos), en base al acuerdo de inversión firmado entre las partes, estando todos ellos administrados, dirigidos y representados por Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. en base al Contrato de Gestión. En su conjunto, este grupo de entidades de capital riesgo se conoce como “Fondos Paralelos” o “Fondos Q-Energy V”.

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable al Fondo

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo, que es el establecido en:

- a) Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, modificada por las Circulares 4/2015, de 28 de octubre y 5/2018, de 26 de noviembre.
- b) Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de Inversión Colectiva.
- c) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- d) 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, junto con sus Adaptaciones sectoriales.
- e) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- f) El resto de la normativa española que resulte de aplicación.

En la Nota 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicables en la preparación de estas cuentas anuales.

Cabe destacar que las Normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital-riesgo serán las contenidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, parcialmente modificada por las Circulares 4/2015, de 28 de octubre, y 5/2018, de 26 de noviembre, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital-riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, en la Ley de Sociedades Anónimas, en el Plan General de Contabilidad y Normativa legal específica que les resulte de aplicación. Para las cuestiones que no estén específicamente reguladas en dicha Circular, se aplicará la normativa contable española vigente compatible con el Plan General de Contabilidad.

2.2 Imagen fiel y bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas se presentan en euros (salvo que se indique expresamente lo contrario), han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y son formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Fondo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cuentas anuales adjuntas correspondientes al ejercicio 2023 de Qualitas Clean Energy, F.C.R. han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. Las mismas se encuentran pendientes de aprobación; no obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a cierre del ejercicio 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Básicamente estas estimaciones (véanse Notas 4.a, 4.b y 4.c) se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos no corrientes.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2023 no se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022, debido a que el Fondo ha sido constituido en el ejercicio 2023 (véase Nota 1).

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las Notas de la memoria adjunta.

3. MARCO REGULATORIO Y REQUERIMIENTOS LEGALES APLICABLES AL FONDO

Los aspectos más significativos establecidos en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, en relación con los requerimientos legales a los que se encuentran sujetos los fondos de capital riesgo son los siguientes:

- a) El patrimonio mínimo será de 1.650.000 euros.
- b) Deberá mantener al cierre del ejercicio un coeficiente de inversión obligatorio cuyas características son:
 - Además de cumplir con la política de inversiones establecida en sus Estatutos, deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable invertido en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, a la suscripción o adquisición de acciones o participaciones en el capital de empresas que son objeto de su actividad, así como a préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.

- Dentro de este porcentaje, podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a otros préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad principal y hasta el 100% del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo si bien, en este último caso, con ciertas restricciones adicionales.
 - También se incluye en el coeficiente obligatorio de inversión las acciones o participaciones en el capital de empresas no financieras que cotizan o se negocian en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes de otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas.
 - En el caso de que una Entidad de Capital Riesgo tenga una participación en una entidad que sea admitida a cotización en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última. Transcurrido el plazo señalado, dicha participación deberá computarse dentro del coeficiente de libre disposición. Lo anterior se aplicará asimismo cuando la Entidad de Capital Riesgo tenga concedido un préstamo participativo a dicho tipo de entidad.
- c) El resto de su activo no sujeto al coeficiente anterior, podrá mantenerse en:
- Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
 - Participaciones en el capital de empresas distintas de las que son objeto de su actividad principal.
 - Efectivo, o demás activos especialmente líquidos que determine el Ministerio de Economía, o con su delegación expresa la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
 - Préstamos participativos.
 - Financiación de cualquier tipo a empresas participadas que forman parte de su objeto social principal.
- d) Según el artículo 16.1 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, el Fondo no podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.
- e) Podrá invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora tal y como se define en el Artículo 16.2 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

Los requerimientos anteriormente descritos podrán ser incumplidos por las entidades de capital riesgo durante los primeros tres años a partir de su constitución así como durante veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio que prorrogue su incumplimiento.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración y políticas contables utilizadas por el Fondo para la elaboración de las presentes cuentas anuales del ejercicio 2023 han sido las siguientes:

a) *Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas (véase Nota 6)*

Se consideran "sociedades dependientes" o "empresas del Grupo" aquellas sobre las que el Fondo tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con otros partícipes, se otorga al Fondo dicho control. Se entiende por control sobre una participada cuando se posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.

Se consideran "negocios conjuntos" o "empresas multigrupo" los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") participan en entidades ("multigrupo"), realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Las "empresas asociadas" son aquellas sobre las que el Fondo tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control o control conjunto. En este sentido, se entiende que existe influencia significativa en la gestión de una empresa, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El Fondo participa en la empresa, y
- Se tenga el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control.

Asimismo, la existencia de influencia significativa se podrá evidenciar a través de cualquiera de las siguientes vías:

- Representación en el Consejo de Administración u órgano equivalente de dirección de la empresa participada;
- Participación en los procesos de fijación de políticas;
- Transacciones de importancia relativa con la participada;
- Intercambio de personal directivo; o
- Suministro de información técnica esencial.

Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

A 31 de diciembre de 2023 la totalidad de las participaciones que ostenta Qualitas Clean Energy, F.C.R. en otras entidades han sido consideradas como inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas ya que, tal y como se indica en la Nota 1 de la presente memoria, la política de inversión del Fondo se encuentra directamente relacionada con la de una serie de entidades de capital riesgo (en su conjunto, "Fondos Q-Energy V"), todos ellos dirigidos y representados por su Sociedad Gestora. Los porcentajes de participación que ostentan estos vehículos paralelos sobre las entidades participadas a 31 de diciembre de 2023 son:

	Participación en el capital social y Derechos de voto
Q-Energy V, F.C.R.	71,26%
Q-Energy Sustainable V, F.C.R.	10,61%
Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A.	10,45%
Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.	2,64%
Qualitas Clean Energy, F.C.R.	2,55%
Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A.	2,49%
	100%

i. Clasificación de las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas pueden clasificarse, en caso de que corresponda, como capital-inicio. Se entiende por inversiones en capital-inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor.

A 31 de diciembre de 2023 no existen inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas clasificadas como capital-inicio.

ii. Valoración de las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas se valoran inicialmente a su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean atribuibles y, en su caso, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que hubieran adquirido.

Posteriormente, se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. El importe de la corrección valorativa será calculado como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el valor razonable de la inversión en los términos que se establecen a continuación. No obstante, las plusvalías latentes netas de impuestos que se determinan por comparación del coste de la inversión con su valor razonable se registran en el epígrafe 'plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)' de las cuentas de orden.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, sus reversiones se contabilizarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) — Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El cálculo del valor razonable de cada uno de los valores incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas: en aquellos casos en que no se hayan producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determinará, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del Grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

En relación a las plusvalías tácitas, se distinguirá entre:

- i) Plusvalías tácitas imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o Grupo consolidable, que sólo podrán considerarse como tales si hubieran sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y estén verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y siempre que subsistan en el momento de la valoración.
- ii) Plusvalías tácitas que no sean imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o su Grupo consolidado o que son relativas a inmovilizados intangibles, que sólo podrán considerarse como tales cuando, formando parte del precio de la transacción, hayan sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior, siempre que no se puedan albergar dudas razonables sobre su efectividad.

Adicionalmente, los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a los partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, cuyo valor se calculará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación, disminuirán el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

Si las cuentas anuales de la sociedad en la que se invierte están auditadas, serán tenidos en cuenta los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no estén recogidos en los estados contables posteriores que se utilicen para calcular el valor teórico contable.

No obstante lo anterior, el Fondo para determinadas inversiones utiliza otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que sea considerado que dichos métodos o técnicas de valoración resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

Entre los modelos y técnicas de valoración utilizados por el Fondo se incluyen:

- Referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, mediante la aplicación de métodos y técnicas reconocidos.
- Métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.

Con el objetivo de determinar el importe recuperable de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas realizadas por el Fondo ("Net Asset Value" o "NAV"), el Fondo realiza una valoración de las mismas, de acuerdo, principalmente, con los principios definidos en "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines".

La determinación del NAV a 31 de diciembre de 2023 ha sido efectuada por los Administradores de la Sociedad Gestora teniendo en consideración el valor estimado de cada una de las sociedades en las que Qualitas Clean Energy, F.C.R. posee participación, multiplicado por el porcentaje de participación directa o indirecta que ostenta en las mismas, así como el saldo de otros activos y pasivos de los estados financieros individuales del Fondo a la fecha de valoración.

Los criterios empleados en la valoración de la cartera de inversiones en el capital de sociedades no cotizadas han sido definidos teniendo en cuenta la permanencia de las inversiones en la cartera del Fondo, la situación de cada proyecto, la tecnología empleada, su fase de desarrollo y otras características específicas de las mismas, del sector eléctrico o del mercado.

En términos generales, el criterio empleado por el Fondo en la valoración de las inversiones a 31 de diciembre de 2023 ha sido el coste de adquisición para los proyectos adquiridos durante el ejercicio. Para el resto de proyectos (adquiridos por los Fondos Paralelos en ejercicios anteriores y, en el ejercicio 2023, vendidos a Qualitas Clean Energy, F.C.R.) se realiza una valoración de contraste (salvo mejor evidencia disponible de su valor razonable), siendo el método principal el descuento de flujos de caja disponibles para los partícipes que se espera que generen los proyectos.

Para llevar a cabo el descuento de flujos de caja, el Fondo utiliza los flujos de caja disponibles para los partícipes que se determinan tomando en consideración los flujos agregados de caja de los proyectos, una vez minorados por el pago de amortización e intereses de la deuda financiera en virtud de los contratos de financiación (tanto en vigor como los que se esperan contratar en el futuro) y teniendo en consideración las restricciones de repago a los accionistas incluidos en los citados contratos de financiación.

Para obtener el valor recuperable de las inversiones, los flujos de caja disponibles para los partícipes del Fondo se han descontado al coste de capital de los fondos propios, que se ha calculado teniendo en consideración el coste actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio y zona geográfica. Las tasas de descuento utilizadas se encuentran en el intervalo comprendido entre un 7% y un 8,5%.

No obstante, si ninguno de los modelos y técnicas de valoración anteriores permiten determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

b) Créditos a empresas del Grupo y asociadas (véanse Notas 7 y 13)

i. Clasificación

En esta categoría se registran los préstamos y créditos concedidos por el Fondo, como son los préstamos participativos o cualquier otra financiación a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal, con independencia de que se encuentren registradas como "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" o como "Inversiones financieras a largo plazo". A efectos de su valoración, se clasifican como "Préstamos y partidas a cobrar".

Se consideran "Préstamos y partidas a cobrar" los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Fondo, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

ii. Reconocimiento y valoración

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y 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 inicial y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las pérdidas por deterioro de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) — Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Resto de activos financieros

El resto de activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance de situación:

i. Deudores (véase Nota 12)

Recoge el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los saldos pendientes de liquidar por venta de valores. Se clasifican a efectos de su valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".

ii. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (véase nota 8)

Este epígrafe del balance de situación incluye el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, con vencimiento inferior a 3 meses, que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor. Se clasifican a efectos de valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".

d) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación en los siguientes epígrafes del balance:

i. Acreedores y cuentas a pagar (véanse Notas 11 y 13)

Recoge, en su caso, las deudas con suministradores de servicios, o por cualquier otra prestación de servicios, los importes pendientes de pago en la adquisición de valores u otras deudas con Administraciones Públicas.

Clasificación, reconocimiento y valoración

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar", excepto cuando se trate de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que sean activos financieros, o pasivos financieros mantenidos para negociar que se valoran como "Pasivos financieros mantenidos para negociar".

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles.

Posteriormente, los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros - Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera liquidar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

e) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se dará de baja del balance. 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, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo al epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad para transmitir dicho activo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, o parte de los mismos, solo se dan de baja del balance cuando expiren o se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Asimismo, se dan de baja los pasivos financieros cuando la obligación se haya extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada (incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se debe recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo y pasivo asumido), se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

f) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa se contabilizan el día de liquidación. En estos casos, el periodo de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en el apartado siguiente.

Las compras se adeudan en el correspondiente epígrafe del activo del balance y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) - Resultados por enajenaciones (netos)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Compromisos de compras y ventas de valores

Cuando existen compromisos de compras y venta de valores se registran en el momento de la contratación y hasta el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromiso de compra de valores" o "Compromiso de venta de valores" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

iii. Préstamos y créditos a empresas

Los créditos y préstamos a empresas, incluidos los préstamos participativos, se registran a la fecha de su contratación o concesión, por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Los intereses se registran de acuerdo con lo establecido en el apartado g.i.

En el momento en que se consideren incobrables de forma irreversible y se den de baja del balance, su saldo se traspasa al epígrafe "Activos fallidos" de las cuentas de orden.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos (véase Nota 14)

A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, como ingresos en el epígrafe "Ingresos financieros - Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del socio a recibirlo. En el caso de operaciones a tipo variable, se atiende a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos generados a favor del Fondo como consecuencia del asesoramiento a empresas objeto de capital-riesgo y el resultado por otras actividades de explotación, en su caso, se registran en el epígrafe "Otros resultados de explotación – Comisiones y otros ingresos percibidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias en base a su devengo.

Las comisiones de gestión, administración, y representación, así como cualquier otro gasto de gestión necesario para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza y en base al devengo, en el epígrafe "Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Ecuilización de ingresos y gastos

De acuerdo a lo establecido en el folleto informativo del Fondo reportado a la CNMV, cualquier ingreso o gasto derivado de las coinversiones realizadas entre los Fondos Paralelos (a excepción, principalmente, de las comisiones de gestión de cada entidad), será asumido por el Fondo y los Fondos Paralelos a prorrata de su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V, independientemente del momento en el que los Fondos se hayan constituido y los gastos en los que se hayan incurrido, considerándose como si todos los Fondos Paralelos hubieran invertido simultáneamente en el mismo momento y bajo las mismas condiciones.

h) Provisiones y Contingencias

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en la formulación de las cuentas anuales diferencia entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance de situación, sino que se informa sobre los mismos en las Notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

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

i) Impuesto Sobre Beneficios (véase Nota 12)

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Fondo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias impositivas, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que el Fondo puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

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

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

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en el balance de situación y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Tal y como se establece en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre que deroga el R.D. Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprobó el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las sociedades y los fondos de capital – riesgo se beneficiarán de las siguientes exenciones y deducciones:

- Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de las entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 la Ley 27/2014, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado, la aplicación de la exención prevista anteriormente quedará condicionada a que la entidad de capital-riesgo proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última.
- Exención parcial en las rentas positivas puestas de manifiesto en la transmisión o reembolso de acciones o participaciones representativas del capital o los fondos propios de las entidades de capital-riesgo tendrán el siguiente tratamiento: Darán derecho a la exención prevista en el artículo 21.3 de la Ley 27/2014, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones cuando su perceptor sea un contribuyente de este Impuesto o del Impuesto sobre la Renta de no Residentes con establecimiento permanente en España.

- Exención del 95% cuando los dividendos o participaciones en beneficios procedan de entidades en las que el porcentaje de participación, directo o indirecto, sea igual o superior al 5%, siempre que dicho porcentaje se hubiere tenido de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuya o, en su defecto, que se mantenga durante el tiempo que sea necesario para completar un año.

j) Transacciones con partes vinculadas (véase Nota 13)

El Fondo realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Según los acuerdos de coinversión firmados entre el Fondo y los Fondos Paralelos (véase Nota 1), éstos realizan, gestionan y enajenan las inversiones como si hubieran invertido simultáneamente en el mismo momento y en las mismas condiciones.

De esta forma, y dado que el importe definitivo de los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V no se conocerá hasta el final del periodo de suscripción, los acuerdos de coinversión entre el Fondo y los Fondos Paralelos contemplan la adquisición y transmisión de participaciones entre las sociedades de los Fondos Q-Energy V, realizándose éstas por un valor igual a su coste de adquisición inicial.

k) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

Los activos y pasivos cuya fecha de vencimiento, contada a partir de la fecha del balance de situación, es superior a 12 meses, se clasifican como largo plazo. El resto de activos y pasivos son clasificados como corto plazo.

Como excepción a lo anterior, la totalidad de los impuestos diferidos activos y pasivos se registran como activos y pasivos no corrientes.

l) Estado de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo el saldo mantenido en cuentas corrientes y en adquisiciones temporales de activos que se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 8).

m) Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra las variaciones que se han producido en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta, desglosada, a su vez en dos partes: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Fondo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo entre aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto del Fondo.
- c) Las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- d) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a las letras b) y c) anteriores.
- e) Los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los movimientos que se han producido en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen, en su caso, en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este parte del estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Total ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- b) Operaciones con socios o partícipes: recoge los cambios en el patrimonio neto derivados de las suscripciones y reembolsos realizados, en su caso, durante el ejercicio.
- c) Otras variaciones del patrimonio: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser la distribución de resultados, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

5. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora es la siguiente:

	Miles de euros
	2023
Base de reparto:	
Resultado del ejercicio (pérdida)	(1.307)
Aplicación:	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.307)

6. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Este epígrafe del balance de situación recoge las participaciones que el Fondo ostenta en las distintas empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

La actividad de las sociedades participadas se centra en la transición energética y la descarbonización, incluyendo el desarrollo y explotación de energías renovables, servicios públicos relacionados con la energía eléctrica, transporte y distribución de energía, baterías, almacenamiento y generación de energía flexible, cadena de valor de biocombustibles y biogás, infraestructuras intensivas en energía, negocios de captura de carbono y CO2, o cualquier otro negocio complementario a los descritos.

La política de inversión de Qualitas Clean Energy, F.C.R. se encuentra directamente relacionada con la de los Fondos Q-Energy V, F.C.R. y Q-Energy Sustainable V, F.C.R., y con la de las Sociedades de Capital Riesgo Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A., Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A., siendo dichas entidades vehículos paralelos y auxiliares que realizan inversiones *pari-passu*, en base al acuerdo de inversión firmado entre ambas partes ("Fondos Paralelos" o "Fondos Q-Energy V").

En el Anexo I de esta Memoria se incluye la totalidad de las inversiones en el patrimonio en empresas del Grupo y asociadas del Fondo, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

6.1 Descripción de los principales movimientos

El movimiento de este epígrafe del balance de situación en el ejercicio 2023 se presenta a continuación:

	Miles de euros					Saldo final
	Saldo inicial	Constitución / Adquisiciones participaciones	Incrementos participaciones por aportaciones de socios	Disminución participaciones por devolución de aportaciones de socios	Otros movimientos	
Instrumentos de patrimonio	-	1.219	415	(71)	11	1.574
	-	1.219	415	(71)	11	1.574

6.1.1 Adquisición de inversiones a Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.

De acuerdo con los documentos constitutivos del Fondo, los Fondos Paralelos deberán invertir y desinvertir en paralelo, *pari passu* con el Fondo, en los mismos términos y condiciones legales y económicos que el Fondo.

Las inversiones de cada Fondo Paralelo se asignan proporcionalmente a su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V. Dado que el importe definitivo de los compromisos totales de los Fondos de Q-Energy V no se conocerá hasta el final del periodo de suscripción, se deben realizar transferencias de participaciones sobre las sociedades participadas en base a la asignación mencionada, y considerando un valor igual a su coste de adquisición inicial.

De esta forma, con fecha 1 de diciembre de 2023 Qualitas Clean Energy, F.C.R. ha adquirido el 44,83% sobre la totalidad de cada una de las participaciones sociales y acciones que Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. mantenía en todas sus sociedades participadas, lo que supone un 2,55% del patrimonio de las mismas. El precio de la compra de las participaciones sociales y de las acciones ha ascendido a 1.215 miles de euros:

Vendedor de las participaciones	% Adquirido	Miles de euros
Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.	44,83%	1.215
		1.215

Asimismo, en la misma fecha, Qualitas Clean Energy, F.C.R., en calidad de cesionaria, ha comprado el 44,83% de cada crédito intragrupo que Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. mantenía en dicha fecha con sus sociedades participadas (véanse Notas 7 y 13). A continuación, se detalla el importe de los créditos intragrupo adquiridos por Qualitas Clean Energy, F.C.R.:

Vendedor créditos intragrupo	% Adquirido	Miles de euros		
		Principal	Intereses devengados y no cobrados	Total
Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.	44,83%	8.878	313	9.191
		8.878	313	9.191

El precio total de la transacción a abonar por parte de Qualitas Clean Energy, F.C.R. a Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. por el total de las acciones y participaciones sociales que mantenía en todas sus sociedades participadas, así como por los créditos intragrupo, ha ascendido a 10.406 miles de euros, quedando parte del precio de venta pendiente de desembolso a cierre del ejercicio 2023 (véase Nota 13).

6.1.2 Dotaciones del deterioro, reversiones y otros movimientos

Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha realizado correcciones valorativas por deterioro en ninguna de sus inversiones en instrumentos de patrimonio (véase Nota 6.1). No obstante, al cierre del ejercicio la Sociedad Gestora ha realizado la equalización de la totalidad de los deterioros existentes sobre las sociedades participadas de acuerdo al porcentaje de participación que tiene cada Fondo Q-Energy V sobre ellas en dicha fecha, correspondiéndole al Fondo unas pérdidas reales por deterioro de 63 miles de euros (véase Nota 6.2).

6.2 Composición de las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas

De esta forma, la composición a cierre del ejercicio 2023 del epígrafe “Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de Patrimonio” del balance de situación es la siguiente:

Sociedad participada	Miles de euros							
	% Participación directa	Coste a 31/12/2023	Valor recuperable de la cartera a 31/12/2023	Dotación de deterioro	Total deterioros acumulados (netos)	Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		Valor en libros a 31/12/2023
						Plusvalías latentes (*)	Impacto tipo de cambio	
Q-Energy V UK Holdco Limited	2,55%	513	730	-	-	229	(12)	513
QE Accumulate Holdco UK Ltd	2,55%	56	78	-	-	19	3	56
QE Development Holdco Ltd	2,55%	9	9	-	-	-	-	9
QAM V UK Ltd	2,55%	19	-	(19)	(19)	-	-	-
Q-Energy Zero V Asset Management, S.L.	2,55%	35	-	(35)	(35)	-	-	-
Esura Ventures & Investments, S.L.	2,55%	-	-	-	-	-	-	-
Q-Energy Colisa, S.L.	2,55%	-	-	-	-	-	-	-
Q-Holding Greenfield, S.L.	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
Q-Investments V Holding, S.L.	2,55%	-	-	-	-	-	-	-
Liza Renewable Energy, S.L.	2,55%	1	-	(1)	(1)	-	-	-
Keta Renewable Energy, S.L.	2,55%	2	2	-	-	-	-	2
Q-Energy Italia V S.r.L.	2,55%	134	334	-	-	200	-	134
Qualitas Energy Italia V Due S.r.L.	2,55%	18	18	-	-	-	-	18
Qualitas Energy Italia V Tre S.r.L.	2,55%	73	73	-	-	-	-	73
Qualitas Energy Italia V Quattro S.r.L.	2,55%	-	-	-	-	-	-	-
Qualitas Energy Italia V Cinque S.r.L.	2,55%	-	-	-	-	-	-	-
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	2,55%	1	-	(1)	(1)	-	-	-
Qualitas Energy V Management GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark Apensen GmbH	2,55%	1	9	-	-	8	-	1
QE Windpark 501 GmbH	2,55%	6	-	(6)	(6)	-	-	-
QE Windpark 502 GmbH	2,55%	1	-	(1)	(1)	-	-	-
Qualitas Energy Erneuerbare Energien GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 505 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 506 GmbH	2,55%	41	41	-	-	-	-	41
QE Windpark 507 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 508 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 509 GmbH	2,55%	390	390	-	-	-	-	390
QE Windpark 510 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 511 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 512 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 513 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 514 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 515 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark 516 GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Windpark Parum GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
Qualitas Energy V Bau GmbH	2,55%	1	1	-	-	-	-	1
QE Hydro Chile SpA	2,55%	284	284	-	-	-	-	284
QE PMGD Chile SpA	2,55%	37	37	-	-	-	-	37
		1.637	2.021	(63)	(63)	456	(9)	1.574

(*) En el cálculo del importe recuperable de la cartera se ha tenido en consideración la estimación de los flujos de caja generados (descontados) por las sociedades participadas y disponibles para los partícipes, ajustados por las posiciones netas de créditos y deudas que mantiene el Fondo con sus sociedades participadas a 31 de diciembre de 2023.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros del Fondo a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (Nota 13)		
Préstamos y créditos a empresas (principal)	9.006	-
Préstamos y créditos a empresas (intereses)	372	-
	9.378	-
Deudores		
Deudores, partes vinculadas (Nota 13)	-	10
	-	10
	9.378	10

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Miles de euros
	31/12/2023
Caja y tesorería	4.133
	4.133

Como regla general, los saldos acumulados de tesorería devengan un tipo de interés de mercado.

9. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo, pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito, de liquidez, de tipo de interés y de tipo de cambio derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, la Ley 22/2014, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora. Los mencionados coeficientes normativos son los especificados en la Nota 3 de la presente memoria.

Por ello, la Sociedad Gestora utiliza para la gestión de estos riesgos tanto la visión económica en la que se evalúa, a través de la revisión de los planes de negocio, la relación entre la exposición y el valor actual de los flujos de caja que arroja una inversión, como la visión contable, que permite evaluar el estado y la evolución de las distintas situaciones de riesgo.

La práctica totalidad de las actividades del Fondo se centran en llevar a cabo inversiones en empresas del Grupo y asociadas cuyo objeto social es el desarrollo y explotación de proyectos de generación de energía renovable, por lo que su exposición al riesgo va directamente relacionada con aquellos riesgos más significativos que pueden afectar a la consecución de los planes de negocio de sus sociedades participadas.

Los siguientes son los principales riesgos que afectan a sus sociedades participadas:

- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de tipo de interés.
- Riesgo de tipo de cambio.

El seguimiento y control de estos riesgos se realiza periódicamente tal y como se describe a continuación:

a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de una compañía para hacer frente a sus compromisos, como consecuencia de situaciones adversas en los mercados de deuda y/o capital que dificultan o impiden la obtención de la financiación necesaria para ello.

Tanto el Fondo como sus participadas gestionan el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de disponible suficiente para negociar en las mejores condiciones la sustitución de operaciones próximas a vencer por otras nuevas y para hacer frente a las necesidades de tesorería a corto plazo, evitando con ello el tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones desfavorables.

En las sociedades participadas, la cobertura del riesgo de liquidez se considera adecuada cuando se dispone de un importe mínimo de financiación disponible equivalente a seis meses de servicio de la deuda.

A cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene obligaciones de pago significativas con terceros, y las existentes están cubiertas íntegramente por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

b) Riesgo de crédito

En el ámbito de las operaciones financieras, el riesgo de crédito se produce por la incapacidad de la contraparte de cumplir con las obligaciones establecidas en el contrato. Tanto el Fondo como sus participadas, cuando las operaciones contratadas pueden generar riesgo de contrapartida, sigue la política de contratar estas operaciones con una contraparte con calidad crediticia igual o superior a las suyas propias.

Por tanto, la Sociedad Gestora considera que, teniendo en cuenta una visión anualizada de la generación de flujos de los proyectos, el capital circulante del que dispone en la actualidad el Fondo y sus sociedades participadas, unido al que se espera generar en los próximos meses, será suficiente para atender las obligaciones financieras contraídas a corto plazo.

A cierre de este ejercicio, no existen activos financieros por importe significativo que se encuentren en mora y que no se hayan considerado deteriorados.

c) Riesgo de tipo de interés

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

El objetivo de la gestión del riesgo de tipo de interés es alcanzar el equilibrio en la estructura de deuda que permite minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dependiendo de las estimaciones de las sociedades participadas por Qualitas Clean Energy, F.C.R. y de los objetivos de la estructura de deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de instrumentos financieros derivados que mitiguen estos riesgos.

Asimismo, a cierre del ejercicio 2023 algunos de los Fondos Q-Energy V se financian a través de líneas de crédito contratadas con Tresmares Santander Direct Lending, S.I.C.C., S.A., las cuales devengan un tipo de interés fijo.

d) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en los tipos de cambio. Aunque la mayoría de las inversiones se cierran en euros, también se están realizando inversiones en países como Reino Unido o Chile cuyas divisas son distintas a la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de las citadas inversiones puede verse afectado favorable o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar los riesgos de tipo de cambio inherentes a la política de inversión de los Fondos Q-Energy V.

10. PATRIMONIO NETO

El patrimonio del Fondo está integrado por las aportaciones que al mismo realizan sus partícipes.

Con fecha 23 de agosto de 2023 el Fondo ha sido constituido con un compromiso de inversión por importe total de 1.650.000 euros, ascendiendo la aportación inicial a un 10% del compromiso total (es decir, 165.000 euros) aportados por Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., mediante la suscripción de 165.000 participaciones de Clase B, de un euro de valor de suscripción cada una.

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones de Clase A y B, y, a su vez, las participaciones de Clase A están divididas desde la A0 al A8, ambos inclusive, en base a los volúmenes de compromiso de inversión, siendo el compromiso de Inversión mínimo de un millón de euros, si bien la Sociedad Gestora podrá discrecionalmente aceptar la suscripción de Compromisos de Inversión por un importe inferior.

Desde su fecha de constitución hasta el cierre del ejercicio 2023, se ha producido la entrada de nuevos inversores en Qualitas Clean Energy, F.C.R. De esta forma, la cuantía del patrimonio del fondo es variable, ascendiendo el patrimonio total comprometido a 60.606 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.

Asimismo, a esta fecha el patrimonio comprometido exigido es de 12.121 miles de euros, mientras que el patrimonio comprometido no exigido es de 48.485 miles de euros y se encuentra recogido en las Cuentas de Orden. A 31 de diciembre de 2023, no quedaban importes pendientes de desembolsar del patrimonio comprometido exigido.

Adicionalmente, en el ejercicio 2024, el Fondo ha procedido a la devolución de la aportación inicial a Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., la cual ascendía a 165 miles de euros. Dicho importe se encuentra pendiente de pago a 31 de diciembre de 2023 (véase Nota 13).

Dichas participaciones confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo a prorrata de su participación y en los términos que lo regulan legal y contractualmente, y en particular, los establecidos en el Reglamento de Gestión del Fondo. La suscripción del Compromiso de Inversión por parte de cada uno de los partícipes del Fondo implica la obligación de cumplir con lo establecido por el Reglamento por el que se rige Qualitas Clean Energy, F.C.R., y en particular, con la obligación de suscribir y desembolsar los Compromisos de Inversión en los términos y condiciones previstos en el mismo.

Además de las cuantías desembolsadas por los titulares de las participaciones de Clase A, cada partícipe posterior está obligado a abonar al Fondo una aportación adicional equivalente al resultado de aplicar un tipo de interés anual de un ocho por ciento (8%) sobre el importe desembolsado por el partícipe posterior en la Fecha de su Primer Desembolso y durante el periodo transcurrido desde la fecha o fechas en que el partícipe posterior hubiera efectuado desembolsos si hubiera sido inversor de los Fondos Q-Energy V desde la Fecha de Referencia (30 de septiembre de 2022) hasta la Fecha del Primer Desembolso del partícipe posterior (la "Aportación de Suscripción Tardía").

Los movimientos habidos en la Aportación de Suscripción Tardía durante el ejercicio 2023 han sido los siguientes:

	Miles de euros
	2023
Saldo a 23 de agosto de 2023 (fecha de constitución)	-
Suscripción de aportaciones de suscripción tardía	787
Ecuilibración de aportaciones de suscripción tardía	(772)
Amortización de aportaciones de suscripción tardía (29/12/2023)	(15)
	-

A 31 de diciembre de 2023 no hay aportaciones de suscripción tardía ya que las existentes a cierre del ejercicio han sido totalmente pagadas por el Fondo a sus partícipes.

Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., la Sociedad Gestora, calcula periódicamente el valor liquidativo de las participaciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 64 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y en la Circular 4/2015 de 28 de octubre, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo.

El detalle de las participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Clase	Partícipes	Nº participaciones	Valor inicial
Participaciones de Clase A4	Employees Provident Fund Board	12.000.000	1 euro
Participaciones de Clase B	Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	121.212	1 euro
		12.121.212	

La composición de los partícipes del Fondo así como sus porcentajes de participación a cierre del ejercicio 2023 es la siguiente:

	31/12/2023
Employees Provident Fund Board	99%
Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	1%
	100%

11. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los pasivos financieros del Fondo a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros
	31/12/2023
Pasivos financieros corrientes:	
<u>Débitos y partidas a pagar:</u>	
Acreeedores y cuentas a pagar:	
- Acreeedores varios	51
- Acreeedores, partes vinculadas (Nota 13)	4.237
	4.288

11.1 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

El Fondo informa que su periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	2023
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	-
Ratio de operaciones pagadas	-
Ratio de operaciones pendientes de pago	2
	Importe (Miles de euros)
Total pagos realizados	1.275
Total pagos pendientes	5
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa vigente	1.275
Porcentaje que representan los pagos inferiores al máximo sobre el total de pagos realizados	100%
	Número de facturas
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1
Porcentaje sobre el total de facturas	100%

El plazo máximo legal de pago aplicable al Fondo en el ejercicio 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto en contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

12. SITUACIÓN FISCAL

A cierre del ejercicio 2023 el Fondo tributa al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación individual.

Saldos mantenidos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos por el Fondo con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Saldos deudores

	Miles de euros
	31/12/2023
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	6
Total corriente	6

Cálculo de la base imponible del Fondo

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Fondo es la siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos del Fondo	-	(1.307)	(1.307)
Diferencias permanentes (Notas 6.1.2 y 13)	261	-	261
Diferencias temporarias	-	-	-
Base imponible fiscal	261	(1.307)	(1.046)

Durante el ejercicio 2023 el Fondo ha registrado diferencias permanentes positivas por importe de 261 miles de euros. Dicho ajuste positivo a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se corresponde con las dotaciones por deterioro de participaciones y créditos intragrupo registradas por el Grupo durante el ejercicio 2023 (véanse Notas 6.1.2 y 13). Dicho deterioro no es deducible fiscalmente en base a lo establecido en el artículo 13.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Conciliación entre la base imponible fiscal y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre la base imponible fiscal y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros
	2023
Resultado contable antes de impuestos del Fondo	(1.307)
Diferencia permanentes	261
Diferencias temporarias	-
Base imponible fiscal	(1.046)
Impuesto teórico calculado al 25%	-
Cuota líquida (gasto IS corriente del Fondo)	-
Total (Gasto) / Ingreso por Impuesto sobre Sociedades	-
Total BINS registradas en el ejercicio	-

Durante el ejercicio 2023 el Impuesto sobre Sociedades se ha calculado aplicando un tipo impositivo del 25%.

Activos por impuesto diferido no registrados

El detalle de los activos por impuesto diferido no registrados por el Fondo en su balance de situación a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros
	31/12/2023
Crédito por pérdidas a compensar (generado en el ejercicio 2023) (en cuota)	262
	262

De esta forma, el total de los créditos por pérdidas a compensar acumulados a cierre del ejercicio 2023 ascienden a 1.046 miles de euros (en base).

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa al balance de situación.

13. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Operaciones con partes vinculadas

Ingresos financieros

Durante el ejercicio 2023 se han producido operaciones entre Qualitas Clean Energy, F.C.R. y sus sociedades participadas por importe de 372 miles de euros correspondientes a los intereses devengados por el Fondo en relación con la financiación concedida a sus entidades participadas (véanse Notas 7 y 14.a).

El detalle de los ingresos financieros devengados por intereses en Qualitas Clean Energy, F.C.R. durante el ejercicio 2023 por sociedad participada es el siguiente:

Sociedad participada	Miles de euros
	2023
QE Windpark Apensen GmbH	23
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	25
QE Accumulate Holdco UK Ltd	10
QE Windpark 502 GmbH	11
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	6
QE Windpark 505 GmbH	18
QE Windpark 506 GmbH	207
QE Windpark 508 GmbH	2
QE Windpark 510 GmbH	2
QE Hydro Chile SpA	52
QE PMGD Chile SpA	3
Q-Energy Italia V S.r.l.	1
Liza Renewable Energy, S.L.	1
Q-Energy V UK Holdco Limited	10
QE Development Holdco Ltd	1
	372

Otros resultados de explotación

Durante el ejercicio 2023 se han producido operaciones entre el Fondo y Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. por importe de 1.275 miles de euros (véase Nota 14.c). Estas transacciones se corresponden con las comisiones de gestión facturadas por la Sociedad Gestora por sus servicios prestados a Qualitas Clean Energy, F.C.R. en concepto de dirección, administración y representación, que suponen entre el 1,1% y el 2% anual sobre los compromisos totales de inversión correspondientes a los partícipes de Clase A del Fondo, en función del tipo de partícipe.

Otros ingresos de explotación

Bajo este epígrafe el Fondo ha registrado en el ejercicio 2023 un ingreso por importe de 47 miles de euros relativo a la equalización de una serie de ingresos y gastos devengados y asumidos en el ejercicio 2022 por el resto de Fondos Paralelos y que, tal y como se indica en su política de inversión conjunta *pari passu*, le corresponden a Qualitas Clean Energy, F.C.R. (véase Nota 14.d).

Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos registrados en el balance de situación con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (Nota 7)		
Préstamos y créditos a empresas	9.378	-
Deudores		
Deudores, partes vinculadas (Nota 7)	-	10
	9.378	10

	Miles de euros	
	31/12/2023	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Acreedores y cuentas a pagar		
Acreedores, partes vinculadas (Nota 11)	-	4.237
	-	4.237

Préstamos y créditos a empresas del Grupo y asociadas

Los créditos a empresas del Grupo y asociadas registrados en el balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2023 se corresponden con los principales y los intereses devengados y no cobrados relativos a los créditos concedidos por el Fondo a sus entidades participadas (véase Nota 7).

El detalle de dichos créditos concedidos por el Fondo a sus sociedades participadas a cierre del ejercicio 2023 es el siguiente:

Sociedad participada	Miles de euros					
	Saldo no corriente					
	31/12/2023					
	Coste	Deterioro	Valor contable	Concesión	Vencimiento	Tipo de Interés
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	469	-	469	17/10/2022	31/12/2030	7,5% (*)
QE Accumulate Holdco UK Ltd (**)	139	-	139	25/11/2022	30/06/2055	7%
Q-Energy Italia V S.r.L.	6	-	6	25/11/2022	31/12/2038	4%
QE Windpark Apensen GmbH	517	-	517	09/12/2022	31/12/2030	7,5% (*)
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	20	(2)	18	21/12/2022	31/12/2030	7,5% (*)
QE Windpark 502 GmbH	218	(192)	26	21/12/2022	31/12/2030	7,5% (*)
Liza Renewable Energy, S.L.	19	(4)	15	22/06/2023	31/12/2038	9%
Liza Renewable Energy, S.L.	15	-	15	27/10/2023	31/12/2038	9%
QE Windpark 506 GmbH	61	-	61	03/03/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 506 GmbH	51	-	51	09/05/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 508 GmbH	187	-	187	30/10/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	64	-	64	08/09/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 506 GmbH	11	-	11	27/07/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	25	-	25	27/07/2023	31/12/2030	7,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	4	-	4	31/10/2023	31/12/2038	9,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	1	-	1	20/12/2023	31/12/2038	9,5%
QE Hydro Chile SpA	808	-	808	26/04/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	33	-	33	30/06/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	2	-	2	21/09/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	2	-	2	24/11/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	3	-	3	20/12/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	12	-	12	20/12/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	1	-	1	20/12/2023	31/12/2038	9,5%
Q-Energy V UK Holdco Limited (***)	321	-	321	07/06/2023	07/06/2029	12,5%
QE Development Holdco Ltd (****)	23	-	23	14/04/2023	31/12/2032	11%
QE PMGD Chile SpA	33	-	33	30/06/2023	31/12/2038	9,5%
QE Windpark 506 GmbH	4.792	-	4.792	07/03/2023	31/12/2030	7,5% (*)
QE Windpark 502 GmbH	26	-	26	27/01/2023	31/12/2030	7,5% (*)
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	25	-	25	02/03/2023	31/12/2030	7,5% (*)
Q-Energy Italia V, S.r.L.	3	-	3	14/03/2023	31/12/2038	9,5%
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	25	-	25	09/05/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	27	-	27	17/05/2023	31/12/2030	7,5% (*)
Qualitas Energy Italia V Tre S.r.L.	1	-	1	30/05/2023	31/12/2038	9,5%
QE Windpark 505 GmbH	415	-	415	05/06/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	42	-	42	22/06/2023	31/12/2030	7,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	10	-	10	05/07/2023	31/12/2038	9,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	4	-	4	05/07/2023	31/12/2038	9,5%
QE Windpark Apensen GmbH	13	-	13	02/08/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 506 GmbH	179	-	179	11/07/2023	31/12/2030	7,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	1	-	1	15/09/2023	31/12/2038	9,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	58	-	58	22/09/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 510 GmbH	165	-	165	02/11/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	64	-	64	22/11/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	25	-	25	20/12/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 511 GmbH	284	-	284	27/12/2023	31/12/2030	7,5%
	9.204	(198)	9.006			
Intereses devengados y no cobrados	372	-	372			
	9.576	(198)	9.378			

(*) Contratos firmados inicialmente con un tipo de interés del 1% y novados a lo largo del ejercicio 2023.

(**) Línea de crédito con importe máximo de hasta los euros correspondientes a 30.000.000 libras esterlinas.

(***) Línea de crédito con importe máximo hasta los 521.280.000 euros.

(****) Línea de crédito con importe máximo hasta los 4.170.000 euros.

Asimismo, el desglose de los intereses devengados y no cobrados de los créditos concedidos por el Fondo a sus sociedades participadas a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Sociedad participada	Miles de euros
	Saldo no corriente
	31/12/2023
QE Windpark Apensen GmbH	23
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH	25
QE Accumulate Holdco UK Ltd	10
QE Windpark 502 GmbH	11
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	6
QE Windpark 505 GmbH	18
QE Windpark 506 GmbH	207
QE Windpark 508 GmbH	2
QE Windpark 510 GmbH	2
QE Hydro Chile SpA	52
QE PMGD Chile SpA	3
Q-Energy Italia V, S.r.L.	1
Liza Renewable Energy, S.L.	1
Q-Energy V UK Holdco Limited	10
QE Development Holdco Ltd	1
	372

Deudores, partes vinculadas

El detalle del epígrafe “Deudores, partes vinculadas” del balance de situación por entidad vinculada a cierre del ejercicio 2023 es el siguiente:

Entidad vinculada	Miles de euros
	31/12/2023
Q-Energy Zero V Asset Management, S.L.	10
	10

Acreedores, partes vinculadas

El detalle del epígrafe “Acreedores, partes vinculadas” del balance de situación por entidad vinculada a cierre del ejercicio 2023 es el siguiente:

Entidad vinculada	Miles de euros
	31/12/2023
Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	165
Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.	49
Q-Energy Sustainable V, F.C.R.	211
Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A.	1.650
Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A.	2.160
Keta Renewable Energy, S.L.	2
	4.237

Tras la compra de participaciones, así como de créditos intragrupo y sus intereses devengados y no cobrados llevada a cabo en el ejercicio 2023 por el Fondo, se han ecualizado las posiciones deudoras y acreedoras existentes entre los Fondos Paralelos, quedando la totalidad del importe pendiente de pago por dicha operación (3.422 miles de euros) con Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R. y Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. (véase Nota 6.1.1).

Adicionalmente, el Fondo ha registrado bajo este epígrafe un importe de 165 miles de euros relativos a la devolución de capital pendiente de pago a Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 10).

14. INGRESOS Y GASTOS

a) *Ingresos financieros*

Los ingresos financieros del ejercicio 2023 se corresponden principalmente con los intereses obtenidos por el Fondo a través de los créditos concedidos a sus sociedades participadas, por un importe que asciende a 372 miles de euros (véanse Notas 7 y 13).

b) Gastos financieros

Los gastos financieros del ejercicio 2023 del Fondo se corresponden con las comisiones de apertura, de estructuración y los intereses devengados ecualizados de las líneas de crédito a corto plazo contratadas por algunos de los Fondos Paralelos con entidades de crédito.

c) Otros resultados de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2023 es la siguiente:

	Miles de euros
	2023
Comisiones satisfechas: Comisión de gestión (Nota 13)	- (1.275) (1.275)

d) Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación

En el epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias el Fondo ha registrado en el ejercicio 2023 un ingreso por importe de 47 miles de euros relativo a la ecualización de una serie de ingresos y gastos devengados y asumidos en el ejercicio 2022 por el resto de Fondos Paralelos y que, tal y como se indica en su política de inversión conjunta *pari passu*, le corresponden a Qualitas Clean Energy, F.C.R. de acuerdo a su participación sobre los compromisos totales de inversión de los Fondos Q-Energy V (véase Nota 13).

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Miles de euros
	2023
Servicios de profesionales independientes	(52)
Seguros	(1)
Servicios bancarios	(1)
Otros tributos	(1)
	(55)

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias el Fondo registra en el ejercicio 2023 un importe de 3 miles de euros relativos a la comisión depositaria.

15. OTRA INFORMACIÓN

a) Personal

El Fondo no tiene personal a cierre del ejercicio 2023, ni lo ha tenido a lo largo del mismo.

b) Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2023 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de estas cuentas anuales y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales, Ernst & Young, S.L., han sido los siguientes:

	Miles de euros
	2023
Servicios de auditoría	16
Otros servicios	-
	16

16. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante el primer trimestre del año 2024, se ha firmado un acuerdo para la adquisición de Heelstone Renewable Energy, una plataforma de energía renovable a gran escala en Estados Unidos propiedad de Ares Management.

Heelstone, con sede en Chapel Hill (Carolina del Norte), cuenta con una amplia cartera de cerca de 20 GW de activos solares fotovoltaicos y de almacenamiento. Esta cartera, en el momento de la firma del acuerdo, incluye 179 MW operativos, 175 MW en fase avanzada de construcción, más de 550 MW en estado Ready to build (RtB) en los próximos 12-18 meses, y más de 19 GW en diversas fases de desarrollo. Con una exitosa trayectoria de más de una década, Heelstone ha destacado como plataforma de desarrollo de energía limpia, con una diversa gama de proyectos en todo Estados Unidos.

Heelstone continuará sus operaciones como empresa independiente dentro de Qualitas Energy, con su propio equipo de gestión. Este equipo aporta una experiencia valiosa que abarca todo el ciclo de vida de los proyectos y un profundo conocimiento del sector de las energías renovables en Estados Unidos. El equipo directivo de Heelstone y el equipo de Qualitas Energy están trabajando de forma coordinada fomentando interacciones excepcionalmente positivas y demostrando una sólida alineación en los objetivos de cara al futuro.

Además, esta transacción impulsará significativamente la trayectoria de crecimiento de la empresa, que pasará de ser un promotor de vanguardia a una plataforma IPP (Independent Power Producers). Este movimiento posiciona estratégicamente a Heelstone y Qualitas Energy como actores clave en uno de los mercados más grandes y con mayor rapidez de expansión del mundo.

Esta transacción se encuentra en proceso de cierre a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, esperándose que concluya en las próximas semanas, habiéndose realizado las aprobaciones reglamentarias habituales y la puesta en operación de los dos proyectos en fase avanzada de construcción, llegando así a una capacidad instalada en operación de 354 MW.

Adicionalmente, en el mes de enero de 2024, los Fondos Q-Energy V han llevado a cabo las siguientes ventas estratégicas de la cartera, siendo estas las siguientes:

- Los activos en desarrollo de Reino Unido propiedad de la sociedad participada QE Accumulate Holdco UK Ltd. La venta del parque en desarrollo de baterías de 2 horas de duración con una potencia instalada de 57 MW / 114 MW, ubicada en Liverpool, se ha cerrado por 7,7 millones de libras esterlinas, que representa un MOIC bruto de 1,16x en comparación con la inversión original.

No se han producido acontecimientos con posterioridad al cierre del ejercicio 2023 adicionales a los ya comentados que por ser significativos requieran su desglose en estas cuentas anuales.

Anexo I: Sociedades participadas de Qualitas Clean Energy, F.C.R. a 31 de diciembre de 2023

Sociedad	Proyecto	Actividad	Domicilio (2)	Porcentaje de Participación Indirecto y Derechos de Voto	Porcentaje de Participación Directo y Derechos de Voto	Año Adquisición	Patrimonio de la sociedad participada (Miles de euros)			Total Patrimonio Neto	
							Capital	Reservas y otras partidas del PN	Resultado		
Q-Energy V UK Holdco Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	-	2,55%	2023	18.750	722	(16)	(109)	19.363
QE Acorn Holdco 1, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	18.750	732	(5)	(5)	19.477
QE Acorn Bidco, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	18.750	(577)	(5)	(5)	18.168
Acorn Bioenergy Holdco Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	-	*	(5)	(5)	n.d.
Acorn Bioenergy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	-	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bawden Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Abronia Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Andros Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Cantor Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Celestus Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Comoro Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jolo Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Maiuda Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Mona Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Round Island Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Wattle Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Larsen C Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Azores Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Finroot Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Flores Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Floican Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Javan Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jerdon Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Junin Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Kagu Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Maielo Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nahan Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Gipps Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Chopard Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Epiros Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Gomera Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jagos Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Karpathos Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Laricis Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Lompo Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Luzon Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Pindos Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Zarcus Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Camp Farm Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Spring Grove Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
East Winley Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Acorn Bioenergy Operations Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Cowdown Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bradfield Grove Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Three Maids Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Horrago Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Astwick Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Hardwick Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Horse Close Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Manchainm Hois Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Ashton Keynes Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Hill of Rathven Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Longmorn Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Gillman Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bridge Lake Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Farlington Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Sociedad	Proyecto	Actividad	Domicilio (2)	Porcentaje de Participación Indirecto y Derechos de Voto	Porcentaje de Participación Directo y Derechos de Voto	Año Adquisición	Patrimonio de la sociedad participada (Miles de euros)				
							Capital	Reservas y otras partidas del PN	Resultado		Total Patrimonio Neto
									Explotación	Neto	
Purbrook Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Havant Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nelson Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Thorney Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,17%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
QE Acorn Holco 2, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	-	(5)	(5)	(5)	(5)
QE Acorn Finco, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	-	(6)	(6)	(6)	(6)
QE Accumulate Holdco UK Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	2,55%	2,55%	2023	1.813	395	-	5	2.213
QE Acornworthan Bidco UK Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	33	(19)	-	(7)	7
QE Carnegie Bidco UK Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	1.780	(206)	(148)	(386)	1.188
Carnegie (BES) Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	367	4	(108)	(216)	(224)
QE Development Holdco Ltd (*)	Ferndale	(1)	Reino Unido	2,55%	2,55%	2023	-	8	(793)	(843)	(452)
Ferndale QE BESS 1 Ltd (*)	Ferndale	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	-	-	-	-	-
QAM V UK Ltd (*)	-	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	23	746	(847)	(847)	(78)
QE Optimus Holdco UK Ltd (*)	-	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	11	-	-	-	11
QEFIN V Ltd (*)	-	(1)	Reino Unido	2,55%	-	2023	11	-	-	-	11
Q-Energy Zero V Asset Management, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	1.747	(1.223)	(1.223)	527
Esura Ventures & Investments, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	(9)	(2)	(2)	(8)
Q-Energy Colisa, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	(9)	(1)	(1)	2
Q-Holding Greenfield, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	63	(3)	(3)	63
Vicuña Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	8	(2)	(2)	9
Agrelo Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	-	(2)	(2)	1
Blloba Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	-	(2)	(2)	1
Totube Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	40	(2)	(2)	41
Tabor Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	-	(2)	(2)	1
Q-Investments V Holding, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	2,55%	2023	3	6	(3)	(3)	6
Labrus Renewable Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	-	(2)	(2)	1
Neón Renewable Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	-	(3)	(3)	-
Keta Renewable Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	75	(2)	(2)	76
Liza Renewable Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	2,55%	-	2023	3	31	(4)	(4)	28
Qualitas Energy 501 Sp. z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	2,55%	-	2023	1	-	(2)	(2)	(1)
Qualitas Energy 502 Sp. z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	2,55%	-	2023	1	-	(2)	(2)	(1)
Qualitas Energy 503 Sp. z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	2,55%	-	2023	1	-	(2)	(2)	(1)
Qualitas Energy 503 Sp. z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	2,55%	-	2023	1	-	(2)	(2)	(1)
Qualitas Energy Development Sp. z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	2,55%	-	2023	1	(11)	(188)	(188)	(202)
Qualitas Energy US 1, LLC (*)	-	(1)	E.E.U.U.	2,55%	-	2023	n.d.	-	-	-	n.d.
QE Hydro Chile SpA (*)	El Paso	(1)	Chile	2,55%	-	2023	11.133	31.269	462	(1.706)	40.696
El Paso Segunda SpA (*)	El Paso	(1)	Chile	2,21%	-	2023	74.456	(3.271)	585	774	71.959
El Paso	El Paso	(1)	Chile	2,21%	-	2023	82.615	(166.289)	208	(3.077)	(86.751)
PMGD Chile SpA (*)	PMGD	(1)	Chile	2,55%	-	2023	1.458	(22)	46	(142)	1.294
QE PMGD SPV 1 SpA (*)	PMGD	(1)	Chile	2,55%	-	2023	679	(12)	34	(20)	647
QE PMGD SPV 2 SpA (*)	PMGD	(1)	Chile	2,55%	-	2023	567	(10)	24	(26)	531
QE PMGD SPV 3 SpA (*)	-	(1)	Chile	2,55%	-	2023	201	(5)	-	-	196
QE PMGD SPV 4 SpA (*)	-	(1)	Chile	2,55%	-	2023	1	(1)	-	-	-
QE Utility Chile SpA (*)	-	(1)	Chile	2,55%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
QE BidCo SpA (*)	-	(1)	Chile	2,55%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Q-Energy Italia V S.r.l. (*)	L&P	(1)	Italia	2,55%	-	2023	10	5.246	(109)	(114)	5.142
Q-Energy Renewables 2 S.r.l. (*)	L&P	(1)	Italia	1,28%	-	2023	10	4.623	(89)	(105)	4.528
Qualitas Energy Italia V Due S.r.l. (*)	-	(1)	Italia	2,55%	-	2023	10	700	(5)	(5)	705
Qualitas Energy Italia V Tre S.r.l. (*)	-	(1)	Italia	2,55%	-	2023	10	2.884	(32)	(34)	2.860
Wind Energy Santa Croce S.r.l. (*)	Maresca	(1)	Italia	1,28%	-	2023	10	35	(11)	(8)	37
Wind Energy Montenero S.r.l. (*)	Maresca	(1)	Italia	1,28%	-	2023	10	(30)	(11)	(8)	(28)
Blusolar Melfi 1 S.r.l. (*)	Maresca	(1)	Italia	1,28%	-	2023	10	58	(11)	(8)	60
Blusolar Castelfrentano S.r.l. (*)	Maresca	(1)	Italia	1,28%	-	2023	10	(108)	(11)	(8)	(106)
Qualitas Energy Italia V Quattro S.r.l. (*)	-	(1)	Italia	2,55%	-	2023	10	-	(11)	(11)	2
Qualitas Energy Cinque V Tre S.r.l. (*)	-	(1)	Italia	2,55%	-	2023	10	-	(8)	(8)	2
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (*)	Seeadler-Enerkraft & Whitefield	(1)	Alemania	2,55%	-	2023	25	(263)	2.694	1.770	1.532
Enerkraft GmbH (*)	Seeadler-Enerkraft & Whitefield	(1)	Alemania	2,55%	-	2023	25	32	(2.959)	(3.006)	(2.949)
Qualitas Energy V Management GmbH (*)	Whitefield	(1)	Alemania	2,55%	-	2023	25	(3)	(7)	(7)	15

Sociedad	Proyecto	Actividad	Domicilio (2)	Porcentaje de Participación Indirecto y Derechos de Voto	Porcentaje de Participación Directo y Derechos de Voto	Año Adquisición	Patrimonio de la sociedad participada (Miles de euros)			Total Patrimonio Neto	
							Capital	Reservas y otras partidas del PN	Resultado		
									Explotación		Neto
Q-Energy Apensen GmbH (*)	Apensen	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	(28)	(119)	(698)	
Qualitas Energy Bürgenwindpark Apensen GmbH & Co. KG (*)	Apensen	(1)	Alemania	2,16%	2,55%	2023	12.527	(12.235)	2.587	2.281	
QE Windpark 501 GmbH (*)	Lindenberg	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	191	(47)	(84)	
QE Windpark 502 GmbH (*)	Blumberg	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	(9)	(32)	(354)	
Green City Energy Windpark Blumberg GmbH & Co. KG (*)	Blumberg	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	2.570	(115)	(14)	(370)	
Qualitas Energy Erneuerbare Energien GmbH (*)	-	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	25	(2)	(1.082)	(1.086)	
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	(4.487)	(4.695)	
QE Windpark 505 GmbH (*)	GNE	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Obhausen/Nemsdorf Verwaltungs-GmbH (*)	GNE	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
GNE Windpark Barnstädt GmbH & Co. KG (*)	GNE	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
UW Obhausen GmbH & Co. OHG (*)	GNE	(1)	Alemania	0,25%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Quenstedt Netzbetriebs GmbH & Co. OHG (*)	GNE	(1)	Alemania	0,85%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Obhausen/Nemsdorf Grundstücks GmbH & Co. KG (*)	GNE	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
QE Windpark 506 GmbH (*)	DunoAir	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	n.d.	n.d.	n.d.	
DunoAir Windpark Planung GmbH (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
DunoAir Windpark Beteiligung GmbH (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Gersweiler GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Wiesemscheid GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Dahlem Fünf GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Luxam GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Siegfriedeiche Nord GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Weibermer-Wald GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Windpark Hunsrück-Mosel GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
QE Windpark 507 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	(2)	23	
QE Windpark 508 GmbH (*)	Guntersblum	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	(555)	(622)	
Windpark Guntersblum Aps & Co. KG (*)	Guntersblum	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
QE Windpark 509 GmbH (*)	Niemegk	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	15.292	(1)	15.316	
QE Windpark 510 GmbH (*)	Merxheim	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	(2)	(55)	
Energiepark Merxheim GmbH & Co. KG (*)	Merxheim	(1)	Alemania	2,55%	2,55%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
QE Windpark 511 GmbH (*)	Trechon	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	(2)	23	
QE Windpark 512 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	-	25	
QE Windpark 513 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	-	25	
QE Windpark 514 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	-	25	
QE Windpark 515 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	-	25	
QE Windpark 516 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	-	25	
QE Windpark Parum GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	-	25	
Qualitas Energy V Bau GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	2,55%	2023	25	-	5.646	5.671	

(1) Ninguna de las sociedades mencionadas cotiza en Bolsa. La actividad de las sociedades se centra en el desarrollo, promoción y explotación de proyectos energéticos y todo lo relacionado con el mercado de la energía eléctrica.

(2) El domicilio social de la totalidad de las sociedades participadas españolas se encuentra ubicado en calle Jenner, 3, 4º, Madrid. El domicilio social de la totalidad de las sociedades participadas italianas se encuentra ubicado en via Vittor Pisani, 8º, Milán, a excepción de Wind Energy Santa Croce S.r.l., Wind Energy Montero S.r.l., Blusolar Melfi, 1 S.r.l. y Blusolar Castelfrontano S.r.l., cuyo domicilio social se encuentra ubicado en Via Ponte Vetro, Milán. El domicilio social de la totalidad de las sociedades participadas alemanas se encuentra ubicado en la calle Münzstr., 19, Berlín. El domicilio social de la totalidad de las sociedades participadas de Reino Unido se encuentra ubicado en 58 Marylebone High Street, Londres, a excepción de Acom Biosenergy Limited y sus sociedades participadas, cuyo domicilio social se encuentra ubicado en 5 Fleet Place, 1ª Planta, Londres. El domicilio social de Qualitas Energy US 1, LLC se encuentra ubicado en 1209 Orange Street, Wilmington (Delaware). El domicilio social de la totalidad de las sociedades participadas polacas se encuentra ubicado en Varsovia. El domicilio social de la totalidad de las sociedades participadas chilenas se encuentra ubicado en Santiago.

(*) Cifras no auditadas.

Qualitas Clean Energy, F.C.R.

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Evolución de los negocios y la situación del Fondo

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha invertido mediante la toma de participaciones temporales en el capital de empresas que se dedican principalmente a la transición energética y la descarbonización, incluyendo el desarrollo y explotación de energías renovables, servicios públicos relacionados con la energía eléctrica, transporte y distribución de energía, baterías, almacenamiento y generación de energía flexible, cadena de valor de biocombustibles y biogás, infraestructuras intensivas en energía, negocios de captura de carbono y CO₂, o cualquier otro negocio complementario a los descritos.

Durante el ejercicio 2023, el resultado de explotación del ejercicio ha ascendido a una pérdida de 1.307 miles de euros. El volumen de ingresos ha ascendido a 408 miles de euros, siendo el resultado del ejercicio después de impuestos una pérdida de 1.307 miles de euros.

2. Principales riesgos del negocio

El principal riesgo del negocio en el que el Fondo desarrolla su actividad está relacionado con los posibles cambios regulatorios que se puedan producir en los diferentes mercados energéticos en el que sus sociedades participadas desarrollan su actividad.

A su vez, el Fondo está expuesto a los riesgos financieros descritos en la Nota 9 de la memoria adjunta.

3. Utilización de Instrumentos financieros

El Fondo no tiene contratados instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a las variaciones de tipos de interés al no financiarse a través de deuda financiera formalizada con terceros a tipo de interés variable.

4. Evolución previsible del negocio

El objetivo estratégico del Fondo para el próximo ejercicio se basa en la continuación de la tenencia de activos en explotación o desarrollo en Alemania, Italia, España, Reino Unido, Chile, Polonia y Estados Unidos. La explotación de los proyectos se realiza de la forma más eficiente posible, de modo que se maximice su valor. El Fondo evalúa periódicamente alternativas para capturar valor para los inversores, ya sea optimizando la estructura financiera de sus entidades participadas, como analizando posibles inversiones y desinversiones.

5. Acontecimientos importantes para el Fondo ocurridos después del cierre del ejercicio

No se han puesto de manifiesto aspectos relevantes adicionales a los descritos en la Nota 16 de la memoria adjunta.

6. Actividades en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2023 no se han desarrollado actividades de investigación y desarrollo.

7. Adquisiciones de acciones propias

El Fondo, durante el ejercicio 2023 no ha efectuado transacciones con participaciones propias y a cierre del ejercicio 2023 no tiene autocartera.