

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

(sociedad constituida en España de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital)

Saldo vivo máximo 100.000.000 €

Programa de Pagarés Tradebe 2024

DOCUMENTO BASE INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN DE PAGARÉS AL MERCADO ALTERNATIVO DE RENTA FIJA

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (el “**Emisor**”, y junto con las entidades del grupo del que el Emisor es cabecera, “**Tradebe**” o el “**Grupo**”), sociedad limitada, constituida bajo la legislación española, con domicilio social en Avenida Barcelona 109, 5ª planta, Sant Joan Despí (08790 Barcelona) e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 9.243, folio 99, hoja B-613.017, con N.I.F. B-95229761 y con código LEI 549300WYO4NYMJJC5391, solicitará la incorporación de los pagarés (los “**Pagarés**”) con cargo al programa de Pagarés (el “**Programa**” o el “**Programa de Pagarés**”) y que se emitan de acuerdo con lo previsto en este documento base informativo de incorporación de Pagarés (el “**Documento Base Informativo**”) en el Mercado Alternativo de Renta Fija (“**MARF**”).

MARF es un sistema multilateral de negociación (“**SMN**”) y no un mercado regulado, de conformidad con el artículo 68 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la “**Ley de los Mercados de Valores**”).

Los Pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta correspondiendo la llevanza de su registro contable a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“**IBERCLEAR**”), junto con sus entidades participantes.

De conformidad con la Circular 2/2018, de 4 de diciembre, sobre incorporación y exclusión de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija (la “**Circular 2/2018**”), este documento constituye el Documento Base Informativo requerido para la incorporación de los Pagarés al MARF.

Invertir en los Pagarés conlleva ciertos riesgos.

Lea la sección 1 de factores de riesgo de este Documento Base Informativo.

MARF no ha efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con este Documento Base Informativo, ni sobre el contenido de la documentación e información aportada por el Emisor en cumplimiento de la Circular 2/2018.

Los Pagarés que se emitan bajo el programa se dirigen exclusivamente a: (i) personas de los estados pertenecientes al Espacio Económico Europeo (“EEE”) que tengan la condición de “inversores cualificados”, de conformidad con la definición prevista en el artículo 2 (e) del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo

de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (el “Reglamento de Folletos”); y (ii) en particular en España, a “clientes profesionales” y “contrapartes elegibles”, según la definición atribuida a cada una de dichas expresiones en Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (“MiFID II”) y en su normativa de desarrollo (incluyendo los artículos 194 y 196 de la Ley de los Mercados de Valores).

No se ha llevado a cabo ninguna acción en ninguna jurisdicción a fin de permitir una oferta pública de los Pagarés o de permitir la posesión o distribución del Documento Base Informativo o de cualquier otro material de oferta donde sea requerida una actuación específica para tal propósito. Este Documento Base Informativo no ha de ser distribuido, directa o indirectamente, en ninguna jurisdicción en la que tal distribución suponga una oferta pública de valores. Este Documento Base Informativo no es una oferta pública de venta de valores ni la solicitud de una oferta pública de compra de valores, ni se va a realizar ninguna oferta de valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o venta sea considerada contraria a la legislación aplicable. En particular, este Documento Base Informativo no constituye un folleto informativo aprobado y registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”) y la emisión de los Pagarés que se emitan bajo el programa no constituye una oferta pública de conformidad con lo previsto en el artículo 35 de la Ley de los Mercados de Valores, lo que exime de la obligación de aprobar, registrar y publicar un folleto informativo en la CNMV.

ENTIDADES COLABORADORAS

Banco Santander, S.A.
Paseo Pereda, 9 - 12, 39004 Santander

Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A.
Calle Serrano, 88, 7ª planta, 28006 Madrid

Norbolsa S.V., S.A.
Torre Iberdrola. Plaza Euskadi 5, planta 26. 48009 Bilbao

PKF Attest Capital Markets, S.V.,
S.A. Calle Orense, nº81, 28020
Madrid

AGENTE DE PAGOS

Banco Santander, S.A.
Paseo Pereda, 9 - 12, 39004 Santander

ASESOR REGISTRADO

PKF Attest Servicios Empresariales, S.L.

La fecha de este Documento Base Informativo es 22 de julio de 2024.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Se advierte expresamente a los potenciales inversores de que no deben basar su decisión de inversión en información distinta a la que se contiene en el presente Documento Base Informativo.

Las entidades colaboradoras no asumen ninguna responsabilidad por el contenido de este Documento Base Informativo. Cada una de las entidades colaboradoras ha suscrito con el Emisor un contrato de colaboración para la colocación de los Pagarés sin asumir ningún compromiso de aseguramiento de los Pagarés, sin perjuicio de que cada entidad colaboradora pueda adquirir Pagarés en nombre propio.

NORMAS EN MATERIA DE GOBERNANZA DE PRODUCTO CONFORME A MiFID II.

NO SE HA LLEVADO A CABO NINGUNA ACCIÓN EN NINGUNA JURISDICCIÓN A FIN DE PERMITIR UNA OFERTA PÚBLICA DE LOS PAGARÉS O LA POSESIÓN O DISTRIBUCIÓN DEL DOCUMENTO BASE INFORMATIVO O DE CUALQUIER OTRO MATERIAL DE OFERTA EN NINGÚN PAÍS O JURISDICCIÓN DONDE SEA REQUERIDA ACTUACIÓN PARA TAL PROPÓSITO. EL PRESENTE DOCUMENTO BASE INFORMATIVO NO HA DE SER DISTRIBUIDO, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN NINGUNA JURISDICCIÓN EN LA QUE TAL DISTRIBUCIÓN SUPONGA UNA OFERTA PÚBLICA DE VALORES. ESTE DOCUMENTO BASE INFORMATIVO NO ES UNA OFERTA PÚBLICA DE VENTA DE VALORES NI LA SOLICITUD DE UNA OFERTA PÚBLICA DE COMPRA DE VALORES, NI SE VA A REALIZAR NINGUNA OFERTA DE VALORES EN NINGUNA JURISDICCIÓN EN LA QUE DICHA OFERTA O VENTA SEA CONSIDERADA CONTRARIA A LA LEGISLACIÓN APLICABLE.

EL MERCADO DESTINATARIO SERÁ ÚNICAMENTE CONTRAPARTES ELEGIBLES Y CLIENTES PROFESIONALES

Exclusivamente a los efectos del proceso de aprobación del producto que ha de llevar a cabo cada productor, tras la evaluación del mercado destinatario de los Pagarés se ha llegado a la conclusión de que: (i) el mercado destinatario de los Pagarés son únicamente “contrapartes elegibles” y “clientes profesionales”, según la definición atribuida a cada una de dichas expresiones en MiFID II, y en su normativa de desarrollo (en particular en España, la Ley de los Mercados de Valores) y (ii) son adecuados todos los canales de distribución de los Pagarés a contrapartes elegibles y clientes profesionales.

Toda persona que tras la colocación inicial de los Pagarés ofrezca, venda, ponga a disposición de cualquier otra forma o recomiende los Pagarés (el “Distribuidor”) deberá tener en cuenta la evaluación del mercado destinatario definido para este producto. No obstante, todo Distribuidor sujeto a la MiFID II será responsable de llevar a cabo su propia evaluación del mercado destinatario con respecto a los Pagarés (ya sea aplicando la evaluación del mercado destinatario del Emisor o perfeccionándola) y de determinar los canales de distribución adecuados.

PROHIBICIÓN DE VENTA A INVERSORES MINORISTAS DEL ESPACIO ECONÓMICO EUROPEO

Los Pagarés no están destinados a su oferta, venta o cualquier otra forma de puesta a disposición, ni deben ser ofrecidos, vendidos a o puestos a disposición de inversores minoristas en el EEE. A estos efectos, por “inversor minorista” se entiende una persona que se ajuste a cualquiera de las siguientes definiciones o a todas ellas: (i) cliente minorista en el sentido previsto en el apartado (11) del artículo 4(1) de MiFID II; o (ii) cliente en el sentido previsto en la Directiva (UE) 2016/97 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de enero de 2016, siempre que no pueda ser calificado como cliente profesional conforme a la definición incluida en el apartado (10) del artículo 4(1) de MiFID II; o (iii) cliente minorista de conformidad con lo previsto en la normativa de desarrollo de MiFID en cualesquiera Estados Miembros del EEE (en particular España de conformidad con la definición del artículo 193 de la Ley de los Mercados de Valores). En consecuencia, no se ha preparado ninguno de los documentos de datos fundamentales exigidos por el Reglamento (UE) n° 1286/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de noviembre de 2014, sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista empaquetados y los productos de inversión basados en seguros (el “Reglamento 1286/2014”) a efectos de la oferta o venta de los Pagarés a, o de su puesta a disposición a inversores minoristas en el EEE y, por tanto, cualquiera de dichas actividades podría ser ilegal en virtud de lo dispuesto en el Reglamento 1286/2014.

RESTRICCIONES DE VENTA

No se ha llevado a cabo ninguna acción en ninguna jurisdicción a fin de permitir una oferta pública de los pagarés o la posesión o distribución del documento base informativo o de cualquier otro material de oferta en ningún país o jurisdicción donde sea requerida actuación para tal propósito. El presente documento base informativo no ha de ser distribuido, directa o indirectamente, en ninguna jurisdicción en la que tal distribución suponga una oferta pública de valores. Este documento base informativo no es una oferta pública de venta de valores ni la solicitud de una oferta pública de compra de valores, ni se va a realizar ninguna oferta de valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o venta sea considerada contraria a la legislación aplicable.

En el Reino Unido, este Documento Base Informativo y los Pagarés sólo se podrían distribuir, y sólo se dirigen a, y cualquier inversión y actividad de inversión en los Pagarés a la que este Documento Base Informativo se refiere está disponible sólo para, y podrá ser sólo suscrita por, “inversores cualificados” (“*qualified investors*”), según este término se define en la sección 86(7) de la Financial Services and Markets Act 2000, esto es, (i) que sean personas con experiencia profesional en asuntos relativos a inversiones que entran dentro de la definición de “profesionales de la inversión” (“*investment professionals*”) del artículo 19(5) de la Financial Services and Markets Act 2000 (*Financial Promotion*) Order 2005 (la “Orden”); o (ii) que sean entidades de valor neto elevado dentro del artículo 49(2)(a) al (d) de la Orden (conjuntamente, las “Personas

Relevantes"). Las personas que no son Personas Relevantes no deberían llevar a cabo ninguna acción sobre la base de este Documento Base Informativo y no deberían actuar con base en ella o ampararse en el mismo.

DECLARACIONES DE FUTURO

Determinadas manifestaciones recogidas en este Documento Base Informativo pueden ser de índole prospectiva y por tanto constituir declaraciones de futuro. Estas declaraciones de futuro incluyen, pero no se limitan a, todas las manifestaciones que no sean declaraciones de hechos pasados contenidos en este Documento Base Informativo incluidas, sin limitación, aquellas declaraciones relativas a la posición financiera futura y a los resultados de las operaciones del Emisor, su estrategia, planes de negocio, situación financiera, su evolución en los mercados en los que el Emisor opera en la actualidad o en los que podría operar en el futuro y los cambios previstos en la normativa que le pueda resultar de aplicación. Estas declaraciones pueden identificarse porque hacen uso de términos prospectivos, tales como "pretender", "proponerse", "proyectar", "predecir", "anticipar", "estimar", "planificar", "creer", "esperar", "poder", "tratar", "deber de", "continuar", "prever" o, en cada caso, su negación u otras variaciones y otras palabras y expresiones similares o comparables. Dichas manifestaciones analizan expectativas o escenarios futuros referentes al resultado de operaciones del Emisor o su situación financiera, u ofrecen otras declaraciones prospectivas.

Las declaraciones a futuro, por su naturaleza, no constituyen una garantía ni predicen el desempeño futuro, y están supeditadas a riesgos conocidos y desconocidos, a incertidumbres y a otros elementos, como son los factores de riesgo establecidos en el apartado titulado "Factores de Riesgo" del presente Documento Base Informativo, muchos de los cuales escapan al control del Emisor y pueden comportar que el resultado de operaciones y la situación financiera real del Emisor, así como la evolución de los sectores de actividad en los que opera, difieran de forma significativa de los sugeridos en las declaraciones a futuro recogidas en este Documento Base Informativo. Se advierte a los destinatarios del presente Documento Base Informativo de que no deben depositar toda su confianza en las declaraciones a futuro.

Ni el Emisor ni sus directivos, asesores o cualquier otra persona formulan manifestaciones ni ofrecen certezas o garantías reales de que vayan a producirse, en todo o en parte, los hechos expresados o sobreentendidos en las declaraciones a futuro contenidas en este Documento Base Informativo.

El Emisor actualizará o revisará la información contenida en este Documento Base Informativo en la medida exigida por las leyes o normativa aplicables. De no existir tal exigencia, el Emisor renuncia expresamente a cualquier obligación o compromiso de difundir públicamente actualizaciones o revisiones de declaraciones a futuro contenidas en el presente Documento Base Informativo para reflejar cambios en las expectativas o en los hechos, condiciones o circunstancias que sirvieron de base a la declaración.

PREVISIONES O ESTIMACIONES

Este Documento Base Informativo no contiene previsiones ni estimaciones de beneficios o resultados futuros respecto de ningún periodo.

REDONDEO DE CIFRAS

Algunas cifras de este Documento Base Informativo, incluida la información financiera, de mercado y cierta información operativa, han sido redondeadas para facilitar su comprensión. Por consiguiente, en determinados casos, la suma de los números indicados en la columna o fila de una tabla puede no coincidir exactamente a la cifra total indicada para la columna o fila, al igual que la suma de algunas cifras expresadas en porcentaje puede no corresponderse exactamente con el porcentaje total indicado.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Este Documento Base Informativo incluye magnitudes y ratios financieros, tales como "EBITDA", "EBITDA Ajustado" o "Deuda Financiera", entre otros, que tienen la consideración de Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR") de conformidad con las Directrices de la European Securities and Markets Authority (ESMA), publicadas en octubre de 2015.

Las MAR proceden o se calculan a partir de (o están basadas en) los estados financieros de las cuentas anuales consolidadas auditadas del Emisor correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022. El cálculo se llevará a cabo, generalmente, añadiendo o restando cantidades a las partidas de dichos estados financieros y a cuyo resultado se le asigna una nomenclatura que, aunque habitual en la terminología empresarial y financiera, no es utilizada por el Plan General de Contabilidad de España aprobado por el Real Decreto 1514/2007 ni por las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) adoptadas por la Unión Europea ("NIIF-UE").

Las MAR se presentan para una mejor evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo y la situación financiera del Emisor en la medida que son utilizadas por el Emisor en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo. No obstante, las MAR no están auditadas ni se exigen o presentan de conformidad con el Plan General de Contabilidad de España aprobado por el Real Decreto 1514/2007 ni con las NIIF-UE. Por tanto, las MAR no deben ser consideradas de forma aislada sino como información complementaria de la información financiera auditada del Grupo. Las MAR utilizadas por el Emisor incluidas en este Documento Base Informativo podrían no ser comparables con las MAR denominadas de igual forma o similar por otras sociedades.

ÍNDICE

1.	Factores de riesgo	9
2.	Denominación completa del Emisor, con su domicilio y datos identificativos	22
3.	Denominación completa de la emisión de valores	38
4.	Personas responsables de la información	38
5.	Funciones del asesor registrado del MARF	38
6.	Saldo vivo máximo	39
7.	Descripción del tipo y la clase de los valores. Nominal unitario	39
8.	Legislación aplicable y jurisdicción de los valores	40
9.	Representación de los valores mediante anotaciones en cuenta	40
10.	Divisa de la emisión	40
11.	Clasificación de los valores: orden de prelación	40
12.	Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos. Método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos	41
13.	Fecha de emisión. Plazo de vigencia del programa	41
14.	Tipo de interés nominal. Indicación del rendimiento y método de cálculo	42
15.	Entidades Colaboradoras, Agente de Pagos y entidades depositarias	46
16.	Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores. Fecha y modalidades de amortización	47
17.	Plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del principal	47
18.	Plazo mínimo y máximo de emisión	47
19.	Amortización anticipada	47
20.	Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores	47
21.	Fiscalidad de los valores	47
22.	Publicación del documento base informativo	56
23.	Descripción del sistema de colocación y, en su caso, suscripción de la emisión	56
24.	Costes de todos los servicios de asesoramiento legal, financiero, auditoría y otros servicios al Emisor con ocasión del establecimiento del Programa de Pagarés	57
25.	Incorporación de los valores	57
26.	Contrato de liquidez	58

ANEXO I: Organigrama societario de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y filiales

ANEXO II: Cuentas anuales individuales y consolidadas del Emisor, ambas auditadas, correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

DOCUMENTO BASE INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN DE PAGARÉS AL MERCADO ALTERNATIVO DE RENTA FIJA

1. Factores de riesgo

Invertir en los Pagarés conlleva ciertos riesgos. Los potenciales inversores deben analizar atentamente los riesgos descritos en esta sección, junto con el resto de la información contenida en este Documento Base Informativo antes de invertir en los Pagarés.

En caso de materializarse alguno de estos riesgos, u otros aquí no descritos, la actividad, negocio, la situación financiera, los resultados de explotación del Emisor y/o de las sociedades de Tradebe, y/o la capacidad del Emisor para reembolsar los Pagarés a vencimiento podrían verse afectados de forma adversa y, como consecuencia de ello, el precio de mercado de los Pagarés podría disminuir, ocasionando la pérdida de la totalidad o parte de cualquier inversión en los Pagarés.

El Emisor considera que los factores de riesgo descritos a continuación representan los riesgos principales o materiales inherentes a la inversión en los Pagarés, pero el impago de los Pagarés en el momento del reembolso puede producirse por otros motivos no previstos o no conocidos. En la mayoría de los casos, los factores descritos representan contingencias, que pueden producirse o no. El Emisor no puede expresar una opinión acerca de la probabilidad de que dichas contingencias lleguen a materializarse.

El Emisor no garantiza la exhaustividad de los factores de riesgo descritos a continuación. Es posible que los riesgos e incertidumbres descritos en este Documento Base Informativo no sean los únicos a los que el Emisor y/o el Grupo se enfrenten y que pudieran existir otros factores de riesgo e incertidumbres adicionales, actualmente desconocidos o que en estos momentos no se consideren significativos, que por sí solos o junto con otros (identificados en este Documento Base Informativo o no) potencialmente pudieran causar un efecto material adverso en la actividad, negocio, la situación financiera, los resultados de explotación del Emisor y/o de las sociedades de Tradebe, y/o la capacidad del Emisor para reembolsar los Pagarés a vencimiento y que ello pudiera, en consecuencia, resultar en una disminución del precio de mercado de los Pagarés y/u ocasionar una pérdida de la totalidad o parte de cualquier inversión en los Pagarés.

El orden en el que se presentan los factores de riesgo expuestos a continuación no es necesariamente una indicación de la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen, de la potencial importancia de los mismos, ni del alcance de los posibles perjuicios para las actividades, los resultados o la situación financiera del Emisor y del Grupo y/o para los Pagarés.

1.1 Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del Emisoro de su sector de actividad

Los principales riesgos específicos del Emisor o de su sector de actividad son los siguientes:

(i) Riesgos financieros

Las actividades del Emisor y/o de Tradebe están expuestas a diversos riesgos financieros:

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2023 era de 194.670 miles de euros (185.165 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

El departamento comercial y el departamento financiero establecen límites del crédito para cada uno de los clientes, los cuales son revisados periódicamente.

Cada sociedad del Grupo dispone de un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Los saldos vencidos son revisados por el Departamento Financiero el cual realiza un seguimiento individualizado de los mismos.

El riesgo de crédito es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre gran número de contrapartes y clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación adjunto netos de provisiones para insolvencias estimadas por la Dirección en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual

(b) Riesgo de mercado

o Riesgo de tipo de cambio

Surge como consecuencia de las operaciones con monedas distintas del euro que el Emisor y Tradebe llevan a cabo en los mercados internacionales en el curso normal de sus negocios, siendo los principales mercados en los que opera y las principales divisas con las que opera, los Estados Unidos de América (dólar americano), España (euro) y el Reino Unido (libra esterlina). Las fluctuaciones en los tipos de cambio de estas monedas frente al

euro pueden tener un efecto adverso relevante sobre el negocio, situación contable, financiera y resultados de Tradebe expresado en euros.

Con el objetivo de mitigar este riesgo, Tradebe dispone de una financiación sindicada suscrita con fecha 18 de diciembre de 2014, novada en fechas 6 de junio de 2017, 26 de julio de 2018, 13 de diciembre de 2018, 11 de junio de 2021 y 9 de junio de 2023 en virtud de la cual mantiene suscrita una financiación de hasta 275 millones de euros estructurados en dos tramos y tres divisas (dólar americano, euro y libras esterlinas) de la forma siguiente: (i) Tramo A1 de hasta aproximadamente 102,5 millones de euros y Tramo A2 de 115 millones de dólares americanos), y (ii) Tramo B (Multicurrency Revolving Credit Facility (“RCF”) de hasta 65 millones de euros (disponibles en dólares americanos, euros y/o libras esterlinas) (el “**Contrato de Financiación Sindicada 2023**”), que permite una cierta correlación entre la generación de los flujos de caja en divisas distintas del euro con la estructura de financiación en divisas de Tradebe.

En fecha 21 de diciembre de 2021, el Emisor firmó un acuerdo de financiación coordinado por Banco Sabadell y con la participación del Instituto de Crédito Oficial (ICO) y una serie de Inversores Institucionales en el marco del endeudamiento adicional permitido en su Contrato de Financiación Sindicada 2018 (principal endeudamiento del Emisor) (el “Contrato Acordeón”). Esta financiación, por importe de 70 millones de euros, vencimiento a 10 años y con una vida media superior a los 9 años, pone de manifiesto la capacidad del Emisor para financiar su proyecto de crecimiento orgánico e inorgánico, confirma el apoyo continuo y creciente de los mercados financieros a la Sociedad y su acceso a diferentes fuentes de financiación. El Contrato Acordeón fue dispuesto en su totalidad al final de su periodo de disposición el 31 de marzo de 2022.

o *Riesgo de variación de tipo de interés*

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

El objetivo de la gestión del riesgo de tipo de interés es un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en un horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para mitigar el riesgo, el Grupo tiene contratados swaps de cobertura del tipo de interés.

A 31 de diciembre de 2023 Tradebe tiene contratados Interest Rate Swaps (IRS) (coberturas de tipos de interés a tipo fijo) a largo plazo para el 50% del saldo vivo del Tramo A1 (euros) y para el 50% del saldo vivo del Tramo A2 (dólares americanos) del Contrato de Financiación Sindicada 2023 de Tradebe.

El tipo de interés de referencia de la deuda contratada por el Grupo, son fundamentalmente, el Euribor y el TERM SOFR.

Por otro lado, el Contrato Acordeón devenga un tipo de interés fijo.

o *Riesgos de variación de los precios de Oil, Solvents and Metal commodities.*

Entre los servicios medioambientales que presta Tradebe se encuentra el reciclaje y/o venta de materiales, productos cuyo valor, una vez reciclados, está correlacionado con el precio de dichas *commodities (Oil, Solvents and Metal)*. En 2023, el porcentaje de EBITDA vinculado al reciclaje y venta de metales, disolventes y fueles representó el c.13% del total EBITDA Ajustado¹ de Tradebe.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo del Grupo es mantener las disponibilidades liquidas necesarias.

Al 31 de diciembre de 2023 el fondo de maniobra era de 52 millones de euros y al 31 de diciembre de 2022 de 24 millones de euros.

El Contrato de Financiación Sindicada 2023 permite, tanto al Emisor como a Tradebe, disponer de liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad. Dicho Contrato de Financiación Sindicada incluye adicionalmente una RCF de aproximadamente 65 millones de euros de límite. A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la RCF no estaba dispuesta.

El Contrato de Financiación Sindicada 2023 otorga un basket de endeudamiento adicional de 50 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo dispuesto era de 7,8 millones de euros (principalmente

¹ EBITDA Ajustado equivale al EBITDA mercantil del periodo con los ajustes permitidos según los cálculos y definiciones del Contrato de Financiación Sindicada 2023.

préstamos ICO-Covid y Cesce-Covid). A 31 de diciembre de 2022 el saldo dispuesto era de 18,2 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Contrato Acordeón de 70 millones de euros estaba totalmente dispuesto.

(d) Riesgos derivados del endeudamiento. Riesgo de incumplimiento de *covenants* financieros

El Contrato de Financiación Sindicada 2023 y el Contrato Acordeón exigen el cumplimiento de determinados ratios financieros. Los cálculos de estos ratios financieros se hacen con base en los estados financieros consolidados auditados del Emisor, de acuerdo con las condiciones del Contrato de Financiación Sindicada y del Contrato Acordeón, respectivamente, y con base en criterios contables generalmente aceptados en España a la firma del referido contrato.

A la fecha de este Documento Base Informativo, el Emisor no se encuentra ni se ha encontrado en causa de incumplimiento de sus obligaciones relativas al cumplimiento de ratios financieros que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos y no se prevén dificultades para el cumplimiento de dichos ratios en el corto y medio plazo.

El Emisor realiza un seguimiento periódico del cumplimiento de los ratios financieros con el objeto de anticipar el riesgo de incumplimiento de los mismos y tomar medidas correctivas, en su caso.

No obstante, en determinadas circunstancias se podría necesitar incrementar el endeudamiento del Emisor y/o de Tradebe y/o ver limitada su capacidad para atender el endeudamiento existente.

En cualquier caso, la capacidad del Emisor y/o de Tradebe de cumplir los ratios financieros y el resto de las obligaciones comprometidas bajo los contratos de financiación de los que es parte, atender el pago del principal e intereses de la deuda derivada de aquellos o poder refinanciarla en el caso de que fuera necesario, está condicionada por la obtención de resultados del negocio y por otros factores económicos.

El incumplimiento de las obligaciones asumidas por el Emisor y/o Tradebe frente a las distintas entidades financieras o inversores institucionales concedentes de su financiación externa podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago bajo los correspondientes contratos de financiación y el que dichas entidades financieras exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses y, en su

caso, ejecutaran las garantías que pudieran haber sido otorgadas a su favor, lo que podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o los resultados de Tradebe.

Además de los riesgos señalados con anterioridad, también es reseñable que la dificultad o imposibilidad de Tradebe para obtener nueva financiación o su obtención en condiciones más desfavorables o a un coste más elevado podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o resultados de Tradebe.

(ii) Riesgos del sector de actividad del negocio del Emisor

A continuación, se exponen los riesgos a los que se encuentra expuesto el Emisor, asociados al sector de actividad en el que está presente:

(a) Riesgo regulatorio

Las actividades de Tradebe están sujetas al cumplimiento de la normativa tanto específica sectorial como de carácter general de las distintas jurisdicciones en las que está presente (normativa medioambiental, de seguridad, laboral, protección de datos y fiscal, entre otras).

El marco regulatorio multijurisdiccional al que están sujetas las actividades y las distintas entidades que forman Tradebe exige esfuerzos para dar cumplimiento a todas las exigencias normativas, lo que supone un riesgo para Tradebe puesto que el incumplimiento de alguno de los múltiples preceptos exigidos podría resultar, entre otros, en la revocación de licencias o la imposición de multas o sanciones que dificulten o, eventualmente, impidan el desarrollo de la totalidad o parte de las actividades de Tradebe.

Tradebe no puede predecir la forma en que un cambio en la normativa medioambiental y de seguridad en los países en los que opera le puede llegar a afectar. Ello podría suponer la necesidad de tener que llevar a cabo inversiones relevantes o el pago de tasas o impuestos adicionales, bien en nuevo equipamiento, bien en el saneamiento de eventuales riesgos medioambientales y de seguridad que podrían materializarse de forma sobrevenida y tener un impacto significativo adverso en las actividades, resultados y/o situación financiera de Tradebe.

Además, el cumplimiento de tales requisitos normativos, y en especial, los requisitos derivados de la normativa medioambiental y de seguridad de algunos de los países en los que opera en el curso normal de su actividad, puede conllevar unos costes elevados para las operaciones de Tradebe.

(b) Riesgos vinculados a la evolución de la economía y la actividad industrial

La actividad principal de Tradebe está estrechamente relacionada con la actividad económica y evolución de las actividades industriales en los mercados y economías en los que opera. El descenso de la actividad industrial podría tener un impacto negativo en los resultados del Emisor y/o de Tradebe.

Según la actualización de las Perspectivas de la Economía Mundial elaborada por el Fondo Monetario Internacional en abril de 2024, el pronóstico base es de una tasa de crecimiento económico en 2024 y 2025 al mismo ritmo que en 2023, con una ligera aceleración en las economías avanzadas. Además, se prevé que después de un año 2023 de depresión en la actividad industrial, se experimentará un retorno al crecimiento para los años 2024 y 2025.

Sin embargo, existen riesgos —sean políticos, geopolíticos o financieros— que implican que la incertidumbre sobre estas proyecciones es alta. Entre ellos se encuentra el alto nivel de endeudamiento de los Estados donde Tradebe desarrolla su actividad, la persistencia de las presiones inflacionarias o la perpetuación de tensiones en los mercados financieros, así como a nivel geopolítico, entre otros.

(c) Riesgo en materia de defensa de la competencia

La actividad principal de Tradebe tradicionalmente es objeto de un alto escrutinio por las autoridades de defensa de la competencia en las jurisdicciones en las que opera Tradebe, lo que puede acarrear la imposición de multas a compañías por su involucración en cárteles ilegales y otras prácticas anticompetitivas.

Además, Tradebe podría ver restringida su capacidad de llevar a cabo adquisiciones en ciertas jurisdicciones debido a la normativa sobre control de concentraciones.

(d) Riesgos vinculados a la no aplicación y/o cumplimiento de legislación y normativa medioambiental (*driver* de mercado)

La actividad principal de Tradebe está estrechamente relacionada con la existencia de legislación, normativa y regulación medioambiental y con el cumplimiento de dicho marco legislativo, normativo y regulatorio por parte de la industria (generadores de residuos industriales). En

consecuencia, la acción de supervisión y control por parte de las correspondientes autoridades y agencias medioambientales que velan por el cumplimiento de dicha legislación, normativa y regulación medioambiental (enforcement) constituye un driver de mercado. La no existencia, la falta o el menor grado de exigencia y/o de aplicación o incumplimiento de dicho marco legislativo, normativo y regulatorio y/o un menor grado supervisión y control por parte de las correspondientes autoridades y agencias medioambientales podría tener un impacto negativo en los resultados del Emisor y/o de Tradebe.

(e) Riesgos relacionados con la seguridad y salud en el trabajo

La actividad principal de Tradebe está sujeta a riesgos químicos por exposición ante sustancias químicas que pueden provocar daños sobre los trabajadores y a riesgos biológicos por exposición a organismos y agentes biológicos.

(iii) Riesgos específicos del Emisor

En el curso habitual de las operaciones, el Emisor se encuentra expuesto a determinados riesgos:

(a) Riesgo de concentración en la propiedad del Emisor

A la fecha de elaboración del presente Documento Base Informativo, Oshare, S.L. ostenta el 99,99% del capital social del Emisor, siendo Oshare Europe, S.L. titular del 0,01% restante. La concentración mayoritaria de la propiedad en un único socio podría conllevar riesgos de diferente índole, los cuales deben ser adecuadamente ponderados en la toma de decisiones de inversión.

(b) Riesgo de dependencia del personal clave

Tradebe cuenta con un equipo directivo y técnico experimentado y cualificado, tanto a nivel corporativo como a nivel de cada una de sus áreas de negocio y líneas de actividad. La pérdida de cualquier miembro clave podría tener un efecto negativo sobre las operaciones de Tradebe.

La eventual incapacidad de Tradebe para atraer y retener personal directivo y técnico con cualificación suficiente podría limitar y/o retrasar los esfuerzos de desarrollo del negocio de Tradebe.

(c) Riesgo de actuaciones en nombre o por cuenta del Emisor

A pesar de que hasta la fecha no ha habido ningún caso relacionado con fraude, soborno, corrupción u otros delitos que involucren o afecten al

Emisor, cabe a su vez indicar igualmente que sería complicado detectar o prevenir todos los eventuales casos que, en los citados ámbitos, podrían atribuirse a los empleados o comerciales del Emisor en el futuro y por los que, en su caso, el Emisor podría estar sujeto a responsabilidad corporativa, así como contar con eventuales daños reputacionales a consecuencia de lo anterior.

Así pues, relacionar o asociar a los empleados o a los comerciales del Emisor con delitos o infracciones de los que se pudiese derivar responsabilidad corporativa, así como a las acusaciones o rumores que pudieran presentarse o publicarse, podrían afectar negativamente al negocio del Emisor y de las sociedades pertenecientes a Tradebe, a los resultados de sus operaciones, a su condición financiera o a sus perspectivas de crecimiento.

(d) Riesgo de litigios y reclamaciones

El Emisor o cualquier sociedad perteneciente a Tradebe pueden verse incurso en litigios y reclamaciones como consecuencia del desarrollo de su actividad y cuyo resultado puede ser incierto. El resultado desfavorable de alguno de estos procedimientos podría tener un impacto negativo en los resultados del Emisor y/o de Tradebe.

(e) Cobertura de seguros

Tradebe, en línea con las prácticas de la industria, mantiene una cobertura de seguros ante ciertos riesgos inherentes a sus actividades. La cobertura de seguros está sujeta a franquicias y límites que en ciertos casos podrán ser significativamente inferiores a las pérdidas y/o responsabilidades incurridas. Además, las pólizas de seguros de Tradebe contienen exclusiones que podrían dejar al Grupo una cobertura limitada en ciertos casos. Por otro lado, Tradebe podría no ser capaz de mantener un seguro adecuado con costes o condiciones que considere razonables o aceptables o podría no ser capaz de obtener un seguro contra ciertos riesgos que se materialicen en el futuro. Si sufre un incidente contra el que no está asegurada, o cuyo coste excede materialmente de su cobertura, éste podría tener un efecto material adverso en el negocio, la situación financiera y el resultado de las operaciones.

(f) Incidentes fuera del control de Tradebe

Las actividades del Emisor y Tradebe podrían verse afectadas negativamente por accidentes, catástrofes naturales, condiciones climatológicas adversas, pérdidas de potencia eléctrica, condiciones geológicas inesperadas u otros condicionamientos de tipo físico así como

por actos terroristas o acciones militares, guerras, pandemias, delincuencia generalizada, difusión de noticias que pongan en duda la seguridad de determinadas zonas o incertidumbres políticas en áreas geográficas en las que Tradebe opera, así como otros incidentes fuera del control de Tradebe que podrían producir importantes daños materiales, personales o víctimas mortales, la interrupción de las operaciones y una disminución de ingresos de los emplazamientos afectados durante el tiempo que duren los incidentes y generar elevados costes de reparación.

De acuerdo con lo anterior, Tradebe podría verse imposibilitado o limitado para seguir desarrollando sus actividades.

(g) Riesgos geopolíticos

Tradebe está expuesto a los riesgos geopolíticos de los mercados en los que opera. Actualmente Tradebe no opera en Rusia ni en Ucrania, pero el conflicto bélico existente podría derivar en impactos como consecuencia del incremento del precio de la energía y de las materias primas.

Asimismo, el conflicto en Oriente Medio es un factor que puede afectar la situación económica mundial. Esto se debe a que esta región es clave para el suministro global de energía y el transporte marítimo de mercancías. Si el conflicto se intensifica, existe el riesgo de desestabilización de la región, lo que podría afectar la producción de petróleo y provocar un aumento en su precio. Ello impactaría en las operaciones de Tradebe aunque esta no opere en ningún país de la región.

Otra fuente de incertidumbre proviene de la tensión en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China, particularmente en un año electoral en Estados Unidos. Una intensificación de la guerra comercial entre las dos principales economías mundiales podría provocar consecuencias económicas imprevistas. La actividad de Tradebe, que opera en Estados Unidos, podría verse afectada por esta situación.

Estos focos de riesgo, entre otros, pueden tener un impacto negativo en los resultados del Emisor y/o de Tradebe.

(h) Riesgos cibernéticos (*cyber risks*)

Tradebe está expuesto a ciber-riesgos y ataques que podrían tener un impacto negativo en los resultados, reputación e imagen del Emisor y/o de Tradebe.

(i) Riesgos derivados de siniestralidad

Las actividades de Tradebe están expuestas a siniestralidad (accidentes) que podrían tener un impacto negativo en los resultados, reputación e imagen del Emisor y/o de Tradebe y provocar daños a terceros.

(j) Riesgos derivados de las adquisiciones

Tradebe realiza inversiones y adquisiciones de negocios y empresas como parte de su estrategia de crecimiento tanto orgánico como inorgánico. La identificación o materialización de daños en estos nuevos perímetros con posterioridad al *due diligence* o a la fecha de compra o el retraso o deficiente ejecución de los programas de inversión y/o integración podrían tener un impacto negativo en los resultados, reputación e imagen del Emisor y/o de Tradebe.

(k) Riesgo reputacional

Tradebe está expuesto a un riesgo derivado de cualquier tipo de amenaza o peligro que pueda dañar la buena reputación de la empresa y afectar negativamente al negocio y a su reputación ante sus clientes.

(l) Riesgo derivado de cambios tecnológicos

El riesgo tecnológico tiene su origen en el continuo incremento de herramientas y aplicaciones tecnológicas que no cuentan con una gestión adecuada de seguridad. Su incursión en las organizaciones se debe a que la tecnología está siendo fin y medio de ataques debido a vulnerabilidades existentes por medidas de protección inapropiadas y por su constante cambio, factores que hacen cada vez más difícil mantener actualizadas esas medidas de seguridad.

Adicional a los ataques intencionados, se encuentra el uso incorrecto de la tecnología, que en muchas ocasiones es la mayor causa de las vulnerabilidades y los riesgos a los que se exponen las organizaciones.

Las iniciativas de transformación digital pueden a su vez generar riesgos que impacten en los rendimientos de Tradebe.

1.2 Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores

Los principales riesgos de los Pagarés que se emiten son los siguientes:

(i) Riesgo de crédito

Los Pagarés están garantizados por el patrimonio del Emisor. El riesgo de crédito de los Pagarés surge ante la potencial incapacidad del Emisor de cumplir con las obligaciones derivadas de los mismos y consiste en la posible pérdida económica que puede generar el incumplimiento, total o parcial, de esas obligaciones.

(ii) Riesgo de mercado

Los Pagarés son valores de renta fija y su precio en el mercado está sometido a posibles fluctuaciones, principalmente por la evolución de los tipos de interés. Por tanto, el Emisor no puede asegurar que los Pagarés se negocien a un precio de mercado igual o superior al precio de suscripción de los mismos.

(iii) Riesgo de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales

De conformidad con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal (la “**Ley Concursal**”), en caso de concurso del Emisor, los créditos que tengan los inversores en virtud de los Pagarés tendrán, con carácter general, la clasificación de créditos ordinarios (acreedores comunes), situándose por detrás de los créditos privilegiados y por delante de los subordinados (salvo que pudieran ser calificados como tales conforme a lo previsto en el artículo 281 de la Ley Concursal). Como créditos ordinarios, los titulares de los Pagarés no gozarían de preferencia entre ellos.

Conforme a lo previsto en el artículo 281 de la Ley Concursal, se considerarán como créditos subordinados, entre otros, los siguientes:

- i) Los créditos que, habiendo sido comunicados tardíamente, sean incluidos por la administración concursal en la lista de acreedores, así como los que, no habiendo sido comunicados, o habiéndolo sido de forma tardía, sean incluidos en dicha lista por comunicaciones posteriores o por el juez al resolver sobre la impugnación de ésta.
- ii) Los créditos por recargos e intereses de cualquier clase, incluidos los moratorios, salvo los correspondientes a créditos con garantía real hasta donde alcance la respectiva garantía.
- iii) Los créditos de que fuera titular alguna de las personas especialmente relacionadas con el deudor a las que se refieren los artículos 282, 284 y 293 de la Ley Concursal.

(iv) Los pagarés no tienen *rating*

Ni los Pagarés ni la deuda a largo plazo del Emisor tienen calificación crediticia. En la medida en que cualquier agencia de calificación asigne una calificación crediticia al Pagaré, dicha calificación puede no reflejar el impacto potencial de todos los riesgos relacionados con la estructura, el mercado, los factores adicionales discutidos anteriormente y otros factores que puedan afectar al valor del Pagaré.

(v) Los Pagarés pueden no ser una inversión adecuada para todos los clientes profesionales y contrapartes elegibles

Cada inversor interesado en la adquisición de Pagarés debe determinar la idoneidad y conveniencia de su inversión a la luz de sus propias circunstancias. En particular, pero sin limitación, cada potencial inversor debe:

- i) tener suficiente conocimiento y experiencia para poder evaluar correctamente las ventajas e inconvenientes de invertir en los Pagarés, incluyendo un adecuado análisis de los riesgos y oportunidades, así como de su fiscalidad, incluyendo el análisis pormenorizado de la información contenida en este Documento Base Informativo, en cualquier suplemento que pueda publicarse en relación con el mismo y de otra información relevante que el Emisor publique en cada momento durante la vida de los Pagarés;
- ii) tener acceso a las herramientas analíticas apropiadas y el debido conocimiento para el correcto uso de dichas herramientas para la valoración de su inversión en los Pagarés;
- iii) tener suficientes recursos financieros y liquidez para soportar todos los riesgos derivados de una inversión en los Pagarés;
- iv) entender a fondo los términos de los Pagarés, y estar familiarizado con el comportamiento de los índices y mercados financieros que correspondan;
y
- v) ser capaz de evaluar (bien por sí mismo, bien con la ayuda de los asesores financieros, legales y de otro tipo que cada potencial inversor estime oportuno) los potenciales escenarios económicos, de tipo de interés y cualesquiera otros factores que pueden afectar su inversión y su capacidad de soportar los riesgos correspondientes.

(vi) Compensación y liquidación de los Pagarés

Los Pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta, correspondiendo a Iberclear y a sus entidades participantes la llevanza de su registro contable. La compensación y liquidación de los Pagarés, así como el reembolso de su principal a los titulares de los Pagarés, se llevarán a cabo a través de Iberclear, por lo que los titulares de los Pagarés dependerán del funcionamiento de los sistemas de Iberclear.

El Emisor no es responsable de los registros relativos a los titulares de los Pagarés que se realicen en el Registro Central gestionado por Iberclear y en los demás registros mantenidos por los miembros de Iberclear, ni de los pagos que, de conformidad con los mismos, se realicen a los titulares de los Pagarés.

(vii) Riesgo de liquidez o representación de los valores en el mercado

Es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los Pagarés cuando quieran materializar la venta de los mismos antes de su vencimiento. Aunque para mitigar este riesgo se va a proceder a solicitar la incorporación al amparo de este Documento Base Informativo en el MARF de los Pagarés emitidos, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado.

En este sentido, se indica que el Emisor no ha suscrito ningún contrato de liquidez por lo que no hay ninguna entidad obligada a cotizar precios de compra y venta. En consecuencia, los inversores podrían no encontrar contrapartida para los valores.

2. Denominación completa del Emisor, con su domicilio y datos identificativos

2.1 Denominación, domicilio y datos identificativos del Emisor

La denominación social completa del Emisor es Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

A fecha del presente Documento Base Informativo los socios del Emisor son las sociedades Oshare, S.L. y Oshare Europe, S.L.

El domicilio social del Emisor está situado en Avenida Barcelona 109, 5ª planta, Sant Joan Despí (08790 Barcelona), España.

El Emisor es una sociedad de responsabilidad limitada constituida el 21 de octubre de 2002 a causa de la escisión parcial de la sociedad Tradebe, S.A.U. Con el patrimonio escindido, que se correspondía con la práctica totalidad de las inversiones financieras de la referida sociedad preexistente, Tradebe, S.A.U., se constituyó Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L., mediante escritura autorizada por el Notario de Barcelona, don Jose Bauza Corchs, en fecha 21 de octubre de 2002, con el número 3.842 de su protocolo.

El Emisor está inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 49.243, folio 99, hoja B-613.017.

El número de identificación fiscal del Emisor es B-95229761 y su código LEI es 549300WYO4NYYMJC5391.

El capital social del Emisor está representado por siete millones ciento treinta y siete mil (7.137.000) participaciones sociales de un valor nominal de un euro (1,00 €) cadauna de ellas, lo que supone un capital social total de siete millones ciento treinta y siete mil euros (7.137.000 €). Todas las participaciones sociales se encuentran íntegramente asumidas y desembolsadas.

La página web del Emisor es: <https://www.tradebe.com/>

2.2 Objeto social y actividad del Emisor

De acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de los estatutos sociales, constituye el objeto social del Emisor:

- La adquisición, tenencia, administración, disfrute y enajenación, de valores mobiliarios, créditos, y derechos, acciones y participaciones sociales, bonos y obligaciones, sean del Estado, Corporaciones Locales, Organismos Autonómicos, o empresas privadas, estén o no cotizadas en Bolsa, por cuenta propia y con excepción, por tanto, de la intermediación y de las actividades objeto de la legislación de Instituciones de Inversión Colectiva y de Mercado de Valores.
- La prestación de servicios medioambientales (*environmental services*) mediante, a título enunciativo, pero no limitativo, el asesoramiento y/o la gestión, la prevención, la minimización/mitigación, el reciclaje, la recuperación, la valorización, el tratamiento y/o la disposición o eliminación de residuos industriales (peligrosos (*Hazardous Waste*) (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, el residuo NORM (*Naturally Occurring Radioactive Materials*), el residuo hospitalario...) y/o no-peligrosos (*Non-Hazardous Waste*)), conocido comúnmente como *Waste Management*.
- La realización de las actividades referidas en el párrafo anterior en cualquier sector de actividad público y/o privado (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, los sectores químico, petro-químico, farmacéutico, energía (gas y petróleo) (*Energy (oil and gas)*), sanitario/hospitalario (*healthcare*), público (*government*), eléctrico (*utilities*), automoción (*automotive*)...).
- El desarrollo fabricación y distribución de nutrición enteral, deportiva y dietética, así como la importación, exportación, comercialización al por mayor y

distribución de toda clase de productos farmacéuticos.

- También constituye su objeto social la prestación de servicios tales como la administración, los recursos humanos, la consultoría y los sistemas informativos a empresas participadas.

Dichas actividades podrán ser realizadas por la sociedad ya directamente, ya indirectamente, incluso mediante titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades de objeto idéntico o análogo.

2.3 Breve descripción de la actividad del Emisor y Tradebe

El Emisor es la sociedad holding de Tradebe. Tradebe es un operador internacional y diversificado en sectores y negocios con un relevante componente industrial y, a su vez, comprometidos con el desarrollo sostenible y el bienestar de las personas y la sociedad en general. En 2023, los ingresos agregados y Anualizados² del grupo han ascendido a 778 millones de euros.

Tradebe inició su actividad en 1984 mediante la prestación de servicios medioambientales a la industria en España, el origen de la actual división de Environmental Services y la principal actividad del grupo actualmente. Desde entonces el grupo ha desarrollado su estrategia de crecimiento sostenible mediante la internacionalización de la división de *Environmental Services*, líder en la prestación de servicios medioambientales a la industria, la diversificación hacia sectores industriales afines (*Tradebe Life Sciences*) y, más recientemente (en 2022), hacia otros sectores (*Flavours and Fragrances* – parte de la división de *Life Sciences* - y *Health and Nutrition*). Las tres líneas de negocio actuales se resumen en el siguiente cuadro.

² “Anualizados” significa que se han tomado en consideración e incluyen los ingresos de aquellos negocios o actividades adquiridos durante el 2023 desde el 1 de enero de 2023 hasta la fecha de adquisición (como si dichos negocios hubieran sido adquiridos el 1 de enero de 2023). En 2023 no ha habido anualizaciones significativas. La cifra de 778 millones es el total de ingresos agregados (no consolidados).

TRADEBE ENVIRONMENTAL SERVICES	Comprometido con la protección el planeta mediante el reciclaje y reutilización de residuos procedentes de la industria, donde nos esforzamos por contribuir a la sostenibilidad mediante prácticas responsables de gestión de residuos y la maximización del uso eficiente de recursos naturales.
TRADEBE LIFE SCIENCES	Donde contribuimos a una economía circular mediante la purificación y fabricación de ingredientes esenciales.
TRADEBE HEALTH & NUTRITION	Donde trabajamos para transformar los ingredientes nutricionales en productos que promuevan la salud y el bienestar general de las personas.

A 31 de diciembre de 2023 y fruto de su estrategia de diversificación, el Grupo desarrolla sus actividades en 3 divisiones de negocio diferenciadas y gestionadas de forma independiente y con presencia permanente en Europa (España, Reino Unido, Alemania, Italia y Francia) y América (Estados Unidos):

	INGRESOS ANUALES	INGRESOS ANUALIZADOS POR PAÍS Y LÍNEA DE NEGOCIO					PERSONAS	AÑO
	M€	SP+FR	UK	USA	GER	ITA	Nº	INICIO
ENVIRONMENTAL SERVICES	671	235	158	252	-	2	2.369	1984
% línea de negocio	86%	35%	24%	41%	-	-	84%	
LIFE SCIENCES	67	27	25	-	6	9	248	2003
% línea de negocio	9%	40%	37%		10%	13%	9%	
Purification	53	13	25	-	6	9	201	2003
	7%	25%	47%		11%	17%	7%	
Flavours & Fragrances	14	14	-	-	-	-	47	2022
	2%	100%					2%	
HEALTH & NUTRITION	40	40	-	-	-	-	214	2022
% división	5%	100%					7%	
TOTAL	778	304	183	276	6	9	2.831	
% total	100%	39%	24%	35%	1%	1%	100%	

Las divisiones de *Environmental Services* y *Life Sciences* representan el 95% de los ingresos Anualizados del grupo mientras que la división de *Health and Nutrition*, adquirida durante el 2022, representa este año tan solo el 5% de los ingresos Anualizados del grupo.

A continuación, se describe en mayor detalle las actividades y el entorno de negocio de cada una de las actuales divisiones de negocio del emisor:

ENVIRONMENTAL SERVICES (ES)



86% (84% en 2022)

INGRESOS ANUALES



2.369 (Δ7%)

PERSONAS

Tradebe Environmental Services es la línea de negocio con mayor volumen de ingresos y diversidad geográfica. Es líder internacional en la prestación de servicios medioambientales, en Europa y América (Estados Unidos), y su misión es transformar residuos en oportunidades y recursos.

Con foco en el reciclaje, la recuperación energética y la economía circular de los residuos industriales, gestiona todo tipo de pasivos medioambientales de manera sostenible, generando nuevos materiales y recursos energéticos. Environmental Services añade valor a las empresas ayudándolas a convertir sus residuos en recursos valiosos, y cuidar a la vez del planeta. Con un enfoque visionario y el compromiso inquebrantable con la sostenibilidad, inspira un cambio positivo e impulsa la innovación en la industria.

Tradebe Environmental Services presta servicios a la industria con unos altos estándares de seguridad y calidad. Esos servicios son no discrecionales, es decir, no están sujetos a la elección del cliente y no pueden ser fácilmente evitados, por lo que pueden considerarse esenciales; están estrechamente relacionados con:

- la existencia de una legislación, normativa y regulación medioambiental
- la aplicación y el cumplimiento de dicho marco legislativo, normativo y regulatorio por parte de la industria (generadores de residuos industriales) y
- la acción de supervisión y control por parte de las correspondientes autoridades y agencias medioambientales que velan por el cumplimiento de dicha legislación, normativa y regulación medioambiental.

Es un negocio basado en la construcción y preservación de su demostrada reputación, know-how/expertise y en la aplicación de las mejores prácticas operativas y de seguridad.

El catálogo de servicios prestados por Tradebe Environmental Services es el siguiente:



LIFE SCIENCES



Tradebe Life Sciences cuenta con dos divisiones especializadas:

- **TRADEBE PURIFICATION**

Nacida como un spin-off de Tradebe Environmental Services, la evolución de esta división refleja la transición desde un negocio centrado en la recuperación de disolventes procedentes de productos de bajo valor, hacia un negocio que ofrece la producción de compuestos químicos de alta pureza y con una especificación precisa, cumpliendo con altos estándares de calidad aprobados en todo el Reino Unido, Europa y todo el mundo.

Tradebe Purification ofrece soluciones innovadoras a las industrias farmacéutica, agroquímica y agroalimentaria. Tiene know-how especializado en la rectificación y síntesis química de destilación de reactivos, la experiencia y la tecnología necesarias para la colaboración estratégica de negocios que buscan purificar y reutilizar materiales y componentes, o soluciones innovadoras para sus procesos de producción. Los subproductos de la industria son las materias primas de Tradebe Purification.

Esta división opera principalmente en Europa y cuenta con plantas en España (Gualba), Alemania (Schwarzheide), Italia (Fidenza) y el Reino Unido (Sunderland y Rye).

- **TRADEBE FLAVOURS & FRAGRANCES**

Al hablar de esta división, es necesario mencionar las distinciones presentes en la industria de **Aromas y Fragancias**, ya que ambas poseen enfoques particulares en la producción y aplicación de compuestos químicos.

En la elaboración de **Aromas**, el sector se especializa en crear aromas dulces, salados y emulsiones para diversos segmentos alimentarios, incluyendo confitería, bebidas, lácteos, snacks y conservas. Tradebe entró en este sector con la adquisición de **Cosmos Aromática** en 2022, una empresa que destaca como uno de los principales fabricantes españoles de aromas para la industria alimentaria, acumulando más de 70 años de experiencia en el diseño y creación de sabores.

La confección de Fragancias se enfoca en la producción de compuestos químicos diseñados para aplicarlos a productos como perfumes, colonias, productos para el cuidado de la piel, jabones, entre otros, para dar una experiencia olfativa placentera. En esta división, Ebedart es la empresa especializada en el diseño y fabricación de fragancias destinadas al cuidado personal (fine fragrances, cosmética) y al cuidado del hogar (detergencia, ambientación).

HEALTH AND NUTRITION



Tradebe Health & Nutrition es el nombre que recibe la última línea de negocio incorporada (junio 2022) al portafolio de Tradebe. Destaca como actor principal en la producción y comercialización de productos de nutrición especializada, atendiendo tanto las marcas propias (Persan, CN Labs y Nutrisport) como a marcas de terceros. El objetivo principal de esta unidad de negocio radica en promover la salud y el bienestar humano a través de productos sostenibles y de alta calidad, abogando por un enfoque integral de la salud.

El principal eje estratégico para el desarrollo es la fuente de los productos: las proteínas. Exploramos y optimizamos su potencial con nuestras avanzadas capacidades de investigación y desarrollo, transformándolas hasta obtener el producto final. Adoptando un enfoque de pensamiento no lineal, nos apartamos de los métodos convencionales, abriendo paso a caminos y progresos novedosos.

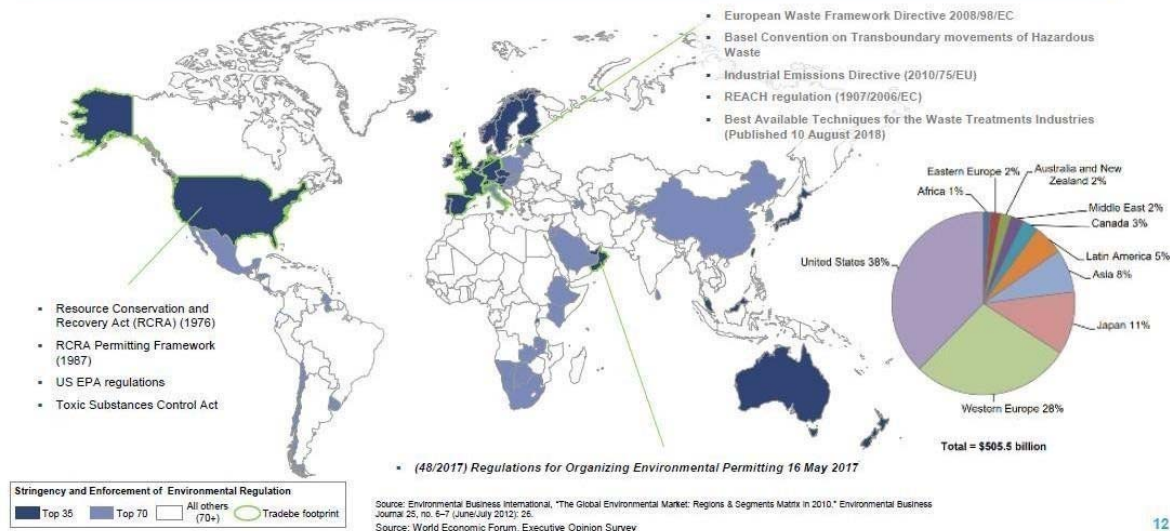
Impulsados por una búsqueda incesante de conocimiento, **Tradebe Health & Nutrition** se anticipa de manera proactiva a las tendencias futuras. Nos esforzamos por inspirar a usuarios finales y empresas a explorar formas sostenibles, eficientes e innovadoras de aprovechar el poder de las proteínas, alineándonos con nuestro compromiso con soluciones prácticas y visionarias en la industria.

2.4 Diversificación geográfica

2.4.1 Presencia geográfica y regulación medioambiental

Tradebe se encuentra presente en países en los que el nivel de exigencia de la legislación medio ambiental y su aplicación es más rigurosa y exigente. El mapa siguiente muestra los 35 principales países en los que el nivel de rigurosidad y exigencia de la regulación medioambiental es mayor (a la fecha de dicho análisis) e identifica aquellos países en los que Tradebe opera con plantas o instalaciones autorizadas, mostrando por lo tanto la elevada correlación entre los mercados en los que opera Tradebe y el nivel de exigencia y aplicación de la legislación medioambiental.

Tradebe is well established in growing Environmentally conscious/regulated markets



2.4.2 Presencia geográfica y escala de las operaciones

A 31 de diciembre de 2023, Tradebe operaba cerca de 74 plantas o instalaciones autorizadas (permitted facilities) y empleaba a más de 2.831 trabajadores.

Las operaciones se concentran principalmente en España, Estados Unidos y Reino Unido.

2.5 Estrategia de Tradebe

La estrategia de Tradebe se fundamenta en los siguientes pilares:

- 1. Consolidación competitiva de la línea de negocio de Environmental Services** en los mercados en los que Tradebe ya está operando. Muestra de ello es la internacionalización de la línea de negocio Environmental Services desde 2008 y su consolidación como reconocido líder en la prestación de servicios medioambientales a la industria desde 2020.
- 2. Diversificación en sectores industriales afines**, con marcado carácter innovador, favoreciendo la economía circular, y enfocados en la prestación de servicios especializados de alto valor añadido para nuestros clientes, mediante el desarrollo de la línea de negocio de Tradebe Purification.
- 3. Diversificación en otros sectores con alto potencial de crecimiento**, tal y como se ha hecho en 2022 con Flavours & Fragrances (división perteneciente a la línea de negocio Life Sciences) y con la propia línea de negocio Health & Nutrition.

- (i) Crecimiento (orgánico e inorgánico) rentable y selectivo mediante:
- Consolidación en los mercados en los que Tradebe Environmental Services ya está posicionado (EE.UU., España y el Reino Unido).
 - Expansión en nuevos mercados (i.e. Europa Continental).
 - Explorar oportunidades de mercado en Oriente Medio.

Para llevar a cabo nuestra estrategia nos basamos en unos principios clave que reflejan nuestro compromiso con la sostenibilidad y el éxito a largo plazo.

- La **economía circular** impulsa nuestras operaciones, guiándonos hacia un modelo que promueve la reutilización y reciclaje de recursos, reduciendo así nuestra huella ambiental.
- Buscamos diferenciarnos en el mercado mediante la **innovación y la calidad**, ofreciendo productos y servicios únicos que satisfacen las necesidades de nuestros clientes de manera excepcional.
- La **cultura organizativa** que cultivamos se centra en la colaboración, la transparencia y la adaptabilidad, fomentando un entorno propicio para la creatividad y la mejora continua.
- Reconocemos que nuestro **equipo humano** es el pilar fundamental de nuestro éxito, y por ello promovemos un ambiente de trabajo inclusivo, donde cada miembro aporta su experiencia y compromiso, generando así un impacto positivo en todos los aspectos de nuestra estrategia empresarial.

2.6 Socios y sociedades participadas

A la fecha de elaboración del presente Documento Base Informativo, la sociedad Oshare, S.L. ostenta el 99,99% del capital social del Emisor siendo el restante 0,01% titularidad de la sociedad Oshare Europe, S.L.

A su vez, el Emisor es la entidad cabecera de Tradebe. En el **Anexo I** se incorpora un organigrama societario de Tradebe a la fecha de este Documento Base Informativo.

2.7 Órgano de administración

La composición del Consejo de Administración, a la fecha de este Documento Base Informativo, es la siguiente:



Josep Creixell
Founder & Chairman
Non Executive



Victor Creixell
CEO Environmental Services
Executive



Oscar Creixell
CEO Life Sciences
Executive



Maria Creixell
CEO Health & Nutrition
Executive



Jordi Creixell
Legal Counsel
Non Executive

2.8 Estructura organizativa

Cada una de las divisiones de Tradebe tiene su propio comité ejecutivo, formado por el CEO de la división, los CEOs locales (en el caso de Environmental Services) y con la participación de las funciones corporativas globales.



2.9 Información financiera

2.9.1 Cuentas anuales consolidadas e individuales, ambas auditadas, correspondientes a los ejercicios anuales cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022

Se presentan como **Anexo II** a este Documento Base Informativo las cuentas anuales individuales y las cuentas anuales consolidadas del Emisor correspondientes a los ejercicios anuales cerrados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, las cuales fueron auditadas por Ernst & Young, S.L. con opinión favorable y sin salvedades.

2.9.2 Naturaleza de sociedad de responsabilidad limitada del Emisor

A los efectos oportunos, y en la medida en la que se permite bajo el artículo 401 de la Ley de Sociedades de Capital, se deja constancia de la naturaleza de sociedad de responsabilidad limitada del Emisor.

Tal y como establece el artículo 401.2 de la referida Ley de Sociedades de Capital, las emisiones realizadas por las sociedades limitadas no podrán ser superiores al doble de sus

recursos propios, salvo que la emisión esté garantizada con hipoteca, con prenda de valores, con garantía pública o con un aval solidario de entidad de crédito. Y en el caso de que la emisión esté garantizada con aval solidario de sociedad de garantía recíproca, el límite y demás condiciones del aval quedarán determinados por la capacidad de garantía de la sociedad en el momento de prestarlo, de acuerdo con su normativa específica.

De acuerdo con lo anterior, se deja constancia de que el Emisor cumplirá con el límite establecido por la Ley de Sociedades de Capital, esto es, y en la medida en que la emisión no está garantizada, el importe de la emisión no será superior al doble de sus recursos propios.

2.10 Magnitudes financieras

2.10.1 Magnitudes financieras de Tradebe.

A continuación, se incluyen las principales variaciones de ciertas magnitudes financieras del Emisor obtenidas a partir de las cuentas anuales consolidadas auditadas del Emisor correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022.

2.10.1.1 Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2023	2022	Variación
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	722.419	683.082	5,8%
a) Ventas	226.276	226.116	0,1%
b) Prestaciones de servicios	496.143	456.966	8,6%
Variación de existencias de PT y en curso de fabricación	2.243	(11.385)	-119,7%
Aprovisionamientos	(254.269)	(240.194)	5,9%
a) Consumo de mercaderías	(1.585)	(1.130)	40,3%
b) Consumo de MP y otras materias consumibles	(134.789)	(153.280)	-12,1%
c) Trabajos realizados por otras empresas	(117.895)	(85.784)	37,4%
Otros ingresos de explotación	23.613	25.106	-5,9%
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	22.866	24.914	-8,2%
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado	747	192	289,1%
Gastos de personal	(184.820)	(169.620)	9,0%
a) Sueldos, salarios y asimilados	(152.960)	(140.239)	9,1%
b) Cargas sociales	(31.860)	(29.381)	8,4%
Otros gastos de explotación	(224.260)	(196.423)	14,2%
a) Pérdidas, deterioro y variación de prov. por op. comerciales	(4.883)	(433)	1027,7%
b) Otros gastos de gestión corriente	(219.377)	(195.990)	11,9%
Amortización del inmovilizado	(51.944)	(48.716)	6,6%
Subvenciones	89	47	89,4%
Excesos de provisiones	-	-	n/a
Deterioro y resultado por enajen. del inmovilizado	194	(376)	-151,6%
a) Deterioros y pérdidas	91	(177)	-151,4%
b) Resultados por enajenaciones y otras	103	(199)	-151,8%
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	123	-100,0%
Otros resultados	(316)	(174)	81,6%
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	32.949	41.470	-20,5%
Ingresos financieros	1.155	1.442	-19,9%
a) De participaciones y otros instrumentos financieros	-	-	n/a
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.155	1.442	-19,9%
Gastos financieros	(23.500)	(13.667)	71,9%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1.578	1.727	-8,6%
Diferencias de cambio	(945)	493	-291,7%
Deterioro y resultado por enajen. de instrumentos financieros	(27)	(12)	125,0%
b) Resultados por enajenaciones y otras	(27)	(12)	125,0%
A.2) RESULTADO FINANCIERO	(21.739)	(10.017)	117,0%
Participación en pérdidas de socied. puestas en equivalencia	620	422	46,9%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.830	31.875	-62,9%
Impuestos sobre beneficios	(1.812)	(2.929)	-38,1%
A.4) RTDO DEL EJERC. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS	10.018	28.946	-65,4%
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas	(1.435)	(2.595)	-44,7%
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8.583	26.351	-67,4%
Resultado atribuido a sociedad dominante	8.583	26.351	-67,4%
EBITDA MERCANTIL	84.893	90.186	-5,9%
Ajuste de resultado no recurrente o excepcional	10.416	4.417	135,8%
Deterioro y Resultado por Enajenación del Inmovilizado	(194)	376	-151,6%
Anualización de adquisiciones y contratos (*)	170	5.243	-96,8%
EBITDA AJUSTADO	95.285	100.222	-4,9%

(*) Se entiende por anualizados los ingresos de aquellos negocios o actividades adquiridos durante el 2023 desde el 1 de enero de 2023 hasta la fecha de adquisición (como si dichos negocios hubieran sido adquiridos el 1 de enero de 2023). En 2023 no ha habido anualizaciones significativas.

Los cambios más significativos en las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Emisor en el ejercicio 2023 respecto al ejercicio 2022 son los siguientes:

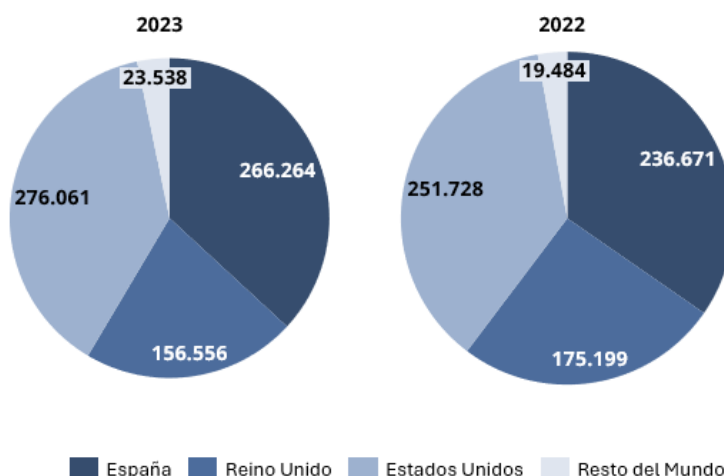
(a) Ingresos de explotación

El importe neto de los ingresos consolidados del Emisor (importe neto de la Cifra de negocios más los Otros ingresos de explotación) se ha incrementado en un 20% en comparación con el año anterior pasando de c.708 millones de euros en 2022 a c.746 millones de euros en 2023.

El importe neto de la cifra de negocios (ventas) de 2023 alcanzó los 722 millones de euros, con un aumento anual de 39 millones de euros (6%) respecto al año anterior.

La evolución y distribución del importe neto los ingresos consolidados por áreas geográficas y líneas de actividad se muestra a continuación:

Importe neto de la cifra de negocios por área geográfica (euros)



De los datos mostrados en los cuadros y gráficos anteriores correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 cabe destacar lo siguiente:

- España: Se produce un incremento de las ventas en un 12% respecto al 2022 fundamentalmente por los buenos resultados en las divisiones de Environmental Services y Flavours & Fragrances.
- Reino Unido: Las ventas se han reducido respecto a 2022 (11%) debido principalmente a la situación económica en el Reino Unido y una reducción en la actividad de clientes importantes en la división de Life Sciences.
- Estados Unidos: Aumento de las ventas en un 10% debido principalmente a la

recuperación de la industria y un incremento en las toneladas tratadas.

(b) Gastos de explotación

La evolución de los gastos de explotación es ligeramente superior al aumento en ventas en términos porcentuales, en especial en los epígrafes de “Gastos de Personal” y “Otros Gastos de explotación”. En cuanto al incremento en “Aprovisionamientos” está en línea con el aumento de ventas, mientras que los otros dos epígrafes aumentan un 9% y un 14% respectivamente debido al continuo crecimiento del grupo.

(c) EBITDA

El EBITDA mercantil se ha reducido en c.5 millones de euros (un 6%) hasta los c.85 millones de euros. El EBITDA Ajustado, calculado según la definición del Contrato de Financiación Sindicada 2023, retrocede c.5 millones de euros (un 5%) hasta los c.95 millones de euros. El EBITDA Ajustado de 2023 no incluye anualizaciones significativas del EBITDA vinculado a las adquisiciones o contratos de las distintas sociedades. El EBITDA mercantil combina el efecto positivo y de crecimiento de las líneas de negocio de servicios medio ambientales (core business de Tradebe) así como de la parte de Aromas y Fragancias de la línea de negocio Life Sciences, así como el impacto de reducción de actividad de la línea de Life Sciences/Purificación como consecuencia de la situación macroeconómica del mercado de Químicos que ha derivado en una reducción de volúmenes y precios. La línea de negocio de Health & Nutrition mantiene resultados, si bien el EBITDA de Tradebe refleja un impacto negativo en resultados de 4,5M EUR derivado de las negociaciones finales del precio de adquisición de dicha línea de negocio.

(d) EBIT

El resultado de explotación en 2023 se sitúa en 33 millones de euros, cifra un 20% inferior al resultado obtenido en el ejercicio 2022 en el que el resultado de explotación ascendió a 41 millones de euros.

(e) Resultado financiero

El resultado financiero del ejercicio 2023 asciende a c.-22 millones de euros mientras que el resultado del ejercicio 2022 ascendió a c.-10 millones de euros. Los ingresos financieros no varían significativamente mientras que el gasto financiero se incrementa debido a la subida de tipos desde los c.14 millones de euros en 2022 a los c.23 millones de euros en 2023 (aumento del 72%).

Estructura financiera correspondiente a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y 2022³

Estructura Financiera (miles de euros)	2023	2022	% Variación
Deudas con entidades de crédito	280.919	295.478	-4,93%
Deudas por arrendamiento financiero	128	265	-51,70%
Deuda pago aplazado por la compra de participaciones	2.115	2.148	-1,54%
Inversiones Financieras a Corto Plazo	-57	-54	5,56%
Págaros Emitidos Marf	36.824	29.700	23,99%
Efectivo y Otros Activo Líquidos	-56.477	-85.412	-33,88%
Deuda Financiera Neta	263.452	242.125	8,81%
EBITDA Ajustado	95.285	100.222	-4,93%
DFN/EBITDA Ajustado	2,76x	2,42x	

La deuda financiera neta se sitúa en 2023 en c. 263 millones de euros lo que implica un aumento (apalancamiento) de c.21 millones de euros (9% respecto a 2022). La generación de EBITDA de 85M se ve neta por un esfuerzo inversor en CAPEX de c.57 millones de euros y un incremento en el capital circulante de c.74 millones de euros (de los cuales 42 millones de euros corresponden a la reclasificación del confirming de proveedores a deuda a corto plazo) y los financieros que ascienden a c20 millones de euros (vs 12 millones de euros el año anterior) como consecuencia del incremento de las curvas de tipos de interés.

Con fecha 9 de junio de 2023 y efecto 13 de junio de 2023, Tradebe ha refinanciado su contrato de financiación sindicada principal. El nuevo Contrato de Financiación Sindicada 2023, renueva los términos y condiciones para el reembolso de los tramos existentes de forma que se establecen los siguientes tres tramos de financiación comprometidos el día de la firma:

- Tramo amortizable en euros (Tramo A1) por importe de 102,5 millones de euros y con vencimiento 13/06/2028. Vida media de 4 años. El Emisor es titular del Tramo A1.
- Tramo amortizable en dólares estadounidenses (Tramo A2) por importe de 115 millones de dólares estadounidenses y con vencimiento 13/06/2028. Vida media de 4 años.
- Tramo póliza de crédito a L/P (Tramo RCF) por importe de 65 millones de euros y vencimiento 13/06/2028. El Emisor es cotitular del Tramo RCF.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, el Emisor firmó un acuerdo de financiación coordinado por Banco Sabadell y con la participación del Instituto de Crédito Oficial (ICO) y una serie de Inversores Institucionales en el marco del endeudamiento adicional permitido en su Contrato de Financiación Sindicada 2018 (principal endeudamiento del Emisor) (el Contrato Acordeón). Esta nueva financiación, por importe de 70 millones de euros, vencimiento a 10 años y con una vida media superior a los 9 años, pone de manifiesto la capacidad del Emisor

³ Según las definiciones del Contrato de Financiación Sindicada de 2023.

para financiar su proyecto de crecimiento orgánico e inorgánico, confirma el apoyo continuo y creciente de los mercados financieros a la Sociedad y su acceso a diferentes fuentes de financiación. El Contrato Acordeón fue dispuesto en su totalidad al final de su periodo de disposición el 31 de marzo de 2022.

Con fecha 15 de mayo de 2022, el Emisor realizó una nueva disposición del Tramo C1 (Capex/Acquisitions Facility) del Contrato de Financiación Sindicado de 45 millones de euros.

(ii) Estados de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y 2022

Estado de Flujos de Efectivo (miles de euros)	2023	2022
Resultado del Ejercicio Operaciones Continuas	10.018	28.946
Resultado del Ejercicio atribuible a socios externos	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-7.851	87.329
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-53.953	-117.905
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	33.408	1.279
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-539	4.176
Aumento/(Disminución) neta del efectivo o equivalentes	-28.935	-25.121
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	85.412	110.533
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	56.477	85.412

Los flujos de efectivo de las actividades de explotación se reducen a c. ▼8 millones de euros (variación de c. ▼95 millones de euros) como consecuencia principalmente de la variación del capital circulante (c. ▼74 millones de euros) de los que c. ▼6M corresponden a incremento de stock, ▼c.42 millones de euros corresponden a la reclasificación de los proveedores en confirming a deuda con entidades de crédito y c. ▼7 millones de euros corresponden a variaciones en las condiciones de pago a proveedores españoles (para ajustarse al plazo de pago de 60 días) y el resto a variaciones del plazo de cobro de clientes.

Los flujos de efectivo de las actividades de inversión ascienden a c. ▼54 millones de euros de los que c. ▼24 millones de euros corresponden a inversiones de crecimiento (c. ▼13M EUR de inversión en relación a un nuevo contrato con BASF Schwarzheide, c. ▼2 millones de euros de una nueva columna de destilación en Inglaterra, c. ▼5 millones correspondientes a inversiones vinculadas a la nueva concesión en el Puerto de Barcelona y c. ▼4 millones euros para la expansión de site de Inutec en Reino Unido.

El flujo neto de las actividades de financiación asciende a c. 33 millones de euros como consecuencia principalmente de la refinanciación de la financiación sindicada principal y de la reclasificación de los c. 42 millones de euros de proveedores en confirming al epígrafe de otras deudas.

2.11 Procedimientos judiciales, administrativos y de arbitraje

Cabe destacar que no existen reclamaciones ni procedimientos judiciales, administrativos o de arbitraje abiertos en los que el Emisor sea parte y cuya cuantía individual supere los 1.000.000 euros, ni consta que se haya iniciado inspección alguna por parte de las autoridades fiscales.

3. Denominación completa de la emisión de valores

Programa de Pagarés Tradebe 2024.

4. Personas responsables de la información

D. Víctor Creixell de Vilallonga, Director Ejecutivo del Emisor, en nombre y representación del Emisor, asume la responsabilidad por el contenido de este Documento Base Informativo de incorporación de Pagarés, en virtud de los poderes otorgados por el consejo de administración del Emisor el 19 de julio de 2024, en virtud de la autorización concedida por la junta general de socios de fecha 19 de julio de 2024.

D. Víctor Creixell de Vilallonga, asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en este Documento Base Informativo es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido de forma significativa.

5. Funciones del asesor registrado del MARF

PKF Attest Servicios Empresariales, S.L. es una sociedad de responsabilidad limitada, de nacionalidad española, con domicilio social en Bilbao, Alameda de Recalde 36, 48009, con N.I.F. B-95221271 e inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al tomo 4.205, folio 122, hoja BI-34713 y en el Registro de Asesores Registrados en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de AIAF Mercado de Renta Fija publicado por medio de la Instrucción Operativa 14/2014, de 12 de noviembre, sobre la admisión de asesores registrados del Mercado Alternativo de Renta Fija, de conformidad con lo dispuesto en el apartado segundo de la Circular 3/2013, de 18 de julio, sobre Asesores Registrados del Mercado Alternativo de Renta Fija (el “**Asesor Registrado**” o “**PKF Attest**”).

PKF Attest ha sido la entidad designada como asesor registrado del Emisor. Como consecuencia de dicha designación, PKF Attest se ha comprometido a colaborar con el Emisor al objeto de que pueda cumplir con las obligaciones y responsabilidades que habrá de asumir al incorporar sus emisiones al sistema multilateral de negociación MARF, actuando como interlocutor especializado entre ambos, MARF y el Emisor, y como medio para facilitar la inserción y el desenvolvimiento de la misma en el nuevo régimen de negociación de los Pagarés.

PKF Attest deberá facilitar al MARF las informaciones periódicas que éste requiera y el MARF, por su parte, podrá recabar del mismo cuanta información estime necesaria en relación con

las actuaciones que lleve a cabo y con las obligaciones que le corresponden, a cuyos efectos podrá realizar cuantas actuaciones fuesen, en su caso, precisas para contrastar la información que le ha sido facilitada.

El Emisor deberá tener en todo momento designado un asesor registrado que figure inscrito en el Registro de Asesores Registrados del MARF.

PKF Attest, como entidad designada como asesor registrado del Emisor, asesorará a éste(i) en la incorporación al MARF de los Pagarés que emita, (ii) en el cumplimiento de cualesquiera obligaciones y responsabilidades que correspondan al Emisor por su participación en el MARF, (iii) en la elaboración y presentación de la información financiera y empresarial requerida por la normativa del MARF, y (iv) con el objeto de que la información cumpla con las exigencias de dicha normativa.

En su condición de asesor registrado, PKF Attest, con motivo de la solicitud de incorporación de los Pagarés al MARF:

- (i) ha comprobado que el Emisor cumple con los requisitos que la regulación del MARF exige para la incorporación de los Pagarés al mismo; y
- (ii) ha asistido al Emisor en la elaboración del Documento Base Informativo, ha revisado toda la información que éste ha aportado al MARF con motivo de la solicitud de incorporación de los Pagarés al MARF y ha comprobado que la información aportada cumple con las exigencias de la normativa y no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

Tras la incorporación de los Pagarés en el MARF, el Asesor Registrado:

- (i) revisará la información que el Emisor prepare para remitir al MARF con carácter periódico o puntual y verificará que la misma cumple con las exigencias de contenido y plazos previstos en la normativa;
- (ii) asesorará al Emisor acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que éste haya asumido al incorporar los Pagarés al MARF, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos para evitar el incumplimiento de las citadas obligaciones;
- (iii) trasladará al MARF los hechos que pudieran constituir un incumplimiento por parte del Emisor de sus obligaciones en el supuesto de que apreciase un potencial incumplimiento relevante de las mismas que no hubiese quedado subsanado mediante su asesoramiento; y
- (iv) gestionará, atenderá y contestará las consultas y solicitudes de información que el MARF le dirija en relación con la situación del Emisor, la evolución de su actividad, el nivel de cumplimiento de sus obligaciones y cuantos otros datos

el MARF considere relevantes.

A los efectos anteriores, el Asesor Registrado realizará las siguientes actuaciones:

- (i) mantendrá el necesario y regular contacto con el Emisor y analizará las situaciones excepcionales que puedan producirse en la evolución del precio, volúmenes de negociación y restantes circunstancias relevantes en la negociación de los Pagarés del Emisor;
- (ii) suscribirá las declaraciones que, con carácter general, se hayan previsto en la normativa como consecuencia de la incorporación de los Pagarés al MARF, así como en relación con la información exigible a las empresas con valores incorporados al mismo; y
- (iii) cursará al MARF, a la mayor brevedad posible, las comunicaciones que reciba en contestación a las consultas y solicitudes de información que este último pueda dirigirle.

6. Saldo vivo máximo

El importe máximo del programa de pagarés será cien millones de euros (100.000.000 €) nominales (el **"Programa de Pagarés"**).

Este importe se entiende como saldo vivo máximo que puede alcanzar en cada momento la suma del nominal de los Pagarés en circulación (esto es, emitidos y no vencidos) que se emitan bajo el Programa de Pagarés y que se incorporen al MARF al amparo de este Documento Base Informativo.

Asimismo, es importante advertir que, en la medida en que el Emisor es una sociedad de responsabilidad limitada, el saldo vivo nominal máximo de los Pagarés en circulación, junto con el de otras emisiones de bonos, pagarés u otros valores de renta fija, no podrá ser superior al doble de sus recursos propios (i.e. capital social, prima y reservas), salvo que una emisión de bonos, pagarés u otros valores esté garantizada con hipoteca, con prenda de valores, con garantía pública o con un aval solidario de entidad de crédito, de conformidad con el límite establecido en el artículo 401.2 de la Ley de Sociedades de Capital.

A 31 de diciembre de 2023, los recursos propios del Emisor a nivel individual, entendidos como el Patrimonio Neto, ascienden a la cantidad de 86.822 miles de euros, y las emisiones de bonos, pagarés u otros valores de renta fija vivos a esta fecha ascienden a unos 36.824 miles de euros correspondientes a los pagarés emitidos bajo los programas registrados en julio de 2023 y marzo de 2022".

7. Descripción del tipo y la clase de los valores. Nominal unitario

Cada uno de los Pagarés son valores emitidos al descuento, que representan una deuda no

seriada para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por su nominal al vencimiento.

Para cada emisión de Pagarés con el mismo vencimiento se asignará un código ISIN.

Cada Pagaré tendrá un valor nominal de cien mil euros (100.000 €), por lo que el número máximo de pagarés vivos en cada momento no podrá exceder de mil (1.000). Los importes de negociación serán múltiplos de cien mil (100.000).

8. Legislación aplicable y jurisdicción de los valores

Los Pagarés se emiten de conformidad con la legislación española que resulte aplicable al Emisor o a los mismos. En particular, se emiten de conformidad con la Ley de los Mercados de Valores, en su redacción vigente y de acuerdo con sus respectivas normativas de desarrollo o concordantes.

Los Juzgados y Tribunales de la ciudad de Barcelona tendrán jurisdicción exclusiva para el conocimiento de cualquier discrepancia que pudiera surgir en relación con los Pagarés.

9. Representación de los valores mediante anotaciones en cuenta

Los Pagarés a emitir al amparo del Programa de Pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta, tal y como está previsto por los mecanismos de negociación en el MARF en el que se solicitará su incorporación, siendo IBERCLEAR con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1, junto con sus entidades participantes, la encargada de su registro contable, de acuerdo con lo dispuesto en (i) el artículo 8.3 de la Ley de los Mercados de Valores y (ii) el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado.

10. Divisa de la emisión

Los Pagarés emitidos al amparo del Programa de Pagarés estarán denominados en euros.

11. Clasificación de los valores: orden de prelación

Los Pagarés no tendrán garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de los Pagarés estarán garantizados por el patrimonio total del Emisor.

Conforme al orden de prelación de créditos establecido en la Ley Concursal, en caso de concurso del Emisor, los titulares de los Pagarés estarían situados por detrás de los acreedores privilegiados, en el mismo nivel que el resto de los acreedores comunes y por delante de los acreedores subordinados (salvo que pudieran ser calificados como tales conforme a lo previsto en el artículo 281 de la Ley Concursal) y no gozarían de preferencia entre ellos.

12. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos. Método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos

Conforme a la legislación vigente los Pagarés emitidos al amparo del Programa de Pagarés carecerán, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Pagarés serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran en los epígrafes 13, 14 y 16 siguientes.

La fecha de desembolso de los Pagarés emitidos coincidirá con la fecha de emisión de los mismos, y el valor efectivo de los mismos será abonado al Emisor por las Entidades Colaboradoras (conforme este término se encuentra definido en la sección 15 siguiente) o por los inversores, según el caso, a través del Agente de Pagos del Emisor (conforme este término se encuentra definido en la sección 15 siguiente), en la cuenta que éste le indique en cada fecha de emisión.

Se podrá expedir por las Entidades Colaboradoras (según este término se encuentra definido en la sección 15 siguiente) o por el Emisor, según sea el caso, un certificado de adquisición, nominativo y no negociable. Dicho documento acreditará provisionalmente la suscripción de los Pagarés hasta que se practique la oportuna anotación en cuenta, que otorgará a su titular el derecho a solicitar el pertinente certificado de legitimación.

Igualmente, el Emisor comunicará el desembolso, mediante el correspondiente certificado, a MARF y a IBERCLEAR.

13. Fecha de emisión. Plazo de vigencia del programa

La vigencia del Programa de Pagarés es de un (1) año a contar desde la fecha de incorporación al MARF de este Documento Base Informativo.

Al tratarse de un Programa de Pagarés de tipo continuo, los Pagarés podrán emitirse y suscribirse cualquier día durante la vigencia del mismo. No obstante, el Emisor se reserva la posibilidad de no emitir nuevos valores cuando lo estime oportuno, de acuerdo con las necesidades de tesorería del Emisor o porque encuentre condiciones de financiación más ventajosas.

En las certificaciones complementarias de cada emisión se establecerá la fecha de emisión y la fecha de desembolso de los Pagarés. La fecha de emisión, desembolso e incorporación de los Pagarés no podrá ser posterior a la fecha de expiración de este Documento Base Informativo.

14. Tipo de interés nominal. Indicación del rendimiento y método de cálculo

El interés nominal anual de los Pagarés se fijará en cada emisión.

Los Pagarés se emitirán al tipo de interés acordado por el Emisor con Banco Santander, S.A., Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A., Norbolsa S.V., S.A., y PKF Attest Capital Markets, S.V., S.A. (a estos efectos, las “**Entidades Colaboradoras**”) o los inversores, según el caso. El rendimiento quedará implícito en el nominal del Pagaré, a rembolsar en la fecha de su vencimiento.

Al ser valores emitidos al descuento y tener una rentabilidad implícita, el importe efectivo a desembolsar por el inversor varía de acuerdo con el tipo de interés de emisión y plazo acordados.

Así, el importe efectivo de cada Pagaré se puede calcular aplicando las siguientes fórmulas:

- Cuando el plazo de emisión sea inferior o igual a 365 días:

$$E = \frac{N}{1 + i_n \frac{n}{365}}$$

- Cuando el plazo de emisión sea superior a 365 días:

$$E = \frac{N}{(1 + i_n)^{n/365}}$$

Siendo:

E = importe efectivo del Pagaré

N = importe nominal del Pagaré

n = número de días del periodo hasta el vencimiento

i_n = tipo de interés nominal, expresado en tanto por uno

Se incluye una tabla de ayuda para el inversor donde se especifican las tablas de valores efectivos para distintos tipos de interés y plazos de amortización, incluyendo además una columna donde se puede observar la variación del valor efectivo del Pagaré al aumentar en diez (10) días el plazo del mismo.

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 100.000 EUROS NOMINALES

(Plazo inferior al año)

Tipo Nominal	7 DÍAS			14 DÍAS			30 DÍAS			60 DÍAS		
	Precio Suscriptor	TIR/TA E (%)	+10 días (e uros)	Precio Suscriptor	TIR/TA E (%)	+10 días (e uros)	Precio Suscriptor	TIR/TA E (%)	+10 días (e uros)	Precio Suscriptor	TIR/TA E (%)	+10 días (e uros)
	(%)	(e uros)		(e uros)			(e uros)			(e uros)		
0,25	99.995,21	0,25	-6,85	99.990,41	0,25	-6,85	99.979,46	0,25	-6,85	99.958,92	0,25	-6,84
0,50	99.990,41	0,50	-13,69	99.980,83	0,50	-13,69	99.958,92	0,50	-13,69	99.917,88	0,50	-13,67
0,75	99.985,62	0,75	-20,54	99.971,24	0,75	-20,53	99.938,39	0,75	-20,52	99.876,86	0,75	-20,49
1,00	99.980,83	1,00	-27,38	99.961,66	1,00	-27,37	99.917,88	1,00	-27,34	99.835,89	1,00	-27,30
1,25	99.976,03	1,26	-34,22	99.952,08	1,26	-34,20	99.897,37	1,26	-34,16	99.794,94	1,26	-34,09
1,50	99.971,24	1,51	-41,06	99.942,50	1,51	-41,03	99.876,86	1,51	-40,98	99.754,03	1,51	-40,88
1,75	99.966,45	1,77	-47,89	99.932,92	1,76	-47,86	99.856,37	1,76	-47,78	99.713,15	1,76	-47,65
2,00	99.961,66	2,02	-54,72	99.923,35	2,02	-54,68	99.835,89	2,02	-54,58	99.672,31	2,02	-54,41
2,25	99.956,87	2,28	-61,55	99.913,77	2,27	-61,50	99.815,41	2,27	-61,38	99.631,50	2,27	-61,15
2,50	99.952,08	2,53	-68,38	99.904,20	2,53	-68,32	99.794,94	2,53	-68,17	99.590,72	2,53	-67,89
2,75	99.947,29	2,79	-75,21	99.894,63	2,79	-75,13	99.774,48	2,78	-74,95	99.549,98	2,78	-74,61
3,00	99.942,50	3,04	-82,03	99.885,06	3,04	-81,94	99.754,03	3,04	-81,72	99.509,27	3,04	-81,32
3,25	99.937,71	3,30	-88,85	99.875,50	3,30	-88,74	99.733,59	3,30	-88,49	99.468,59	3,29	-88,02
3,50	99.932,92	3,56	-95,67	99.865,93	3,56	-95,54	99.713,15	3,56	-95,25	99.427,95	3,55	-94,71
3,75	99.928,13	3,82	-102,49	99.856,37	3,82	-102,34	99.692,73	3,82	-102,00	99.387,34	3,81	-101,38
4,00	99.923,35	4,08	-109,30	99.846,81	4,08	-109,13	99.672,31	4,07	-108,75	99.346,76	4,07	-108,04
4,25	99.918,56	4,34	-116,11	99.837,25	4,34	-115,92	99.651,90	4,33	-115,50	99.306,22	4,33	-114,70
4,50	99.913,77	4,60	-122,92	99.827,69	4,60	-122,71	99.631,50	4,59	-122,23	99.265,71	4,59	-121,34

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 100.000 EUROS NOMINALES

Tipo Nominal (%)	(Plazo inferior al año)						(Plazo igual al año)			(Plazo superior a un año)		
	90 DÍAS			180 DÍAS			365 DÍAS			730 DÍAS		
	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)
0,25%	99.938,39	0,25%	-6,84	99.876,86	0,25%	-6,83	99.750,62	0,25%	-6,81	99.501,87	0,25%	-6,81
0,50%	99.876,86	0,50%	-13,66	99.754,03	0,50%	-13,63	99.502,49	0,50%	-13,56	99.007,45	0,50%	-13,53
0,75%	99.815,41	0,75%	-20,47	99.631,50	0,75%	-20,39	99.255,58	0,75%	-20,24	98.516,71	0,75%	-20,17
1,00%	99.754,03	1,00%	-27,26	99.509,27	1,00%	-27,12	99.009,90	1,00%	-26,85	98.029,60	1,00%	-26,72
1,25%	99.692,73	1,26%	-34,02	99.387,34	1,25%	-33,82	98.765,43	1,25%	-33,39	97.546,11	1,25%	-33,19
1,50%	99.631,50	1,51%	-40,78	99.265,71	1,51%	-40,48	98.522,17	1,50%	-39,87	97.066,17	1,50%	-39,59
1,75%	99.570,35	1,76%	-47,51	99.144,37	1,76%	-47,11	98.280,10	1,75%	-46,29	96.589,78	1,75%	-45,90
2,00%	99.509,27	2,02%	-54,23	99.023,33	2,01%	-53,70	98.039,22	2,00%	-52,64	96.116,88	2,00%	-52,13
2,25%	99.448,27	2,27%	-60,93	98.902,59	2,26%	-60,26	97.799,51	2,25%	-58,93	95.647,44	2,25%	-58,29
2,50%	99.387,34	2,52%	-67,61	98.782,14	2,52%	-66,79	97.560,98	2,50%	-65,15	95.181,44	2,50%	-64,37
2,75%	99.326,48	2,78%	-74,28	98.661,98	2,77%	-73,29	97.323,60	2,75%	-71,31	94.718,83	2,75%	-70,37
3,00%	99.265,71	3,03%	-80,92	98.542,12	3,02%	-79,75	97.087,38	3,00%	-77,41	94.259,59	3,00%	-76,30
3,25%	99.205,00	3,29%	-87,55	98.422,54	3,28%	-86,18	96.852,30	3,25%	-83,45	93.803,68	3,25%	-82,16
3,50%	99.144,37	3,55%	-94,17	98.303,26	3,53%	-92,58	96.618,36	3,50%	-89,43	93.351,07	3,50%	-87,94
3,75%	99.083,81	3,80%	-100,76	98.184,26	3,79%	-98,94	96.385,54	3,75%	-95,35	92.901,73	3,75%	-93,65
4,00%	99.023,33	4,06%	-107,34	98.065,56	4,04%	-105,28	96.153,85	4,00%	-101,21	92.455,62	4,00%	-99,29
4,25%	98.962,92	4,32%	-113,90	97.947,14	4,30%	-111,58	95.923,26	4,25%	-107,02	92.012,72	4,25%	-104,86
4,50%	98.902,59	4,58%	-120,45	97.829,00	4,55%	-117,85	95.693,78	4,50%	-112,77	91.573,00	4,50%	-110,37

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo de la vigencia del Programa de Pagarés, no es posible predeterminedar el rendimiento resultante para el inversor (TIR). En cualquier caso, se determinaría, para los Pagarés de hasta trescientos sesenta y cinco (365) días, por la fórmula que a continuación se detalla:

$$TIR = \left[\left(\frac{N}{E} \right)^{365/d} - 1 \right]$$

en la que:

TIR = Tipo de interés efectivo anual expresado en tanto por uno

N = Valor nominal del Pagaré

E = Importe efectivo en el momento de la suscripción o adquisición

d = Número de días naturales comprendidos entre la fecha de emisión (inclusive) y la fecha de vencimiento (exclusive)

Para los plazos superiores a trescientos sesenta y cinco (365) días, la TIR es igual al tipo nominal del Pagaré descrito en este apartado.

En caso de suscripción originaria por las Entidades Colaboradoras para su posterior transmisión a los inversores, se deja constancia de que el precio al que las Entidades Colaboradoras transmitan los Pagarés será el que libremente se acuerde entre los interesados, que podría no coincidir con el precio de emisión (es decir, con el importe efectivo).

15. Entidades Colaboradoras, Agente de Pagos y entidades depositarias

Las entidades partícipes (esto es, las Entidades Colaboradoras) que colaboran en el Programa de Pagarés son las siguientes:

Banco Santander, S.A.

N.I.F.: A-39000013

Domicilio: Paseo Pereda, 9 - 12, 39004 Santander

Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A.

N.I.F.: A-79203717

Domicilio: Calle Serrano, 88, 7ª planta, 28006 Madrid

Norbolsa S.V., S.A.

N.I.F.: A-48403927

Domicilio: Torre Iberdrola. Plaza Euskadi 5, planta 26. 48009 Bilbao

PKF Attest Capital Markets, S.V., S.A.

N.I.F.: A-86953965

Calle Orense, nº81, 28020 Madrid

Se ha firmado un contrato de colaboración para el Programa de Pagarés entre el Emisor y cada una de las Entidades Colaboradoras, que incluye la posibilidad de vender a terceros.

Asimismo, el Emisor podrá suscribir otros contratos de colaboración con nuevas entidades colaboradoras para la colocación de las emisiones de Pagarés, lo que será, en su caso, comunicado al MARF mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante (OIR).

Por su parte, Banco Santander, S.A. actuará como Agente de Pagos.

Sin perjuicio de que IBERCLEAR será la entidad encargada del registro contable de los Pagarés, no hay una entidad depositaria de los Pagarés designada por el Emisor. Cada suscriptor de los Pagarés designará, de entre las entidades participantes en IBERCLEAR, en qué entidad deposita los Pagarés.

16. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores. Fecha y modalidades de amortización

Los Pagarés emitidos al amparo del Programa de Pagarés se amortizarán por su valor nominal en la fecha indicada en el documento acreditativo de adquisición con aplicación, en su caso, de la retención a cuenta que corresponda.

Al estar prevista la incorporación a negociación en el MARF, la amortización de los Pagarés se producirá de acuerdo a las normas de funcionamiento del sistema de compensación y liquidación de dicho mercado, abonándose, en la fecha de vencimiento, el importe nominal del Pagaré al titular legítimo del mismo, siendo el Agente de Pagos la entidad encargada, si bien esta entidad no asume obligación ni responsabilidad alguna en cuanto al reembolso por parte del Emisor de los Pagarés a su vencimiento.

En el caso de que el reembolso coincidiera con un día inhábil según el calendario T2 (*real-time gross settlement system*, operado por el Eurosistema), se demorará el reembolso al primer día hábil posterior, sin que este supuesto pueda tener efecto sobre el importe que deba satisfacerse.

17. Plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del principal

Conforme a lo dispuesto en el artículo 1.964 del Código Civil, la acción para exigir el reembolso del nominal de los Pagarés prescribirá a los cinco (5) años.

18. Plazo mínimo y máximo de emisión

Durante la vigencia de este Documento Base Informativo se podrán emitir Pagarés, que podrán tener un plazo de amortización de entre tres (3) días hábiles y setecientos treinta (730) días naturales (es decir, veinticuatro (24) meses).

19. Amortización anticipada

Los Pagarés no incorporarán opción de amortización anticipada ni para el Emisor (*call*) ni para el titular del Pagaré (*put*). No obstante lo anterior, los Pagarés podrán amortizarse anticipadamente siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima del Emisor.

20. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los Pagarés que se prevé emitir.

21. Fiscalidad de los valores

De conformidad con lo dispuesto en la legislación actualmente en vigor, los Pagarés se califican como activos financieros con rendimiento implícito. Las rentas derivadas de los mismos se conceptúan como rendimientos del capital mobiliario y están sometidas a los impuestos

personales sobre la renta (Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas ("**IRPF**"), Impuesto sobre Sociedades ("**IS**") e Impuesto sobre la Renta de no Residentes ("**IRNR**") y a su sistema de retenciones a cuenta, en los términos y condiciones establecidos en sus respectivas leyes reguladoras y demás normas que les sirven de desarrollo.

Con carácter enunciativo, aunque no excluyente, la normativa aplicable será:

- La Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito ("**Ley 10/2014**").
- Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos ("**RD 1065/2007**").
- Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio ("**Ley del IRPF**") así como en los artículos 74 y siguientes del Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero ("**Reglamento del IRPF**").
- Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, ("**LIS**") así como en los artículos 60 y siguientes del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio ("**Reglamento del IS**").
- Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes ("**Ley del IRNR**") y en el Real Decreto 1776/2004, de 30 de julio por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no residentes ("**Reglamento del IRNR**").
- Ley 19/1991, de 6 de junio, del Impuesto sobre el Patrimonio ("**Ley de IP**").
- Ley 38/2022, de 27 de diciembre, para el establecimiento de gravámenes temporales energético y de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito y por la que se crea el impuesto temporal de solidaridad de las grandes fortunas, y se modifican determinadas normas tributarias ("**Ley de gravámenes temporales**").
- Ley 29/1987, de 18 de diciembre, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones ("**Ley del ISD**").
- La Ley de los Mercados de Valores.

- Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido ("Ley del IVA").
- Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados ("Ley del ITPAJD").

Todo ello, sin perjuicio de los regímenes tributarios forales que pudieran ser aplicables, en particular, a los territorios históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, así como aquellos otros, excepcionales regímenes tributarios que pudieran ser aplicables por las características específicas del inversor.

Como regla general, para proceder a la enajenación u obtención del reembolso de activos financieros con rendimiento implícito que deban ser objeto de retención en el momento de su transmisión, amortización o reembolso, habrá de acreditarse la previa adquisición de los mismos con intervención de los fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como el precio al que se realizó la operación. Las entidades financieras a través de las que se efectúe el pago de intereses o que intervengan en la transmisión, amortización o reembolso de los Pagarés, estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del valor e informar del mismo, tanto al titular como a la Administración Tributaria a la que, asimismo, proporcionarán los datos correspondientes a las personas que intervengan en las operaciones antes enumeradas.

Igualmente, la tenencia de los Pagarés está sujeta en su caso, a la fecha de devengo de los respectivos impuestos, al Impuesto sobre el Patrimonio y al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones en virtud de lo dispuesto en cada caso en la normativa vigente.

En cualquier caso, dado que este extracto no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones de orden tributario, es recomendable que los inversores interesados en la adquisición de los Pagarés objeto de emisión consulten con sus abogados o asesores fiscales, quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares. Del mismo modo, los inversores y potenciales inversores deberán tener en cuenta los cambios que la legislación o sus criterios de interpretación pudieran sufrir en el futuro.

Inversores personas físicas con residencia fiscal en territorio español

Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas

Con carácter general, los rendimientos de capital mobiliario obtenidos por la inversión en pagarés por parte de personas físicas residentes en territorio español estarán sujetos a retención, en concepto de pago a cuenta del IRPF correspondiente al perceptor, al tipo actualmente vigente del 19%. La retención que se practique será deducible de la cuota del IRPF, dando lugar, en su caso, a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

Por su parte, la diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del activo y su valor de

transmisión, amortización, canje o reembolso tendrá la consideración de rendimiento implícito del capital mobiliario y se integrará en la base imponible del ahorro del ejercicio en el que se produzca la venta, amortización o reembolso, tributando al tipo impositivo vigente en cada momento, actualmente un 19% hasta 6.000 euros, un 21% de 6.000,01 hasta 50.000 euros, un 23% desde 50.000,01 euros hasta 200.000,00 euros, un 27% desde 200.000,01 euros hasta 300.000,00 euros y un 28% de 300.000,01 euros en adelante.

Para proceder a la transmisión o reembolso de los activos se deberá acreditar la adquisición previa de los mismos con intervención de fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como por el precio por el que se realizó la operación. La entidad emisora no podrá proceder al reembolso cuando el tenedor no acredite su condición mediante el oportuno certificado de adquisición.

En caso de rendimientos obtenidos por la transmisión, la entidad financiera que actúe por cuenta del transmitente será la obligada a retener.

En el caso de rendimientos obtenidos por el reembolso, la entidad obligada a retener será la entidad emisora o la entidad financiera encargada de la operación.

Asimismo, en la medida en que a los Pagarés les resulte de aplicación el régimen contenido en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito ("**Ley 10/2014**") será de aplicación, en los Pagarés emitidos un plazo igual o inferior a 12 meses, el régimen de información dispuesto en el artículo 44 del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, en la redacción dada por el Real Decreto 1145/2011, de 29 de julio.

Impuesto sobre el Patrimonio

Los inversores personas físicas residentes en territorio español titulares de valores representativos de la cesión a terceros de capitales propios negociados en mercados organizados están sometidos al Impuesto sobre el Patrimonio ("**IP**") por la totalidad del patrimonio neto de que sean titulares a 31 de diciembre de cada año natural, con independencia del lugar donde estén situados los bienes o puedan ejercitarse los derechos.

La tributación se exigirá conforme a lo dispuesto en la normativa del IP que, a estos efectos, fija un mínimo exento de 700.000 euros por cada contribuyente, de acuerdo con una escala de gravamen cuyos tipos marginales oscilan entre el 0,2 por 100 y el 2,5 por 100, todo ello sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma.

Impuesto Temporal de Solidaridad de las Grandes Fortunas

Con la aprobación de la Ley de gravámenes temporales se ha creado el Impuesto Temporal de Solidaridad de las Grandes Fortunas (el "**IGF**"), aprobado, inicialmente para su aplicación en los ejercicios 2022 y 2023 y prorrogado indefinidamente por la disposición adicional quinta del Real Decreto-ley 8/2023, de 27 de diciembre, por el que se adoptan medidas para afrontar las

consecuencias económicas y sociales derivadas de los conflictos en Ucrania y Oriente Próximo, así como para paliar los efectos de la sequía.

Estarán sujetas a dicho impuesto las personas físicas que, a 31 de diciembre de cada año, sean titulares de un patrimonio neto superior a los 3.000.000 euros.

Las personas físicas residentes en España que queden sujetas al IGF por obligación personal, tributarán conforme al mismo por su patrimonio mundial, se encuentre esté situado dentro o fuera de España.

La base imponible del IGF vendrá determinada por el valor del patrimonio del sujeto pasivo, calculado por aplicación de las reglas previstas en la Ley del IP.

La base imponible se reducirá en concepto de mínimo exento en 700.000€. La escala de gravamen aplicable a la base liquidable es de 0% para los 3 primeros millones de euros; 1,7% desde 3.000.000,01 a 5.347.998,03 euros; 2,1% desde 5.347.998,04 a 10.695.996,06 euros; y 3,5% de 10.695.996,07 euros en adelante.

La cuota satisfecha en el IP será deducible para el cálculo de la cuota del IGF.

Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Las personas físicas residentes en España que adquieran los Pagarés o derechos sobre los mismos por herencia, legado o donación estarán sometidos al Impuesto de acuerdo con las normas estatales, forales y autonómicas que sean de aplicación según sea el lugar de residencia habitual del causante o donatario si era residente en España o del adquirente, en caso de que el causante no residiera en España en las adquisiciones mortis causa, y según el lugar de residencia del donatario, en el caso de adquisiciones inter vivos.

Inversores personas jurídicas con residencia fiscal en territorio español

Impuesto sobre Sociedades

Los rendimientos obtenidos por sujetos pasivos del IS procedentes de estos activos financieros están exceptuados de la obligación de retener siempre que los pagarés (i) estén representados mediante anotaciones en cuenta y (ii) se negocien en un mercado secundario oficial de valores español, o en el MARF. No obstante, las entidades de crédito y demás entidades financieras que formalicen con sus clientes contratos de cuentas basadas en operaciones sobre activos financieros, estarán obligadas a retener respecto de los rendimientos obtenidos por las entidades titulares de las citadas cuentas. En caso de estar sujeto a la retención, con el carácter de pago a cuenta del IS, ésta se practicará al tipo actualmente en vigor del 19%. La retención a cuenta que en su caso se practique, será deducible de la cuota del IS.

El procedimiento para hacer efectiva la exención descrita en el párrafo anterior, será el contenido en la Orden de 22 de diciembre de 1999.

Las entidades financieras que intervengan en las operaciones de transmisión o reembolso estarán

obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del valor e informar del mismo tanto al titular como a la Administración tributaria.

No obstante lo anterior, en la medida en que a los Pagarés les resulte de aplicación el régimen contenido en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, será aplicable para hacer efectiva la exención de retención, en los Pagarés emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, el procedimiento previsto en el artículo 44 del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, en la redacción dada por el Real Decreto 1145/2011, de 29 de julio.

Impuesto sobre el Patrimonio

Las personas jurídicas no están sujetas al IP.

Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Las personas jurídicas no son contribuyentes del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

Inversores no residentes en territorio español

Impuesto sobre la Renta de no Residentes - Inversores no residentes en España con establecimiento permanente

Los inversores no residentes con establecimiento permanente en España aplicarán un régimen tributario similar al descrito para los inversores personas jurídicas residentes en España. Todo ello sin perjuicio de lo dispuesto en los Convenios para evitar la Doble Imposición suscritos por España con el país donde tenga residencia el inversor en cuestión (los "CDI").

Impuesto sobre la Renta de no Residentes - Inversores no residentes en España sin establecimiento permanente

En la medida en que se cumplan los requisitos previstos en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014 y el inversor no residente sin establecimiento permanente acredite su condición, los rendimientos derivados de los Pagarés se encontrarán exentos en el IRNR.

En los Pagarés emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, para que sea aplicable dicha exención, será necesario cumplir con el procedimiento previsto en el artículo 44 del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, en la redacción dada por el Real Decreto 1145/2011, de 29 de julio.

En todo caso, estarán exentos los intereses y demás rendimientos obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios obtenidos sin mediación de establecimiento permanente, por residentes en otro Estado miembro de la Unión Europea o por establecimientos permanentes de dichos residentes situados en otro Estado miembro de la Unión Europea.

En caso de que no resulte de aplicación ninguna exención, los rendimientos derivados de la diferencia entre el valor de amortización, transmisión, reembolso o canje de los Pagarés emitidos bajo este Programa y su valor de suscripción o adquisición, obtenidos por inversores sin residencia fiscal en España, quedarán sujetos, con carácter general, a retención al tipo impositivo del 19%, sin perjuicio de lo dispuesto en los convenios para evitar la doble imposición suscritos por España.

Impuesto sobre el Patrimonio

Sin perjuicio de lo que resulte de los convenios para evitar la doble imposición suscritos por España, están sujetas al IP, con carácter general, las personas físicas que no tengan su residencia habitual en España de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9 de la Ley del IRPF, que sean titulares a 31 de diciembre de cada año natural, de bienes situados o derechos ejercitables en el mismo, sin perjuicio de las exenciones que pudieran resultar aplicables.

No obstante lo anterior, tras la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 3 de septiembre de 2014 (asunto C-127/12), se introdujo en la propia normativa del IP que los contribuyentes no residentes que sean residentes en un Estado miembro de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo tendrán derecho a la aplicación de la normativa propia aprobada por la Comunidad Autónoma donde radique el mayor valor de los bienes y derechos de que sean titulares y por los que se exija el impuesto, porque están situados, puedan ejercitarse o hayan de cumplirse en territorio español.

Impuesto Temporal de Solidaridad de las Grandes Fortunas

Las personas físicas no residentes que sean titulares de bienes y derechos que estén situados, puedan ejercerse o deban cumplirse en territorio español quedarán en su caso sujetas al IGF por obligación real respecto de dichos bienes y derechos.

A estos contribuyentes por obligación real les resultarán de aplicación reglas similares a las descritas en la presente sección para personas físicas residentes en España, sin perjuicio de que no les resultará aplicable el mínimo exento de 700.000 euros.

Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Conforme a la Ley 29/1987, de 18 de diciembre, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones, las personas físicas no residentes en España que adquieran los Pagarés o derechos sobre los mismos por herencia, legado o donación y que sean residentes en un país con el que España tenga suscrito un convenio para evitar la doble imposición en relación con dicho impuesto, estarán sometidos a tributación de acuerdo con lo establecido en el respectivo convenio. Para la aplicación de lo dispuesto en el mismo, será necesario contar con la acreditación de la residencia fiscal mediante el correspondiente certificado válidamente emitido por las autoridades fiscales del país de residencia del inversor en el que se especifique expresamente la residencia a los efectos previstos en el convenio.

En caso de que no resulte de aplicación un convenio para evitar la doble imposición, las personas físicas no residentes en España estarán sometidas al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones. El tipo efectivo puede oscilar entre el 0 y el 81,6 por ciento.

No obstante lo anterior, la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 3 de septiembre de 2014 (asunto C-127/12) determinó que el Reino de España había incumplido el ordenamiento jurídico comunitario al permitir que se establecieran diferencias de trato fiscal en las donaciones y sucesiones en las que intervenían no residentes en España. Con el fin de eliminar los supuestos de discriminación, se modificó la Ley del Impuesto para introducir una serie de reglas que permitieran la plena equiparación del tratamiento en el impuesto en las situaciones discriminatorias indicadas por el Tribunal. En consecuencia, será posible la aplicación de los beneficios fiscales aprobados por determinadas Comunidades Autónomas a los residentes de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo.

Asimismo, el Tribunal Supremo ha emitido diversas sentencias (siendo la primera de ellas, de 19 de febrero de 2018, recurso número 62/2017) en las que determina que los sujetos residentes fuera de la Unión Europea y del Espacio Económico Europeo también pueden beneficiarse de las bonificaciones autonómicas del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones como cualquier ciudadano español o residente en la Unión Europea y en el Espacio Económico Europeo. Concluye el Tribunal que lo contrario supone una vulneración de la libertad de circulación de capitales que, como el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha manifestado reiteradamente, aplica a países terceros.

En este sentido, hasta la fecha, la normativa interna del impuesto no ha sido modificada para incorporar el criterio del Tribunal Supremo manifestado en las citadas sentencias, que crean jurisprudencia.

No obstante, la Dirección General de Tributos del Ministerio de Hacienda, en contestaciones a consultas vinculantes V3151-18 y V3193-18, ha admitido de facto la posibilidad de que este grupo de contribuyentes pueda optar también por aplicar la normativa de las Comunidades Autónomas.

Imposición Indirecta en la adquisición y transmisión de los títulos emitidos

La adquisición y, en su caso, posterior transmisión de los Pagarés está exenta del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados y del Impuesto sobre el Valor Añadido, en los términos expuestos en el artículo 338 de la Ley de los Mercados de Valores y concordantes de las leyes reguladoras de los impuestos citados.

Obligaciones de información del art. 44 del RD 1065/2007

Para que sea de aplicación la exención contenida en la Ley 10/2014, en la medida en que los Pagarés se emitan al descuento a un plazo igual o inferior a doce meses, deberán cumplirse las obligaciones de información contempladas en el artículo 44 del RD 1065/2007 que se resumen a continuación.

En el caso de valores registrados originariamente en una entidad de compensación y liquidación de valores domiciliada en territorio español, las entidades que mantengan los valores registrados en sus cuentas de terceros, así como las entidades que gestionan los sistemas de compensación y liquidación de valores con sede en el extranjero que tengan un convenio con la citada entidad de compensación y liquidación de valores domiciliada en territorio español, deberán suministrar al Emisor, en cada pago de rendimientos, una declaración que, de acuerdo con lo que conste en sus registros, contenga la siguiente información respecto de los valores, conforme al Anexo a dicho RD 1065/2007:

- Identificación de los valores.
- Fecha de reembolso.
- Importe total a reembolsar.
- Importe de los rendimientos correspondientes a contribuyentes del IRPF.
- Importes a reembolsar que deban abonarse por su importe íntegro (que serán, en principio, los correspondientes a sujetos pasivos del IRNR y del IS).

La citada declaración se presentará el día hábil anterior a la fecha de cada amortización de los Pagarés, reflejando la situación al cierre del mercado de ese mismo día.

La falta de presentación de la mencionada declaración, por alguna de las entidades obligadas, en la fecha prevista anteriormente determinará, para el Emisor o el Agente de Pagos, la obligación de abonar los rendimientos que correspondan a dicha entidad por el importe líquido que resulte de la aplicación del tipo general de retención (actualmente el 19%) a la totalidad de éstos.

Posteriormente, si antes del día 10 del mes siguiente al mes en que se amorticen los Pagarés, la entidad obligada presentara la correspondiente declaración, el Emisor o el Agente de Pagos procederá, tan pronto como la reciba, a abonar las cantidades retenidas en exceso.

Todo lo anterior se aplicará sin perjuicio de las obligaciones de información establecidas con carácter general en la normativa tributaria para los emisores, así como para las entidades residentes en España que en su calidad de intermediarios financieros actúen como depositarios de los Pagarés en relación con los contribuyentes del IRPF, los sujetos pasivos del IS y los contribuyentes del IRNR con establecimiento permanente en España, que sean titulares de Pagarés de acuerdo con lo que conste en los registros de tales entidades.

Régimen de información general

En caso de que la emisión no se encuentre amparada por la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, o de que encontrándose amparada, los Pagarés no se emitiesen al descuento o se emitiesen por un plazo de amortización superior a 12 meses, resultarían de aplicación las obligaciones de información contenidas en el Reglamento del IRPF (artículo 92) y en el Reglamento del IS (artículo 63), en cuya virtud, para proceder a la enajenación u obtención del reembolso de

activos financieros con rendimiento implícito que deban ser objeto de retención, se establece la obligación de acreditar la previa adquisición de los mismos así como el precio al que se realizó la operación ante las instituciones financieras o fedatario público obligadas a retener (entidades depositarias de los títulos). Por tanto, la institución financiera que actúe por cuenta del depositante deberá extender certificación acreditativa de los siguientes extremos ante el Emisor o el Agente de Pagos:

- Fecha de la operación e identificación del Pagaré.
- Denominación del adquirente.
- Número de identificación fiscal del citado adquirente o depositante.
- Precio de adquisición.

De la certificación acreditativa, que se extenderá por triplicado, se entregarán dos ejemplares al contribuyente, quedando otro en poder de la persona o entidad que certifica (entidad depositaria). El Emisor no podrá proceder al reembolso o amortización cuando el tenedor del Pagaré a través de su entidad depositaria no acredite la adquisición previa mediante el oportuno certificado. Por tanto, una vez el Emisor o el Agente de Pagos haya transferido los fondos a las entidades depositarias obligadas a retener, éstas estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del Pagaré e informar del mismo tanto al titular como a la Administración tributaria, así como a practicar la oportuna retención cuando así sea exigido conforme a lo expuesto anteriormente.

22. Publicación del documento base informativo

El Documento Base Informativo se publicará en la web del MARF (www.bolsasymercados.es).

23. Descripción del sistema de colocación y, en su caso, suscripción de la emisión

Colocación por las Entidades Colaboradoras

Las Entidades Colaboradoras podrán actuar como intermediarios de la colocación de los Pagarés. No obstante, las Entidades Colaboradoras podrán suscribir Pagarés en nombre propio.

A estos efectos, las Entidades Colaboradoras podrán solicitar al Emisor cualquier día hábil, entre las 10:00 y 14:00 horas (CET), cotizaciones de volumen y tipos de interés para potenciales emisiones de Pagarés a fin de poder llevar a cabo los correspondientes procesos de prospección de la demanda entre inversores cualificados y/o clientes profesionales.

El importe, el tipo de interés, la fecha de emisión y desembolso, la fecha de vencimiento, así como el resto de los términos de cada emisión colocada por las Entidades Colaboradoras se determinarán mediante acuerdo entre el Emisor y la o las Entidades Colaboradoras de que se trate. Los términos de dicho acuerdo serán confirmados mediante el envío al Emisor por parte de las Entidades Colocadoras de un documento que recoja las condiciones de la emisión y el Emisor, en caso de conformidad con dichos términos, lo devolverá a las Entidades Colocadoras en señal de confirmación.

En caso de suscripción originaria por las Entidades Colaboradoras para su posterior transmisión a los inversores cualificados y/o clientes profesionales, se deja constancia de que el precio al que las Entidades Colaboradoras transmitan los Pagarés será el que libremente se acuerde entre los interesados, que podría no coincidir con el precio de emisión (es decir, con el importe efectivo).

Emisión y suscripción de los Pagarés directamente por inversores

Igualmente, se prevé la posibilidad de que inversores finales que tengan la consideración de inversores cualificados y clientes profesionales (de acuerdo con lo previsto en el artículo 194 y 196 de la Ley de los Mercados de Valores) puedan suscribir los Pagarés directamente del Emisor, siempre dando cumplimiento a cualesquiera requisitos que pudieran derivarse de la legislación vigente.

En tales casos, el importe, el tipo de interés, la fecha de emisión y desembolso, la fecha de vencimiento, así como el resto de los términos de cada emisión así acordada serán los pactados por el Emisor y los inversores finales de que se trate con ocasión de cada emisión concreta.

24. Costes de todos los servicios de asesoramiento legal, financiero, auditoría y otros servicios al Emisor con ocasión del establecimiento del Programa de Pagarés

Los gastos de todos los servicios de asesoramiento legal, financiero, auditoría y otros servicios prestados al Emisor con ocasión del establecimiento del Programa de Pagarés ascienden a un total aproximado de doscientos mil euros (200.000 €), sin incluir impuestos (asumiendo la emisión de cien millones de euros (100.000.000 €) bajo el Programa de Pagarés y durante todo el periodo de vigencia del Programa de Pagarés), incluyendo las tasas de MARF e IBERCLEAR.

25. Incorporación de los valores

Solicitud de incorporación de los valores al Mercado Alternativo de Renta Fija. Plazo de incorporación

Se solicitará la incorporación de los valores descritos en este Documento Base Informativo en el sistema multilateral de negociación denominado Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). El Emisor se compromete a realizar todos los trámites necesarios para que los Pagarés coticen en dicho mercado en un plazo máximo de siete (7) días hábiles a contar desde cada fecha de emisión, que coincidirá, como se ha indicado anteriormente, con la fecha de desembolso. La fecha de incorporación de los Pagarés al MARF deberá ser, en todo caso, una fecha comprendida dentro del periodo de vigencia de este Documento Base Informativo y anterior a la fecha de vencimiento de los respectivos Pagarés. En caso de incumplimiento de dicho plazo, se comunicarán los motivos del retraso a MARF y se harán públicos los motivos del retraso a través de una notificación de otra información relevante, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir el Emisor.

MARF adopta la estructura jurídica de un sistema multilateral de negociación (SMN), en los términos previstos en los artículos 68 y siguientes de la Ley de los Mercados de Valores,

constituyéndose en un mercado alternativo, no oficial, para la negociación de los valores de renta fija.

Este Documento Base Informativo es el requerido por la Circular 2/2018.

Ni el MARF, ni la CNMV, ni las Entidades Colaboradoras han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento Base Informativo ni de las cuentas anuales auditadas del Emisor. La intervención del MARF no supone una manifestación o reconocimiento sobre el carácter completo, comprensible y coherente de la información contenida en la documentación aportada por el Emisor.

Se recomienda al inversor leer íntegramente y cuidadosamente este Documento Base Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los Pagarés.

El Emisor hace constar expresamente que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la incorporación, permanencia y exclusión de los Pagarés en el MARF, según la legislación vigente, aceptando cumplirlos.

El Emisor hace constar expresamente que conoce los requisitos para el registro y liquidación en IBERCLEAR. La liquidación de las operaciones se realizará a través de IBERCLEAR.

Publicación de la incorporación de las emisiones de Pagarés

Se informará de la incorporación de las emisiones de Pagarés a través de la página web del MARF: www.bolsasymercados.es

26. Contrato de liquidez

El Emisor no ha suscrito con ninguna entidad compromiso de liquidez alguno sobre los Pagarés a emitir bajo el Programa de Pagarés.

En Sant Joan Despí, el 22 de julio de 2024.

Como responsable del Documento Base Informativo:

D. Víctor Creixell de Vilallonga
Consejero con poderes especiales otorgados a estos efectos de Grupo
Tradebe Medio Ambiente, S.L.

EMISOR

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.
Avenida Barcelona 109, 5ª planta, Sant Joan Despí
(08790 Barcelona)

ENTIDADES COLABORADORAS

Banco Santander, S.A.
Paseo Pereda, 9 - 12, 39004 Santander

Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A. Calle
Serrano, 88, 7ª planta, 28006 Madrid

Norbolsa S.V., S.A.
Torre Iberdrola. Plaza Euskadi 5, planta 26. 48009 Bilbao

PKF Attest Capital Markets, S.V., S.A. Calle
Orense, nº81, 28020 Madrid

ASESOR REGISTRADO

PKF Attest Servicios Empresariales, S.L.
Alameda de Recalde, 36, 48009 – Bilbao

AGENTE DE PAGOS

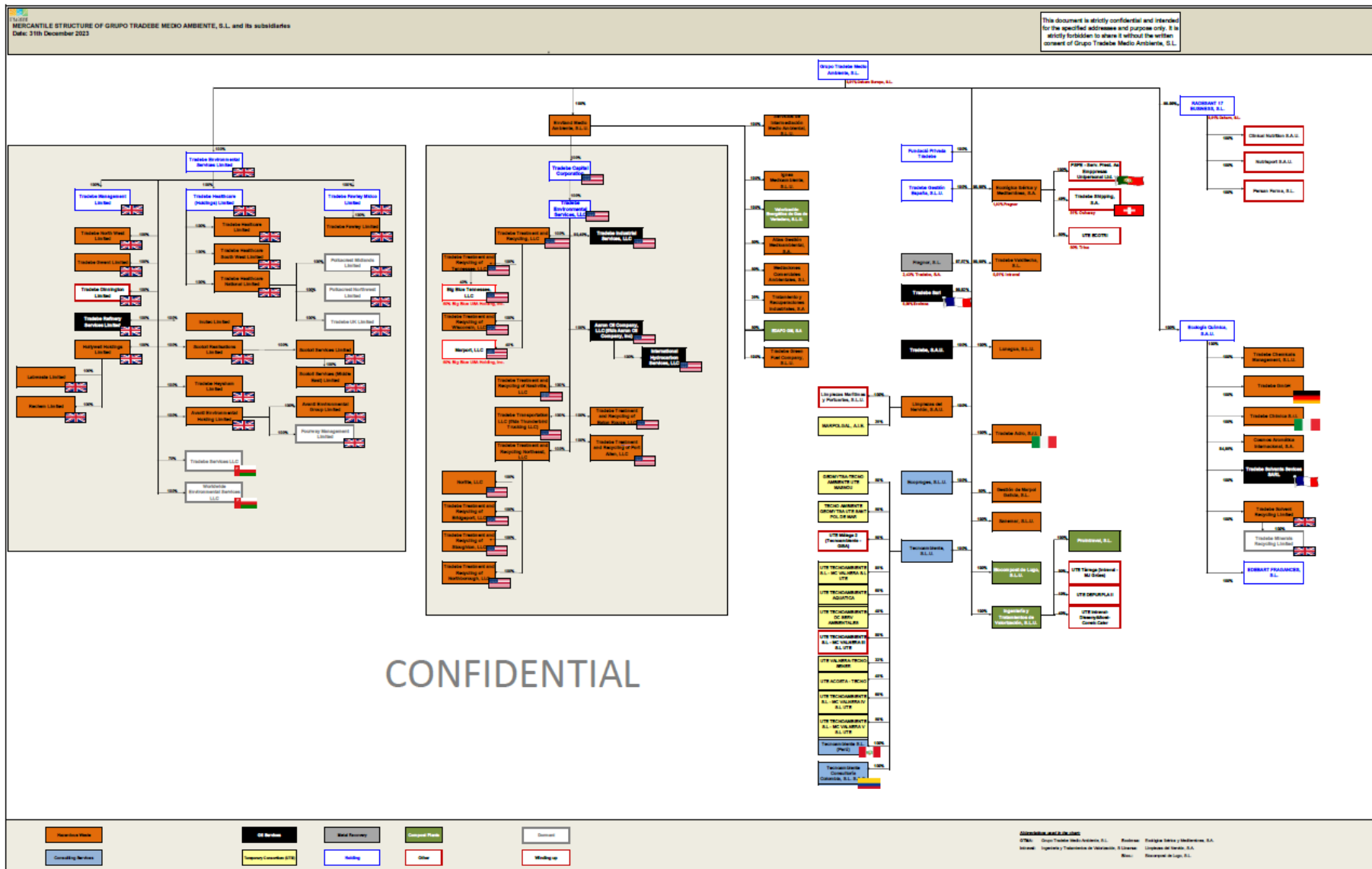
Banco Santander, S.A.
Paseo Pereda, 9 - 12, 39004 Santander

ASESOR LEGAL

J&A Garrigues, S.L.P.
Avinguda Diagonal 654, 08034 – Barcelona

ANEXO I

Organigrama societario de Tradebe



ANEXO II

Cuentas anuales individuales y consolidadas del Emisor, ambas auditadas, correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Tradebe Medio Ambiente S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), 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, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de los intangibles e inmovilizado material

Descripción A 31 de diciembre de 2023 el Grupo cuenta con fondos de comercio, inmovilizado intangible e inmovilizado material por importe de 25, 97 y 255 millones de euros, respectivamente. Dado el contexto de los resultados alcanzados por el Grupo en los ejercicios precedentes, para cada una de sus Unidades Generadoras de Efectivo (en adelante, UGEs), la Dirección del Grupo realiza anualmente, un análisis de deterioro si existen indicios del mismo. Este análisis es calculado sobre la base del valor en uso de cada UGE y los importes recuperables se basan, fundamentalmente, en previsiones de flujos de efectivo futuros descontados, recogidos en los planes de negocio de cada una de las UGEs, los cuales requieren de la realización de estimaciones y juicios contables significativos por parte de la Dirección del Grupo. Hemos considerado esta área como uno de los aspectos más relevantes de auditoría debido al grado de estimación y juicio por parte de la Dirección del Grupo a la hora de evaluar los resultados futuros de las UGEs en las que se ubican los activos expuestos anteriormente. Las normas de registro y valoración, así como el método de cálculo del valor en uso, el análisis de recuperabilidad realizado sobre las UGEs y los deterioros registrados se encuentran recogidos en las notas 2.8, 5.1, 5.4, 7.1, 9 y 11 de la memoria consolidada adjunta.

**Nuestra
respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión de la razonabilidad de la metodología de construcción del flujo de caja descontado por UGE en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, cubriendo, en particular, la tasa de descuento utilizada. Para todos los análisis de deterioro, hemos revisado la razonabilidad de la Información financiera proyectada en los planes de negocio utilizados por la Dirección del Grupo en su análisis, considerando tanto la Información histórica como la nueva Información existente. También hemos revisado la información incluida en los desgloses de la memoria consolidada adjunta en relación con los criterios, hipótesis y cálculos de sensibilidad utilizados en el análisis de deterioro.

Cumplimiento de los ratios financieros establecidos en los contratos de préstamo sindicado

Descripción Con fecha 9 de junio de 2023, la Sociedad Dominante Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (GTMA) y las principales empresas de su grupo, suscribieron una póliza de cesión y novación parcial modificativa y no extintiva del Contrato de Financiación Sindicada original firmado el 18 de diciembre de 2014, detallado en la nota 22.1. Asimismo, con fecha 21 de diciembre de 2021, la sociedad dominante Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (GTMA) y las principales empresas de su grupo suscribieron un nuevo Contrato de Financiación Sindicada, también detallado en la nota 22.1. Estos contratos incluyen cláusulas que podrían dar lugar al vencimiento anticipado de los préstamos por el incumplimiento de determinados ratios financieros en los cierres posteriores fijados por el Banco Agente respectivo. Tal y como se indica en la nota 2.8 de la memoria adjunta, la dirección ha estimado el cumplimiento de estas cláusulas financieras 31 de diciembre de 2023, y espera seguir cumpliendo para el resto del periodo asociado al contrato de financiación, hecho que supone la asunción de ciertas hipótesis relativas a los flujos futuros que va a generar el Grupo. Este ha sido un tema significativo para nuestra auditoría dado que el contrato de financiación mencionado es el principal instrumento de financiación del Grupo.

**Nuestra
respuesta**

Hemos revisado el cumplimiento de las cláusulas financieras al 31 de diciembre de 2023 en base a las condiciones contractuales estipuladas, a la vez que hemos evaluado las estimaciones realizadas por la Sociedad en relación con el cumplimiento de las cláusulas financieras en el ejercicio 2023. Adicionalmente, hemos revisado la consistencia de la metodología aplicada en los cálculos.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción

Según se indica en la nota 24.2 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene activos por impuestos diferidos, básicamente procedentes de bases imponibles negativas, por un importe que alcanza los 4,1 millones de euros activados (2,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). La evaluación realizada por la Dirección de la recuperación de los activos por impuestos diferidos se realiza en función de estimaciones de ganancias fiscales futuras, realizadas sobre la base de proyecciones financieras y planes de negocio del Grupo, y considerando la normativa fiscal aplicable en cada una de las jurisdicciones donde operan las entidades legales. La determinación del importe que será recuperado en el futuro requiere la realización de juicios por parte de la Dirección, en función del plazo razonable y el nivel de los beneficios fiscales previstos del Grupo. La evaluación de dichos activos es relevante para nuestra auditoría por el grado de estimación aplicada. La norma de valoración y la información contable se encuentran recogidas en las notas 2.8 y 24.2 de la memoria consolidada adjunta.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, principalmente, la evaluación de las asunciones y estimaciones de la Dirección en relación con la probabilidad de generar suficientes beneficios fiscales futuros, evolución del negocio, experiencia histórica, así como reuniones con la Dirección. De igual modo, hemos revisado la razonabilidad de la prudencia de las hipótesis utilizadas por la Dirección del Grupo en las proyecciones de bases imponibles futuras.

Otra Información: Informe de gestión consolidado

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 Grupo.

- ▶ 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 dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 Grupo 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 consolidadas 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 Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 20/24/05004
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

26 de marzo de 2024

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)


Alfredo Eguizaray
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 19068)

TRADEBE

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

ÍNDICE

Cuentas Anuales Consolidadas Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes

- Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- **Memoria consolidada** | Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Informe de Gestión Consolidado

- Aspectos generales
- Estado de Información No Financiera

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	2023	2022
A) ACTIVO NO CORRIENTE		396.019	389.037
I. Inmovilizado intangible		121.490	131.376
1. Fondo de comercio de consolidación	7	24.600	32.673
2. Otro inmovilizado intangible	11	96.890	98.703
II. Inmovilizado material	9	254.559	237.232
1. Terrenos y construcciones		82.508	81.748
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		147.869	141.819
3. Inmovilizado en curso y anticipos		24.182	13.665
III. Inversiones inmobiliarias	10	2.061	1.639
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a L/P		1.866	1.045
1. Participaciones puestas en equivalencia	12	1.226	1.045
2. Otras inversiones a L/P	13 y 29.1	640	-
V. Inversiones financieras a L/P	13	1.259	4.259
VI. Activos por impuesto diferido	24	14.784	13.486
B) ACTIVO CORRIENTE		291.692	300.904
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	304
II. Existencias	15	33.664	27.490
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	180.824	172.870
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		159.175	141.736
5. Otros deudores		21.649	31.134
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a C/P	13 y 29.1	10.123	6.794
2. Otros activos financieros		10.123	6.794
V. Inversiones financieras a C/P	13	598	197
VI. Periodificaciones a corto plazo		10.006	7.837
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16	56.477	85.412
TOTAL ACTIVO		687.711	689.941

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	2023	2022
A) PATRIMONIO NETO		104.688	103.876
A-1) Fondos Propios		100.006	98.720
I. Capital	17.1	7.137	7.137
III. Reservas	17	84.286	65.232
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		8.583	26.351
A-2) Ajustes por cambios de valor		3.923	4.799
I. Diferencia de conversión en sociedades consolidadas	18	5.141	4.107
III. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		(1.218)	692
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	19	759	357
A-4) Socios externos	20	-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		342.983	309.273
			-
I. Provisiones a largo plazo	21.1	57.166	50.411
II. Deudas a largo plazo	22	270.084	242.371
2. Deudas con entidades de crédito		266.093	210.323
3. Acreedores por arrendamiento financiero		19	128
5. Otros pasivos financieros		3.972	31.920
IV. Pasivos por impuesto diferido	24	15.733	4
C) PASIVO CORRIENTE		240.040	276.792
II. Provisiones a corto plazo	21.1	5.503	4.884
III. Deudas a corto plazo	22	94.168	85.549
2. Deudas con entidades de crédito		57.046	85.155
3. Acreedores por arrendamiento financiero		109	137
4. Otros pasivos financieros		37.013	257
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	29	361	61
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		130.557	179.464
1. Proveedores		104.660	154.756
5. Otros acreedores		25.897	24.708
VI. Periodificaciones a corto plazo		9.451	6.834
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		687.711	689.941

Cuenta de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2023	2022
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios		722.419	683.082
a) Ventas		226.276	226.116
b) Prestaciones de servicios		496.143	456.966
Variación de existencias de PT y en curso de fabricación		2.243	(11.385)
Aprovisionamientos		(254.269)	(240.194)
a) Consumo de mercaderías		(1.585)	(1.130)
b) Consumo de MP y otras materias consumibles		(134.789)	(153.280)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(117.895)	(85.784)
Otros ingresos de explotación		23.613	25.106
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		22.866	24.914
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado		747	192
Gastos de personal		(184.820)	(169.620)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(152.960)	(140.239)
b) Cargas sociales		(31.860)	(29.381)
Otros gastos de explotación	25.1	(224.260)	(196.423)
a) Pérdidas, deterioro y variación de prov. por op. comerciales		(4.883)	(433)
b) Otros gastos de gestión corriente		(219.377)	(195.990)
Amortización del inmovilizado	7,9 y 11	(51.944)	(48.716)
Subvenciones	19	89	47
Deterioro y resultado por enajen. del inmovilizado		194	(376)
a) Deterioros y pérdidas		91	(177)
b) Resultados por enajenaciones y otras	9	103	(199)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	123
Otros resultados	25.1	(316)	(174)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		32.949	41.470
Ingresos financieros		1.155	1.442
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.155	1.442
Gastos financieros		(23.500)	(13.667)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		1.578	1.727
Diferencias de cambio		(945)	493
Deterioro y resultado por enajen. de instrumentos financieros		(27)	(12)
b) Resultados por enajenaciones y otras		(27)	(12)
A.2) RESULTADO FINANCIERO		(21.739)	(10.017)
Participación en pérdidas de socied. puestas en equivalencia		620	422
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		11.830	31.875
Impuestos sobre beneficios	24.1	(1.812)	(2.929)
A.4) RTDO DEL EJERC. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS		10.018	28.946
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas	14	(1.435)	(2.595)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	25	8.583	26.351
Resultado atribuido a sociedad dominante		8.583	26.351
Resultado atribuido a socios externos		-	-

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2023	2022
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8.583	26.351
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	(876)	1.162
II. Por coberturas de flujo de efectivo	(1.910)	1.655
V. Diferencia de conversión	1.034	(493)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	(876)	1.162
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
IX. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	402	83
C) Total transfer. a la cta de PyG (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)	402	83
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	8.109	27.596
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	8.109	27.596
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	-	-

B) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital	Reservas y Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambio de valor	Otras aportaciones de socios	Subvenciones y donaciones	Socios externos	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	7.137	27.601	18.795	3.637	19.810	274	115	77.369
I. Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO EJERCICIO 2022	7.137	27.601	18.795	3.637	19.810	274	115	77.369
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	26.351	1.162	-	83	-	27.596
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	18.011	(18.795)	-	(190)	-	(115)	(1.089)
Distribución del resultado	-	18.795	(18.795)	-	-	-	-	-
Devolución aportación de socios	-	-	-	-	(190)	-	-	(190)
Adquisición participación socio minoritario Prointraval	-	-	-	-	-	-	(123)	(123)
Otros	-	(784)	-	-	-	-	8	(776)
IV. Variaciones por el efecto de tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022	7.137	45.612	26.351	4.799	19.620	357	-	103.876
I. Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO EJERCICIO 2023	7.137	45.612	26.351	4.799	19.620	357	-	103.876
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	8.583	(1.910)	-	402	-	7.075
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	19.244	(26.351)	-	(190)	-	-	(7.297)
Distribución del resultado	-	26.351	(26.351)	-	-	-	-	-
Devolución aportación de socios	-	-	-	-	(190)	-	-	(190)
Regularización cuentas (UK y SP)	-	(4.254)	-	-	-	-	-	(4.254)
Liquidación de sociedad impacto tipo de cambio (SWS)	-	(874)	-	-	-	-	-	(874)
Actualización provisión de desmantelamiento Tradebe GmbH	-	(597)	-	-	-	-	-	(597)
Otros	-	(1.382)	-	-	-	-	-	(1.382)
IV. Variaciones por el efecto de tipo de cambio	-	-	-	1.034	-	-	-	1.034
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2023	7.137	64.856	8.583	3.923	19.430	759	-	104.688

Estado de flujo de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	Notas de la memoria	2023	2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		11.830	31.875
2. Ajustes del resultado		76.766	58.115
a) Amortización del inmovilizado (+)	7, 9 y 11	51.944	48.716
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		4.792	610
c) Variación de provisiones (+/-)	21.1	538	33
d) Imputación de subvenciones (-)	19	(89)	(47)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	7, 9 y 11	(103)	199
g) Ingresos financieros (-)		(1.155)	(1.442)
h) Gastos financieros (+)		23.500	13.667
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (-/+)		(1.578)	12
k) Diferencias de cambio (+/-)		945	-
l) Deterioro y resultado por enajen. de instrumentos financieros (+)		27	-
m) Otros ingresos y gastos (-/+)		(1.435)	(3.211)
n) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		(620)	(422)
3. Cambios en el capital corriente		(74.482)	13.059
a) Existencias (+/-)		(6.220)	(6.022)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)		(12.863)	(15.547)
c) Otros activos corrientes (+/-)		-	2.393
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)		(55.841)	31.589
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		442	646
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(21.965)	(15.720)
a) Pagos de intereses (-)		(20.913)	(12.068)
c) Cobros de intereses (+)		1.155	452
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(2.207)	(4.104)
5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)		(7.851)	87.329
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(56.964)	(117.813)
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	6	-	(81.977)
b) Inmovilizado intangible		(10.400)	(1.833)
c) Inmovilizado material		(46.968)	(33.671)
e) Otros activos financieros		404	(332)
7. Cobros por desinversiones (+)		3.011	(92)
b) Sociedades asociadas		(27)	(12)
c) Otros activos financieros		3.038	(80)
8. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (6 + 7)		(53.953)	(117.905)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		33.598	1.469
a) Emisión		47.666	113.316
1. Deudas con entidades de crédito (+)		44.637	119.500
3. Deudas con empresas vinculadas (+)		(4.073)	(6.158)
5. Otras deudas (+)		7.102	(26)
b) Devolución y amortización de		(14.068)	(111.847)
1. Deudas con entidades de crédito (-)		(14.068)	(73.345)
3. Deudas con empresas vinculadas (-)		-	7.155
4. Otras deudas (-)		-	(45.657)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrum. de patrimonio		(190)	(190)
a) Dividendos / devol aportación de socios		(190)	(190)
12. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (9 + 10 + 11)		33.408	1.279
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(539)	4.176
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)		(28.935)	(25.121)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		85.412	110.533
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		56.477	85.412

1 ACTIVIDAD Y ESTRUCTURA DEL GRUPO

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L. (en adelante GTMA o la Sociedad Dominante) se constituyó el 21 de octubre de 2002 por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Sociedad TRADEBE, S.A. tras la segregación de una parte del patrimonio de ésta y su posterior aportación a la sociedad beneficiaria Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

La actividad de la Sociedad Dominante consiste en:

La adquisición, tenencia, administración, disfrute y enajenación, de valores mobiliarios, créditos, y derechos, acciones y participaciones sociales, bonos y obligaciones, sean del Estado, Corporaciones Locales, Organismos Autonómicos, o empresas privadas, estén o no cotizadas en Bolsa, por cuenta propia y con excepción, por tanto, de la intermediación y de las actividades objeto de la legislación de Instituciones de Inversión Colectiva y de Mercado de Valores. También constituye su objeto social la prestación de servicios medioambientales (environmental services) mediante, a título enunciativo, pero no limitativo, el asesoramiento y/o la gestión, la prevención, la minimización/mitigación, el reciclaje, la recuperación, la valorización, el tratamiento y/o la disposición o eliminación de residuos industriales peligrosos (Hazardous Waste) (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, el residuo NORM (Naturally Occurring Radioactive Materials), el residuo hospitalario,...) y/o no-peligrosos (Non-Hazardous Waste), conocido comúnmente como Waste Management.

La realización de las actividades referidas en el párrafo anterior en cualquier sector de actividad público y/o privado (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, los sectores químicos, petro-químico, farmacéutico, energía (gas y petróleo) (Energy (oil and gas)), sanitario/hospitalario (healthcare), público (government), eléctrico (utilities), automoción (automotive).

También constituye su objeto social la prestación de servicios tales como la administración, los recursos humanos, la consultoría y los sistemas informativos a empresas participadas.

Con fecha 28 de diciembre de 2023, la Sociedad Dominante ha trasladado su domicilio social a Avenida de Barcelona 109, 5ª planta, 08971 de Sant Joan Despí (Barcelona) desde su antigua dirección, calle Punta Sollana, 12 de Zierbena (Bizkaia).

Los porcentajes y valor en libros al 31 de diciembre de 2023 de las empresas que se incluyen en el perímetro de consolidación del grupo, así como la información adicional que incluye el domicilio y actividad de las mismas son los siguientes (en miles de euros):

TRADEBE

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (Sociedad Dominante) (en adelante GTMA)		DOMINANTE		Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Adquisición, tenencia, disfrute, administración, enajenación de valores mobiliarios, créditos y derechos, acciones y participaciones sociales, bonos y obligaciones. También la prestación de servicios tales como administración, los recursos humanos, la Consultoría y los sistemas informativos a empresas.
Aaron Oil Company, Llc	(1)	100%	(a)	211 Commerce Drive, Saraland, AL. 36671	La compañía gestiona una instalación de recogida y reciclaje de aceites usados en Saraland, Alabama.
Atlas Gestión Medioambiental, S.A.	(2)	50%	635	Depósito Controlado Clase 3, 08917 Castellolí	Gestión y operación de un depósito controlado de residuos peligrosos.
Avanti Environmental Group Limited	(3)	100%	9.549	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	La compañía proporciona una gama de servicios ambientales que incluyen gestión de residuos, reciclaje, servicios industriales y procesamiento de materiales.
Avanti Environmental Holding Limited	(4)	100%	9.591	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Big Blue Tennessee, Llc	(5)	40%	(a)	5485 Victory Lane, Millington, TN 38053	Gestión de una instalación de almacenamiento de residuos
Biocompost de Lugo, S.L.U.	(6)	100%	5.494	Carretera do Feira do Monte e Xermar, Km 2. Cospeito (Lugo)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Clinical Nutrition, S.A.U.	(7)	100%	17.372	Paraje Les Escomes s/n de Argentona	La fabricación de especialidades alimenticias y dietéticas.
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	(8)	84,95%	14.055	Autovía de L'Ametlla (C-17), km. 25,100 (L'Ametlla del Vallés)	La tenencia, uso, arrendamiento y explotación en cualquier forma de bienes inmuebles. La fabricación de aceites esenciales y sustancias aromáticas, naturales y sintéticas.
Ebedart Fragances, S.L.U.	(9)	100%	3	Dirección Ebedart: Ctra. C-17, Km.25,1, L'Ametlla del Valles (Barcelona)	La importación, exportación, compraventa, fabricación y distribución de esencias, aromas y colorantes de perfumería y alimentación.
Ecología Química, S.A.U. (en adelante EQ)	(6)	100%	16.933	Ctra. C-35, Km.60,7, Gualba (Barcelona)	Fabricación, transformación y destrucción de componentes químicos.
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. y Ute's Dependientes	(10) (11)	1,02% 98,98%	128 10.200	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecoproges, S.L.U.	(6)	100%	276	Sabino Arana,56, planta baja, 08028 Barcelona	Estudios, análisis, auditorías y controles medioambientales en los vectores de aguas, tratamiento de residuos, emisiones e inmisiones, ruidos y suelos.
Edafo Gm, S.A.	(2)	50%	60	Botánica,49, 4º 1ª, 08908, L'Hospitalet de Llobregat	Valorización de residuos orgánicos de origen urbano o industrial, por aplicación al campo o compostaje en plantas propias.

TRADEBE

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	(6)	100%	74.386	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Holding del negocio de servicios medioambientales en USA y otras sociedades de servicios medioambientales con actividad en España.
Fourway Management Limited	(3)	100%	12	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Fragnor, S.L.	(12)	97,57%	11.824	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Compraventa de metales de todas clases y sus aleaciones y la fragmentación, corte, cizallado, separación, compactado y tratamiento en general de los citados metales.
	(13)	2,43%	1.023		
Fundació Privada Tradebe	(6)	100%	30	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Promoción de actividades a favor de la sostenibilidad y desarrollo de técnicas y métodos que la favorezcan.
Gestión de Marpol Galicia, S.L.	(14)	50%	2	Calle Cánovas del Castillo, 10 Vigo	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Hollywell Holdings Limited	(4)	100%	2.256	Unit 23 Jacknell Road, Hinckley, Leicestershire, LE10 3BS	La eliminación de materiales de desecho peligrosos y la renovación y reventa de equipos y productos químicos recuperados de los residuos.
Ignea Medioambiente S.L.U.	(15)	100%	12.699	Ctra Moral de Calatrava KM 1.5 Finca las Herrerías, 13260 Bolaños de Calatrava	Gestión de un depósito controlado de residuos industriales no peligrosos, amianto o inertes.
Ingeniería y Tratamiento de Valorización, S.L.U. y Ute's Dependientes	(6)	100%	3.372	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Tratamiento, compraventa de toda clase de residuos, domésticos o industriales, y elaboración de proyectos de ingeniería medioambiental.
International Hydrocarbon Sevices, Llc	(16)	100%	(a)	211 Commerce Drive, Saraland, AL. 36671	Gestión una instalación de reciclaje de hidrocarburo, Alabama
Inutec Limited	(4)	100%	8.976	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Servicios especializados de tratamiento de residuos radioactivos de baja o muy baja intensidad.
Labwaste Limited	(17)	100%	0	Unit 23 Jacknell Road LE10 3BS	La eliminación de materiales de desecho peligrosos y la renovación y reventa de equipos y productos químicos recuperados de los residuos.
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	(6)	100%	2.324	c/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Limpiezas Marítimas y Portuarias, S.L.U.	(18)	100%	0	Calle Las Viñas, 40, Santurtzi (Bizkaia)	Actividades relacionadas con la limpieza y el saneamiento de las aguas y orillas de puertos, playas, riberas, ensenadas, etc.
Lunagua, S.L.U.	(6)	100%	3.554	Parcela 84-Polígono Industrial Guarnizo, Cantabria	Prestación de toda clase de proyectos y obras de tratamientos, sólidos, aguas y atmosféricos.

TRADEBE

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Marpolgal, A.I.E.	(19)	25%	1	Cánovas del castillo 10 - 3ºG, Vigo - Pontevedra, España	Desarrollo y prestación de servicios portuarios de recogida de productos y desechos denominados MARPOL, en sus diferentes caracterizaciones en el Puerto de Vigo
Marport, Llc	(20)	40%	(a)	4343 Kennedy Ave., East Chicago, IN 46312	Gestión de una instalación de almacenamiento de residuos
Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L.	(2)	50%	31	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	Gestión de operaciones especiales con residuos industriales (suelos contaminados, desmantelamientos, ...).
Norlite, Llc	(21)	100%	(a)	628 South Saratoga Street Cohoes, NY 12047	Recuperación y valoración de energía térmica de residuos orgánicos utilizados como combustible en la fabricación de áridos ligeros.
Nutrisport, S.A.U.	(7)	100%	3.264	Paraje Les Escomes s/n de Argentona	La comercialización de especialidades alimenticias y dietéticas para deportistas.
Persan Farma, S.L.U.	(7)	100%	12.124	Calle León y Castillo, 421, 3º A. 35007 Las Palmas de Gran Canaria	La importación, exportación, comercialización, intermediación, compra, venta, al mayor y detalle de distribución de toda clase de productos farmacéuticos.
Polkacrest Midlands Limited	(22)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Inactiva
Polkacrest Northwest Limited	(22)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Inactiva
Prointraval, S.L.U.	(23)	100%	277	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	Construcción y gestión de instalaciones y servicios medioambientales y de residuos en general. La construcción, reconstrucción y venta de edificaciones de todas clases.
Pspe – Serviços Prestados Às Empresas (Unipessoal), Lda	(24)	100%	0	Ar. Engenheiro Duarte Pacheco Empreendimento Amoreiras. Torre 1 12ª Sta Isabel Lisboa	Tratamientos residuos industriales.
Radesant 17 Business, S.L.	(25)	99,99%	59.993	Cl Torrent Les Escomes, s/n, Argentona	Servicios de gestión administrativa
Rechem Limited	(17)	100%	0	Unit 23 Jacknell Road, Hinckley, Leicestershire, LE10 3BS	La eliminación de materiales de desecho peligrosos y la renovación y reventa de equipos y productos químicos recuperados de los residuos.
Sanemar, S.L.U.	(6)	100%	331	Edificio Consignatarios 3ª planta – Ámbito portuario Pasajes (Gipuzkoa)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Scotoil Realisations Limited	(4)	100%	17.528	Davidson House, Miller Street, Aberdeen, AB11 5AN	Prestación de servicios a la industria del petróleo y el gas.
Scotoil Services Limited	(26)	100%	5.394	Davidson House, Miller Street, Aberdeen, AB11 5AN	Prestación de servicios a la industria del petróleo y el gas.

TRADEBE

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Scotoil Services (Middle East) Limited	(27)	100%	0	Davidson House, Miller Street, Aberdeen, AB11 5AN	Prestación de servicios a la industria del petróleo y el gas.
Servicios de Intermediación Medio Ambiental, S.L.U.	(15)	100%	4.754	Idelfonso Carrascosa 20 Pol. Ind. Del Mediterráneo, 46550 Masalfassar	Demolición y desguaces industriales. Recogida, gestión, transporte y tratamiento de toda clase de residuos.
Tecnoambiente de Colombia, S.L. S.A.S.	(28)	100%	15	Bogotá	El ejercicio de la profesión de actividades relacionadas con la oceanografía, hidrografía, geofísica, entre otras actividades del ámbito marino cerca y fuera de costa, análisis y trabajos de campo técnicos de actividades ambientales, Promoción y Gerencia de proyectos, y todo lo relacionado con lo ambiental para progreso sostenible de los sectores que se apoyan
Tecnoambiente, S.L.U. y Ute's Dependientes	(6)	100%	2.773	Calle Industria 550, Badalona (Barcelona)	Realización de estudios, dictámenes, planes, anteproyectos, gestiones, consultas, actividades análogas en materia de medio ambiente y ordenación del territorio; creación y participaciones de sociedades de consulting, construcción de aparatos relacionados con las materias ambientales y ordenación del territorio, estudios de mercado medioambientales.
Tradebe Adro Srl	(6)	100%	4.015	Brunicio Piazza Gilm 2, Italy	Tratamiento y eliminación de otros desechos no peligrosos
Tradebe Capital Corporation	(15)	100%	46.386	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Holding
Tradebe Chemicals Management, S.L.U.	(9)	100%	503	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	La prestación de servicios corporativos de gestión, administración y asesoramiento técnico, informático, laboral, comercial y de desarrollo de negocio a otras sociedades destinadas al mercado en general.
Tradebe Chimica, S.r.l.	(9)	100%	6.855	Via Melchiorre Gioia, 8 20124 Milano	Recolección, transporte, almacenamiento, procesamiento, tratamiento y recuperación de materias primas de productos gastados y no utilizados, de procesos industriales, de residuos reciclables y de residuos generales de todos los tipos.
Tradebe Dinnington Limited	(4)	100%	12	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Environmental Services Limited (en adelante TES Ltd)	(6)	100%	77.408	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Tradebe Environmental Services, LLC	(29)	100%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Holding

TRADEBE

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Tradebe Fawley Limited	(30)	100%	27.380	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Incineración de residuos peligrosos y generación de energía
Tradebe Fawley Midco Limited	(4)	100%	0	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Tradebe Gestión España, S.L.U.	(6)	100%	837	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	La prestación de servicios corporativos de gestión, administración y asesoramiento técnicos, informáticos, laborales, financieros, comerciales y de desarrollo de negocio a otras sociedades destinadas al mercado en general.
Tradebe GmbH	(9)	100%	1.456	Schipkauer Strasse 1, 01987 Schwarzheide	Recuperación de productos químicos.
Tradebe Green Fuel Company, S.L.U.	(15)	100%	3	M-224 de Pozuelo del Rey a Valdilecha, 0 28511, Valdilecha (Madrid)	Importación, exportación, distribución, transporte, intermediación y comercio de petróleo, combustibles sólidos, líquidos y gaseosos y productos similares.
Tradebe Gwent Limited	(4)	100%	5.639	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Transporte y disposición final de residuo líquido.
Tradebe Healthcare (Holdings) Limited	(4)	100%	29	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Tradebe Healthcare Limited	(31)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Servicio de tratamiento de residuos médicos de forma medioambientalmente sostenible.
Tradebe Healthcare National Limited	(31)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Recogida, transporte e incineración de residuos hospitalarios.
Tradebe Healthcare South West Limited	(31)	100%	-	THE CA'D'ORO 45, Gordon Street, Glasgow G1 3PE	Servicio de tratamiento de residuos médicos de forma medioambientalmente sostenible.
Tradebe Heysham Limited	(4)	100%	12	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Tradebe Industrial Services, Llc	(32)	99,49%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Servicios de limpieza especializada y servicios de minimización de residuos de refinería de petróleo, industrias químicas y petroquímicas.
Tradebe Management Limited	(4)	100%	10.265	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Prestación de servicios corporativos a las sociedades del Grupo Tradebe UK

TRADEBE

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Tradebe Minerals Recycling Limited (dormant)	(33)	100%	0	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Producción de aditivos para la industria cementera.
Tradebe North West Limited	(4)	100%	828	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Refinery Services Limited	(4)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Sarl	(34) (35)	99,92% 0,08%	39 0	102 Avenue des Champs Elyseés, RCS PARIS	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Services, Llc (dormant)	(36)	70%	207	Dentons & Co Oman Branch, PO Box 3552, PC 112, Ruwi, Oman	Otras actividades relacionadas con la recogida de basuras y actividades similares
Tradebe Solvants Services Sarl	(9)	100%	41	230 avenue des Auréats, 26000 Valence	Tratamiento y recuperación de productos químicos.
Tradebe Solvent Recycling Limited	(9)	100%	18.888	Atlas House, Ththird Avenue, Globa Park, Marlow, Buckinghamshire, Enland, SL7 1EY	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Transportation Llc	(1)	100%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Recogida de residuos industriales.
Tradebe Treatment and Recycling Llc	(1)	100%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Treatment and Recycling Northeast, Llc	(1)	100%	(a)	47 Gracey Avenue Meriden, CT 06451	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, Llc	(1)	100%	(a)	2350 Brooklawn Dr, Baton Rouge, LA 70807	Gestión y operación de un depósito controlado de residuos no peligrosos.
Tradebe Treatment and Recycling of Bridgeport, Llc	(21)	100%	(a)	50 Cross Street Bridgeport, CT 06610	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.

TRADEBE

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Tradebe Treatment and Recycling of Nashville, Llc	(1)	100%	(a)	450 Edenwold Road, Madison, TN 37115	Servicios de limpiezas industriales y de emergencia, remediación, demolición y tratamiento de aguas residuales no peligrosas en el sureste de Estados Unidos.
Tradebe Treatment and Recycling of Northborough, Llc	(21)	100%	(a)	345 W Main Street Northborough, MA 01532	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Treatment and Recycling of Port Allen, Llc	(1)	100%	(a)	Louisiana Highway 1 South, Port Allen, LA 70767	Gestión de una instalación de almacenamiento de residuos
Tradebe Treatment and Recycling of Stoughton, Llc	(21)	100%	(a)	441R Canton Street, Stoughton, MA 02072	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Treatment and Recycling of Tennesse, Llc	(38)	100%	(a)	5485 Victory Lane, Millington, TN 38053	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, Llc	(38)	100%	(a)	5611 W HEMLOCK ST, MILWAUKEE WI 53223	Gestionar residuos industriales, servicios de caracterización, labpack y transporte de residuos.
Tradebe Uk Limited (dormant)	(22)	100%	-	Atlas House, Ththird Avenue, Globa Park, Marlow, Buckinghamshire, Enland, SL7 1EY	Inactiva
Tradebe Valdilecha, S.L.	(25)	99,99%	5.853	M-224 de Pozuelo del Rey a Valdilecha, 0 28511, Valdilecha (Madrid)	Compra-venta, tratamiento y depósito de toda clase de residuos, tanto domésticos como industriales.
	(39)	0,01%	0		
Tradebe, S.A.U. y Ute'S Dependientes	(6)	100%	1.035	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tratamiento y Recuperaciones Industriales, S.A.	(40)	25%	2.107	C/ Balmes 36 Entlo 08007 Barcelona	Gestión de una planta de tratamiento físico químico de residuos industriales. Trata todo tipo de residuos, excepto residuos peligrosos.
Valoración Energética de Gas de Vertedero, S.L.U.	(15)	100%	1.653	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	Desgasificación de depósitos controlados para la generación de energía eléctrica.
Worldwide Environmental Services Llc (en liquidación)	(4)	100%	579	Dentons & Co Oman Branch, PO Box 3552, PC 112, Ruwi, Oman	Proporciona servicios de gestión de residuos a empresas que operan en el sector del petróleo y gas en Omán.

- (1) Sociedad dependiente de Tradebe Environmental Services Llc en un 100%.
- (2) Sociedad dependiente de Enviland Medio Ambiente. S.LU.. en un 50%.
- (3) Sociedad dependiente de Avanti Environmental Holding Limited en un 100%.
- (4) Sociedad dependiente de Tradebe Environmental Services Limited en un 100%.
- (5) Sociedad dependiente de Tradebe Treatment and Recycling of Tennessee, Llc en un 40%.
- (6) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 100%.
- (7) Sociedad dependiente de Radesant 17 Business, S.L. en un 100%.
- (8) Sociedad dependiente de Ecología Química, S.A.U. en un 84,95%.
- (9) Sociedad dependiente de Ecología Química, S.A.U. en un 100%.
- (10) Sociedad dependiente de Fragnor, S.L. en un 1,02%.
- (11) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 98,98%.
- (12) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 97,57%.
- (13) Sociedad dependiente de Tradebe, S.A.U. en un 2,43%.
- (14) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 50%.
- (15) Sociedad dependiente de Enviland Medio Ambiente. S.L.U. en un 100%.
- (16) Sociedad dependiente de Aaron Oil Company, Llc en un 100%.
- (17) Sociedad dependiente de Hollywell Holdings Limited en un 100%.
- (18) Sociedad dependiente de Limpiezas del Nervión, S.A.U. en un 100%.
- (19) Sociedad dependiente de Limpiezas del Nervión, S.A.U. en un 25%.
- (20) Sociedad dependiente de Tradebe Treatment and Recycling Llc en un 40%.
- (21) Sociedad dependiente de Tradebe Treatment and Recycling Northeast LLC en un 100%.
- (22) Sociedad dependiente de Tradebe Healthcare National Limited en un 100%.
- (23) Sociedad dependiente de Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L. en un 100%.
- (24) Sociedad dependiente de Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. en un 100%.
- (25) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 99,99%.
- (26) Sociedad dependiente de Scotoil Realisations Limited en un 100%.
- (27) Sociedad dependiente de Scotoil Services Limited en un 100%.
- (28) Sociedad dependiente de Tecnoambiente S.L.U. en un 100%.
- (29) Sociedad dependiente de Tradebe Capital Corporation en un 100%.
- (30) Sociedad dependiente de Tradebe Fawley Midco Limited en un 100%.
- (31) Sociedad dependiente de Tradebe Healthcare (Holdings) Limited en un 100%.
- (32) Sociedad dependiente de Tradebe Environmental Services Llc en un 99,49%.
- (33) Sociedad dependiente de Tradebe Solvent Recycling Limited en un 100%.
- (34) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 99,92%.
- (35) Sociedad dependiente de Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. en un 0,08%.
- (36) Sociedad dependiente de Tradebe Environmental Services Limited en un 70%.
- (37) Sociedad dependiente de Tradebe Treatment and Recycling Llc en un 100%.
- (38) Sociedad dependiente de Tradebe Treatment and Recycling Llc en un 100%.
- (39) Sociedad dependiente de Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L en un 0,01%.
- (40) Sociedad dependiente de Enviland Medio Ambiente, S.L.U. en un 25%.

(a) Estas sociedades corresponden al subgrupo consolidado Tradebe Capital Corporation, cuyo valor en libros asciende a 140.641 miles de euros.

Cambios significativos en los porcentajes de participación y en el perímetro de consolidación

En el ejercicio 2023, se han producido los siguientes cambios significativos en el perímetro de consolidación:

Operación	Sociedad	Fecha
Adquisición	Oshare, Health S.L.	28/02/2023
Liquidación	UTE- D.C. Servicios Ambientales, S.L. – Tecno ambiente, S.L.U.	13/06/2023
Liquidación	Ecomarpol, S.L.	27/09/2023
Liquidación	Multidiet, S.A.U.	21/12/2023
Liquidación	Port Ecorel, A.I.E.	21/12/2023
Liquidación	UTE Tecno ambiente, S.L.U. – MC Valnera, S.L II	21/12/2023
Creación	Tradebe Treatment and Recycling of Port Allen, LLC	01/02/2023
Creación	Big Blue Tennessee LLC	09/03/2023
Creación	Marport, LLC	28/03/2023
Creación	UTE Tecno ambiente, S.L.U. - Geofísica Mar y Tierra, S.A.	26/06/2023
Creación	UTE Tecno ambiente, S.L.U. - Geofísica Mar y Tierra, S.A.	26/06/2023
Cambio denominación	Magma Tratamientos, S.L.U. se modifica la denominación a Servicios de Intermediación Medioambiental, S.L.U.	22/06/2023
Cambio denominación	Oshare Health, S.L. se modifica la denominación a Ebedart Fragances, S.L.	20/10/2023
Cambio denominación	Lima Farma, S.L.U se modifica la denominación a Persan Farma, S.L.U.	08/11/2023

En el ejercicio 2022, se produjeron los siguientes cambios significativos en el perímetro de consolidación:

Operación	Sociedad	Fecha
Adquisición	Zimmermann Italia Srl.	31/03/2022
Adquisición	84,95% Cosmos Aromática Internacional, S.A.	28/04/2022
Adquisición	30% de Prointraval, S.L	25/05/2022
Adquisición	Radesant 17 Business, S.L que a su vez es titular del 100%: Clinical Nutrition, S.A.U., Nutrisport, S.A.U. Multidiet, S.A.U. Lima Farma, S.L.U.	15/06/2022
Liquidación	Solvents with Safety Ltd.	07/06/2022
Venta	Magma Gestión Medioambiental, S.L.U.	24/05/2022
Aportación	Inscripción en el Registro de la aportación de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en Tradebe GmbH a la sociedad Ecología Química, S.A.U.	01/01/2022
Aportación	Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. aportó su participación en Tradebe Solvents Services Sarl a la sociedad Ecología Química, S.A.U.	01/08/2022
Cambio denominación	Tradebe Medioambiente Internacional, S.L. se modifica la denominación a Tradebe Chemicals Management S.L.U.	20/12/2022
Venta en el grupo	Tradebe Environmental Services Limited vendió la sociedad Tradebe Solvent Recycling Limited, que es titular al 100% de la sociedad Tradebe Minerals Recycling Limited, a Ecología Química, S.A.U.	01/04/2022
Fusión	Asesoramiento y Servicios de Explotación, S.L. (sociedad absorbida) se fusionó con la sociedad Ecología Química, S.A.U. (sociedad absorbente)	01/01/2022

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en bolsa.

La firma RSM US LLP audita las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, como hizo también para el ejercicio 2022, del grupo Tradebe Capital Corporation. Este subgrupo americano incluye las siguientes sociedades dependientes:

- Aaron Oil Company, Llc
- Big Blue Tennessee Llc
- International Hydrocarbon Services, Llc
- Marport, Llc
- Norlite, Llc
- Tradebe Capital Corporation
- Tradebe Environmental Services, Llc
- Tradebe Industrial Services, Llc
- Tradebe Transportation, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling Northeast, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Bridgeport, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Nashville, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Northborough, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Port Allen, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Stoughton, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Tennessee, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, Llc

La firma RSM UK Audit LLP, audita las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, como hizo también para el ejercicio 2022, del grupo Tradebe Environmental Services Limited y sociedades dependientes y las cuentas anuales consolidadas del grupo Tradebe Solvent Recycling Limited y sociedades dependientes.

A continuación, se detalla el nombre completo y el número de registro de las sociedades inglesas que están sujetas a exención de auditoría bajo la sección 479ª de la Ley de Sociedades del Reino Unido (*Companies Act 2017*):

- Avanti Environmental Group Limited (Reg # 03476148)
- Avanti Environmental Holdings Limited (Reg # 06532794)
- Fourway Management Limited (Reg # 01624528)
- Hollywell Holdings Limited (Reg # 05990239)
- Inutec Limited (Reg # 04433890)
- Labwaste Limited (Reg # 05328880)
- Polkacrest Midlands Limited (Reg # 02808934)
- Polkacrest North West Limited (Reg # 02477171)
- Rechem Limited (Reg # 07869616)
- Scotoil Realisations Limited (Reg # Sc370884)
- Scotoil Services Limited (Reg # Sc077501)
- Scotoil Services (Middle East) Limited (Reg # Sc161337)
- Tradebe Dinnington Limited (Reg # 02617757)
- Tradebe Fawley Limited (Reg # 02786680)
- Tradebe Fawley Midco Limited (Reg # 07688319)

- Tradebe Gwent Limited (Reg ##00171493)
- Tradebe Healthcare Limited (Reg # 03376733)
- Tradebe Healthcare (Holdings) Limited (Reg # 08592599)
- Tradebe Healthcare National Limited (Reg # 03882534)
- Tradebe Healthcare (South West) Limited (Reg # Sc302160)
- Tradebe Heysham Limited (Reg #12007207)
- Tradebe Management Limited (Reg # 04372081)
- Tradebe North West Limited (Reg # 04423011)
- Tradebe Refinery Services Limited (Reg # 02369873)
- Tradebe Uk Limited (Reg # 05018899)

2 BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

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

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedades que integran el Grupo al 31 de diciembre de 2023, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del Grupo.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria consolidada también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3 Métodos de consolidación

Las sociedades Gestión de Marpol Galicia, S.L., Atlas Gestión Medioambiental, S.A., Edafo Gm, S.A., Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L. se han integrado en el grupo mediante el **procedimiento de consolidación proporcional por el porcentaje del 50%**.

La sociedad considerada asociada, que consolida por el **método de puesta en equivalencia** y de nulo o limitado impacto a efectos del presente consolidado es Tratamiento Y Recuperaciones Industriales, S.A.

También se han consolidado en las cuentas anuales de cada sociedad individual, por el **método de integración proporcional**, la totalidad de las UTE's que forman parte del grupo consolidado.

El resto de sociedades no enumeradas anteriormente han sido integradas en la consolidación por el **método de integración global**.

2.4 Fecha de cierre de los estados financieros

Todas las sociedades del Grupo cierran su ejercicio social el 31 de diciembre habiéndose empleado en el proceso de consolidación las respectivas cuentas anuales de cada sociedad en las mencionadas fechas.

2.5 Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades del Grupo han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, ha sido eliminado el margen incluido en las existencias e inmovilizado generado por transacciones efectuadas entre empresas del Grupo.

2.6 Homogeneización

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante. Sin embargo, si se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros de las sociedades dependientes que han sido formuladas de acuerdo a normas internacionales vigentes en cada uno de los países en los que operan dichas sociedades.

2.7 Conversión de estados financieros expresados en moneda extranjera

Las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación por el método de integración global o proporcional han sido convertidas a Euros aplicando la siguiente metodología de cálculo:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones, excluidos los fondos propios, se convierten a Euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas anuales de la Sociedad extranjera integrada en la consolidación.

- Para los fondos propios se aplica el tipo de cambio histórico: para los fondos propios existentes en la fecha de primera consolidación se aplica el tipo de cambio en esta fecha y para los fondos propios generados en cada ejercicio, se aplica el tipo de cambio obtenido para la conversión de la cuenta de pérdidas y ganancias en cada ejercicio o, en su caso, la fecha en que se incorporan al patrimonio neto.
- Las partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se convierten utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.
- La diferencia entre el importe de los fondos propios de la sociedad extranjera, incluido el saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la situación patrimonial neta que resulte de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, se inscribe con el signo positivo o negativo que le corresponda, en los fondos propios del Balance consolidado en la partida "Diferencia de conversión en sociedades consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los socios externos, que lucirá en la partida "Socios externos".

2.8 Comparación de la información

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad Dominante han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. El Grupo revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor recuperable los Administradores de la Sociedad Dominante estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utiliza una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. En la Nota 5.4 y 7.1 se analizan las hipótesis utilizadas para calcular el valor en uso de los activos (fondo de comercio).

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes para las que es probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán

las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. **El Grupo ha registrado activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 por importe de 14.784 miles de euros (13.486 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) correspondientes fundamentalmente a créditos fiscales (Nota 24).**

Vida útil de los activos materiales e intangibles

El Grupo revisa de forma periódica las vidas útiles de sus elementos de inmovilizado material e intangible, ajustando las dotaciones a la amortización de forma prospectiva en caso de modificación de dicha estimación.

Provisiones

El Grupo reconoce provisiones sobre riesgos, así como provisiones de facturas pendientes de emitir y recibir, de acuerdo con la política contable indicada en la Nota 21 de esta Memoria consolidada. El Grupo ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación.

Fiscalidad

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. En opinión de los Administradores de la sociedad dominante no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales significativos para el Grupo en caso de inspección.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 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.

Pensiones

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de los salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres significativas debido al largo plazo de liquidación de estos planes. El activo correspondiente a estos planes de pensiones al 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.359 miles de euros (1.473 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) y el pasivo correspondiente a estos planes de pensiones al 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.317 miles de euros (1.506 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) (Nota 27.1).

Otros asuntos

Tanto en el ejercicio 2023 como en el 2022, GTMA se encontraba en situación de cumplimiento de todas las ratios de obligado cumplimiento derivados del Contrato de Financiación Sindicada.

3 CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES

No se han detectado errores en el ejercicio en curso correspondientes a ejercicios anteriores. En 2022 tampoco se detectaron errores en el ejercicio en curso correspondientes a ejercicios anteriores.

4 APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante del Grupo del ejercicio 2023, formulada por el Consejo de Administración y que se espera sea aprobada por la Junta General de Socios, es la siguiente:

(Miles de euros)	2023
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	(3.159)
Aplicación	
A Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	(3.159)

5 NORMAS DE VALORACION

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por las sociedades integrantes del Grupo en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

5.1 Fondo de Comercio de consolidación

El Fondo de Comercio de consolidación se calcula como la diferencia positiva entre la inversión en cada una de las sociedades y el valor teórico contable de las mismas en la fecha de su adquisición a terceros, ajustada, en su caso, por la asignación específica de parte de la citada diferencia positiva de consolidación a aquellos elementos patrimoniales de las respectivas sociedades cuyo valor de mercado sea superior al valor neto contable en el balance de situación de las mismas a la fecha de adquisición.

Con efectos desde el 1 de enero de 2016, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, el fondo de comercio se amortiza linealmente durante su vida útil de 10 años (Nota 7). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado un Fondo de Comercio, y, en caso que los haya, se comprueba su eventual cambio de valor. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el Fondo de Comercio de consolidación no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

5.2 Inmovilizado intangible

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

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

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

Investigación y desarrollo

El Grupo registra los gastos de investigación como gastos del ejercicio en que se realizan.

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

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados.

Los gastos de desarrollo se amortizan durante su vida útil estimada de 5 años. El Grupo ha elaborado un estudio de viabilidad que demuestra que la recuperabilidad del activo y su capacidad de generar beneficios en el futuro son de 5 años.

Cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados, los importes registrados en el activo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Patentes

Las patentes se pueden utilizar durante un periodo de 10 años, por lo que se amortizan linealmente en dicho periodo.

Licencias

Las licencias para el uso de propiedad intelectual se pueden utilizar durante un periodo inicial de 10 años, dependiendo del tipo de licencia. Este periodo inicial se puede renovar a la elección del Grupo sin ningún tipo de coste, siempre que se cumplan las condiciones de la licencia, por lo que hasta el ejercicio 2015 se estimó que tenían una vida útil indefinida y, conforme a lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 no se amortizaban.

Conforme a lo dispuesto en la disposición transitoria única del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, con efectos desde el 1 de enero de 2016 estos activos son amortizados de forma prospectiva linealmente en un plazo de 10 años.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por el propio Grupo que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 4 años.

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

5.3 Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se hallan valorados por su precio de adquisición, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor, e incluyen el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Se incluyen en el precio de adquisición los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en el que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

El gasto por depreciación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y los elementos son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes. Los coeficientes anuales de amortización aplicados son los siguientes:

	Porcentaje	Vida útil (Años)
Construcciones	2-7%	15-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3-15%	7-33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10-30%	3-10
Otro inmovilizado	12-25%	4-8

En cada cierre de ejercicio, el Grupo revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Existen activos, dentro del inmovilizado material, que son objeto de reversión al finalizar el plazo de concesión de los negocios otorgados. La propiedad de los elementos adscritos a la concesión incluidos en el inmovilizado material se traspasará al organismo cedente, en los términos y condiciones de uso contempladas en el contrato de la concesión. De acuerdo con la disposición adicional única de la orden EHA/3362/2010, la estimación del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas a los citados activos se reconoce como un inmovilizado intangible y se amortiza de acuerdo al periodo concesional. Asimismo, se encuentra registrado el fondo

de reversión de activos con motivo de esta obligación cuya actualización se realiza de acuerdo con lo descrito en la Nota 21.1 de la presente Memoria consolidada.

5.4 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

5.5 Inversiones inmobiliarias

El Grupo clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Para la valoración de las inversiones inmobiliarias se utilizan los criterios del inmovilizado material.

5.6 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

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

5.7 Activos financieros

Clasificación y valoración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a coste amortizado

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

- El Grupo mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.
- La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, el Grupo considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.
- Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que el Grupo cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

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

Además, el Grupo tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

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

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

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

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

Activos financieros a coste

El Grupo incluye en esta categoría, en todo caso:

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

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

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

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

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

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

Baja de balance de activos financieros

El Grupo da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y el Grupo ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición del Grupo, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, el Grupo registra la baja de los activos financieros conforme a las siguientes situaciones:

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como

límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

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

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

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

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

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

Activos financieros a coste

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen

utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

5.8 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

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

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

Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

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

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

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

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

En esta categoría el Grupo incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
 - Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
 - Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias ("opción de valor razonable"), debido a que:
 - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de balance de pasivos financieros

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

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

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

5.9 Valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

5.10 Coberturas contables

Desde un punto de vista contable, el Grupo divide los derivados financieros en dos grandes grupos:

- Derivados de negociación: se registran por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen contra la cuenta de pérdidas y ganancias (se incluyen en la categoría «Activos / pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias»).
- Derivados de cobertura: se registran igualmente por su valor razonable. No obstante, se aplican unas normas contables especiales denominadas contabilidad de coberturas. En función del modelo de contabilidad de coberturas, puede cambiar la contrapartida del cambio de valor del derivado o realizarse un ajuste a la contabilización del elemento cubierto.

El objetivo de la contabilidad de coberturas es eliminar o reducir las denominadas “asimetrías contables”. Dichas “asimetrías contables” generalmente surgen cuando el Grupo contrata derivados (o

a veces otro instrumento financiero) como cobertura (o compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo) de otro elemento, y este elemento, o bien no se reconoce a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados (por ejemplo, un préstamo a coste amortizado o unas existencias a coste), o bien ni siquiera aparece en balance (por ejemplo, una compra prevista de materias primas o una emisión prevista de un bono).

La asimetría provoca que la cuenta de pérdidas y ganancias tenga volatilidad durante la vida de la operación de cobertura, estando la empresa económicamente cubierta en relación con uno o varios riesgos concretos.

Para evitar la volatilidad que conlleva este distinto criterio de reconocimiento en resultados de ambas operaciones (instrumento de cobertura y partida cubierta), surgen las normas especiales de contabilidad de coberturas que se aplican a través de los modelos de contabilidad de coberturas. Estos modelos suponen aplicar unas normas contables especiales para romper la “asimetría contable”.

Para poder aplicar las normas especiales de contabilidad de coberturas, el Grupo cumple con los siguientes tres requisitos:

- Que los componentes de la cobertura (instrumento de cobertura y partida cubierta) se adecuen a lo establecido en la normativa contable, esto es, sean “elegibles”.
- Que se prepare la documentación inicial y la designación formal de la cobertura.
- Que se cumpla con los requisitos de eficacia de la cobertura.

Existen tres modelos de contabilidad de coberturas: cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas. Cada uno de ellos establece una solución para evitar la “asimetría contable” y cada uno de ellos se aplica a un tipo de cobertura específico.

Cobertura de valor razonable

En una cobertura del valor razonable se cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias (por ejemplo, la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés fijo).

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- Los cambios de valor del instrumento de cobertura se reconocen en la cuenta de resultados.
- Los cambios de valor del elemento cubierto (partida cubierta) atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de resultados desde el inicio de la cobertura.

Cuando la partida cubierta sea un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconoce como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoren a coste amortizado implicarán la corrección, bien desde el momento de la modificación, bien (como tarde) desde que cese la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.

Cobertura de flujos de efectivo

En una cobertura de los flujos de efectivo se cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido (tal como la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés variable), o a una transacción prevista altamente probable (por ejemplo, la cobertura del riesgo de tipo de cambio relacionado con compras y ventas previstas de inmovilizados materiales, bienes y servicios en moneda extranjera), y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de flujos de efectivo o como una cobertura de valor razonable.

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- El elemento cubierto no cambia su método de contabilización.
- La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconocerá directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajustará para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:
 - La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
 - El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que obliga a reconocer en el resultado del ejercicio esas cantidades

El “reciclaje” del importe diferido en patrimonio neto a resultados depende del tipo de operación cubierta:

- Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, la empresa eliminará ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y lo incluirá directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplicará este mismo criterio en las Coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.

- En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transferirá a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afecten al resultado del ejercicio (por ejemplo, en los ejercicios en que se reconozca el gasto por intereses o en que tenga lugar una venta prevista).
- No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y la empresa espera que todo o parte de esta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasificará inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Cobertura de inversiones neta

Cobertura de la inversión neta en negocios en el extranjero: cubre el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes, asociadas, negocios conjuntos y sucursales, cuyas actividades estén basadas o se lleven a cabo en una moneda funcional distinta a la de la empresa que elabora las cuentas anuales.

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los instrumentos de cobertura atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en que se produzca la enajenación o disposición por otra vía de la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, se tratan como coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio.

La inversión neta en un negocio en el extranjero está compuesta, además de por la participación en el patrimonio neto, por cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

5.11 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

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

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

En cuanto a los proyectos en curso, el Grupo reconoce los ingresos por el método de grado de avance.

En el caso de que la previsión del coste de un proyecto sea superior al presupuesto fijado para el mismo, el Grupo reconoce una pérdida prevista para el proyecto en cuestión y recoge el resultado en su cuenta de explotación.

El coste de los proyectos se determina adicionando al coste de adquisición de los servicios externos, en su caso, los costes directamente imputables al trabajo básicamente de personal, así como su participación en los costes indirectos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de realización.

5.12 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

5.13 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases impositivas negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

5.14 Transacciones en moneda extranjera

La moneda de presentación del Grupo es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se valorarán, inicialmente, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Al cierre del ejercicio se valoran aplicando el tipo de cambio de cierre reconociendo en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia de cambio, tanto positiva como negativa.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha del balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

5.15 Ingresos y gastos

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

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

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

5.15.1 Reconocimiento

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

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

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

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

5.15.2 Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

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

- a. El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad del Grupo a medida que la entidad la desarrolla.

- b. El Grupo produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c. El Grupo elabora un activo específico para el cliente sin uso alternativo y el Grupo tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

5.15.3 Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

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

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

5.15.4 Valoración

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

5.15.5 Reconocimiento de ingresos por diversos servicios de tratamiento de residuos

El criterio de reconocimiento de ingresos por servicios que mantiene la sociedad Tradebe Fawley Limited es el de contabilizar generalmente el ingreso cuando se produce el coste asociado de tratamiento del residuo. El residuo recibido de clientes que no ha sido procesado es reconocido como ingreso diferido dado que es improbable que este se devuelva.

El criterio de reconocimiento de ingresos por servicios que mantiene la sociedad Tradebe Capital Corporation y sociedades dependientes es el de contabilizar el ingreso en función de que se produzca el coste asociado de tratamiento, disposición y transporte del residuo. Los residuos pendientes de tratar a cierre del ejercicio se contabilizan como ingresos anticipados y sus costes de tratamiento se activan en cumplimiento de la norma de reconocimiento que establece que cuando el resultado de una transacción que implique la prestación de servicios no pueda ser estimado de forma fiable, se reconocerán ingresos solo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

La sociedad Tradebe Industrial Services, Llc realiza servicios a clientes a través de acuerdos cuyo precio está fijado bajo contrato y facturados durante el proceso de tratamiento. Dado que el grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio puede ser valorado con fiabilidad, y los costes incurridos y los que quedan por incurrir hasta completarla pueden ser valorados de igual forma, se reconoce el ingreso en función de grado de avance de los costes incurridos hasta la fecha.

5.16 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

Se procede a su reversión total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

5.17 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Durante el ejercicio se viene recogiendo como gasto todos los servicios recibidos necesarios para el mantenimiento y protección del medio ambiente.

Las inversiones y gastos relacionados con la gestión medioambiental son valorados por su precio de adquisición y, estas últimas, en la medida que se devengan.

5.18 Gastos de personal y pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

Los gastos de personal incluyen todos los sueldos y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o sueldos variables y sus gastos asociados. El Grupo clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida. Son de aportación definida aquellos planes en los que el Grupo se compromete a realizar contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones), y siempre que no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar

contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. Los planes que no tengan el carácter de aportación definida se consideran de prestación definida.

Plan de aportación definida

Las aportaciones realizadas al plan de aportación definida se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al principio de devengo. Al cierre del ejercicio las contribuciones devengadas no satisfechas se registran en el pasivo, en el epígrafe “Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar – Personal (remuneraciones pendientes de pago)”.

Plan de prestación definida

El Grupo reconoce en balance la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los activos afectos al plan y el importe procedente de costes por servicios pasados todavía no reconocidos. Si de esta diferencia se pone de manifiesto un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones económicas que pueden retornar al Grupo en forma de reembolsos directos o en forma de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de los costes por servicios pasados no reconocidos.

5.19 Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

5.20 Operaciones Interrumpidas

El Grupo ha clasificado como operaciones interrumpidas las líneas de negocio o sociedades que ha decidido discontinuar y enajenar. Los ingresos y gastos de estas actividades se incluyen por un importe único, una vez deducido el efecto impositivo, en el epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos”. También se incluye en esta partida el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.

5.21 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta, excepto los activos por impuesto diferido. Estos activos no se amortizan y, en caso de que sea necesario, se dotan las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los pasivos vinculados se clasifican en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

5.22 Negocios conjuntos

Por la naturaleza de la actividad del Grupo es habitual realizar negocios conjuntos con otras sociedades para la realización de algunos proyectos.

El Grupo contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente.

Asimismo, reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

5.23 Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.
- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

5.24 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo son

diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación del Grupo es inferior a un año.

5.25 Indemnizaciones por despido

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

5.26 Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

6 COMBINACIONES DE NEGOCIO

Combinación de negocios reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2023:

No se han producido combinaciones de negocio en el ejercicio 2023.

Combinación de negocios reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2022:

- **Adquisición de Tradebe Adro, S.R.L.**

Con fecha 31 de marzo de 2022, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. adquirió el 100% de la sociedad Zimmermann Italia, S.R.L., posteriormente se procedió a cambiar su denominación social a Tradebe Adro, S.R.L.

Ubicada en Brescia (Italia) la compañía se dedica al tratamiento físico-químico, para lo que dispone de 4 líneas de tratamiento que incluyen: línea de evaporación, línea de tratamiento físico-químico, filtro prensa y línea de tratamiento biológico. Emplea a aproximadamente 15 personas.

Los resultados de las operaciones de la sociedad fueron incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 a partir del momento de su adquisición.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación fue la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	10
Pago contingente	115
Total contraprestación	125

Importes reconocidos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos:

	Miles de euros
Caja	13
Cuentas a cobrar	339
Pagos anticipados y otros activos	150
Inmovilizado inmaterial	12
Inmovilizado material	2.392
Total activos adquiridos	2.906
Cuentas a pagar y otros pasivos	5.473
Total pasivos asumidos	5.473

La diferencia entre el valor contable del negocio adquirido (importe negativo de 2.567 miles de euros), y su valor razonable (de 125 miles de euros), se asignó a licencias y activos intangibles, netos de impuestos diferidos (por 2.692 miles de euros) que no se encontraban registrados en los libros de la adquirida al no cumplirse los criterios para su reconocimiento contable en las cuentas anuales individuales. Los activos intangibles capitalizados por la combinación de negocios a fecha de adquisición fueron los siguientes:

	Miles de euros
Licencias	3.588
Total activos reconocidos	3.588
Pasivo por impuesto diferido Intangibles	(896)
Total pasivos reconocidos	(896)
Activos netos reconocidos	2.692

No se generó fondo de comercio de consolidación a fecha de adquisición.

El Grupo no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 fueron los siguientes:

	Miles de euros
Ingresos del 1 de enero hasta el 31 de marzo	261
Resultado del 1 de enero hasta el 31 de marzo	(306)
Ingresos del 1 de abril al 31 de diciembre	1.395
Resultado del 1 de abril al 31 de diciembre	(259)
Total ingresos del ejercicio de la sociedad	1.656
Total resultado del ejercicio de la sociedad	(565)

- **Adquisición de Cosmos Aromática Internacional, S.A.U.**

Con fecha 28 de abril de 2022, Ecología Química, S.A.U. adquirió el 84,95% de la sociedad Cosmos Aromática Internacional, S.A.U. En esa misma fecha, EQ firmó una opción recíproca de compra y venta de acciones con el accionista minoritario que ostenta el 15,05% restante (en adelante la Opción de Compra). La Opción de Compra prevé que se puede ejecutar el derecho de opción de compra y venta por una sola vez, dentro del periodo comprendido entre el 1 de abril y 30 de junio de 2024 o, alternativamente, dentro del periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2025; y determina el mecanismo de valoración de las acciones en el momento de la ejecución de la Opción de Compra. A 31 de diciembre de 2022, EQ estimó que el valor de derecho de la compra ascendía a 2.115 miles de euros. A 31 de diciembre de 2023, EQ mantuvo el valor del derecho de la opción de compra y venta.

La sociedad adquirida, es una empresa dedicada a la fabricación de aromas y sabores para la industria de las bebidas y la alimentación. Se encuentra ubicada en L'Ametlla del Vallès (Barcelona) y cuenta con un equipo de 46 personas.

Los resultados de las operaciones de las sociedades fueron incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022 a partir del momento de su adquisición.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación fue la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	11.940
Derecho de la Opción de Compra	2.115
Total contraprestación	14.055

Importes reconocidos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos
:

	Miles de euros
Caja	787
Cuentas a cobrar	2.964
Pagos anticipados y otros activos	1.475
Inmovilizado inmaterial	193
Inmovilizado material	1.902
Total activos adquiridos	7.321
Cuentas a pagar y otros pasivos	2.909
Total pasivos asumidos	2.909

La diferencia entre el valor contable del negocio adquirido (de 4.412 miles de euros), y su valor razonable (de 12.300 miles de euros), se - asignó a licencias y activos intangibles (por 7.888 miles de euros) que no se encontraban registrados en los libros de la adquirida al no cumplirse los criterios para su reconocimiento contable en las cuentas anuales individuales. Los activos intangibles capitalizados por la combinación de negocios a fecha de adquisición fueron los siguientes:

	Miles de euros
Relaciones con los clientes	6.519
Mano de obra cualificada	1.369
Total activos reconocidos	7.888
Activos netos reconocidos	7.888

El fondo de comercio de consolidación resultante ascendió a 1.756 miles de euros a fecha de adquisición.

El Grupo no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 fueron los siguientes:

	Miles de euros
Ingresos del 1 de enero hasta el 28 de abril	3.300
Resultado del 1 de enero hasta el 28 de abril	626
Ingresos del 29 de abril al 31 de diciembre	7.539
Resultado del 29 de abril al 31 de diciembre	1.145
Total ingresos del ejercicio de la sociedad	10.839
Total resultado del ejercicio de la sociedad	1.771

- **Adquisición de Radesant 17 Business, S.L. y sociedades dependientes (negocio de Health & Nutrition).**

Con fecha 15 de junio de 2022, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. adquirió el 99.99% de la sociedad Radesant 17 Business, S.L. que a su vez es propietaria del 100% de las sociedades: Clinical Nutrition, S.A.U., Lima Farma, S.L.U., Multidiet, S.A.U. y Nutrisport, S.A.U.

La sociedad se dedica a la producción y comercialización de productos nutricionales (nutrición enteral, nutrición deportiva, nutrición dietética (control de peso) y complementos alimenticios entre otros)

destinados a la mejora de la calidad de vida de las personas. Se encuentra ubicada en Argenton (España) y cuenta con un equipo de 212 personas.

Los resultados de las operaciones de las sociedades fueron incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022 a partir del momento de su adquisición.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación fue la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	69.993
Derecho de cobro	(10.000)
Total contraprestación	59.993

A 31 de diciembre de 2022, GTMA estimó que tenía un potencial derecho de cobro en relación con esta adquisición por importe de 10.000 miles de euros.

Importes reconocidos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos:

	Miles de euros
Caja	3.271
Cuentas a cobrar	12.562
Pagos anticipados y otros activos	6.269
Inmovilizado inmaterial	1.593
Inmovilizado material	7.036
Total activos adquiridos	30.731
Cuentas a pagar y otros pasivos	8.644
Total pasivos asumidos	8.644

La diferencia entre el valor contable del negocio adquirido (de 22.087 miles de euros), y su valor razonable (de 54.462 miles de euros), se asignó al mayor valor de la fábrica y el almacén y a activos intangibles (por 32.375 miles de euros) que no se encontraban registrados en los libros de la adquirida al no cumplirse los criterios para su reconocimiento contable en las cuentas anuales individuales. Los activos capitalizados por la combinación de negocios a fecha de adquisición fueron los siguientes:

	Miles de euros
Relaciones con los clientes	20.016
CN Fábrica y almacén	6.280
Marca	3.501
Mano de obra cualificada	2.578
Total activos reconocidos	32.375
Activos netos reconocidos	32.375

El fondo de comercio de consolidación resultante asciende a 5.532 miles de euros a fecha de adquisición.

El Grupo no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 fueron los siguientes:

	Miles de euros
Ingresos del 1 de enero hasta el 15 de junio	23.868
Resultado del 1 de enero hasta el 15 de junio	2.806
Ingresos del 16 de junio al 31 de diciembre	20.795
Resultado del 16 de junio al 31 de diciembre	843
Total ingresos del ejercicio de la sociedad	44.663
Total resultado del ejercicio de la sociedad	3.649

- **Fusión de Ecología Química, S.A.U. y Asesoramiento y Servicios de Explotación, S.L.U.**

Con fecha 29 de junio de 2022 se aprobó por parte de los accionistas la fusión por absorción de las sociedades Ecología Química, S.A.U. y Asesoramiento y Servicios de Explotación S.L.U. (de ahora en adelante ASE), en los siguientes términos:

- La fecha de efecto de la fusión fue 1 de enero de 2022.
- La operación de fusión se realizó mediante la absorción por EQ de ASE, produciéndose la disolución sin liquidación de la mercantil ASE y con la consiguiente transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente EQ y la adquisición a título universal de todos los derechos y obligaciones de la absorbida.
- La fusión se realizó en una unidad de acto y no se procedió a realizar aumento de capital social.
- Con esta operación se pretendía simplificar la estructura del grupo al que pertenecen ambas sociedades, con la consiguiente reducción de costes y eliminación de solapamientos derivados de la estructura societaria existente hasta entonces, respondiendo a la voluntad de optimizar la gestión de la sociedad absorbente, agilizando la toma de decisiones en función de diferentes proyectos de negocio.
- El total de activos y el total de pasivos integrados ascendieron a 5.143 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente. Dichos activos y pasivos fueron reconocidos a su valor en libros anteriores a la fusión de acuerdo a la norma de valoración 5 de la presente memoria consolidada. Por lo tanto, al tratarse de la fusión de un negocio entre empresas de un subgrupo en la que interviene la empresa dominante del mismo, no se aplicó el valor razonable en la valoración de activos y pasivos de acuerdo a la modificación introducida a la Norma de Registro y Valoración 21 del Plan General de Contabilidad (RD1514/2010) referente, entre otras, a operación de fusión y escisión entre empresas del grupo, mediante el RD1159/2010.
- La combinación de negocios no generó fondo de comercio alguno.

7 FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

Su composición y evolución en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido la siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo final	Año última amortización
Ejercicio 2023						
Coste						
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	18.149	-	-	(624)	17.525	
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	9.278	-	-	192	9.470	
Aaron Oil Environmental Services, LLC	9.913	-	-	(341)	9.572	
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	7.242	-	-	150	7.392	
Radesant 17 Business SL y filiales	5.532	-	-	-	5.532	
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	4.071	-	-	(140)	3.931	
First Response A Tradebe Company, INC	3.160	-	-	(109)	3.051	
International Hydrocarbon Services, LLC	2.670	-	-	(92)	2.578	
Avanti Environmental Holding	1.915	-	-	40	1.955	
Tradebe North West, Limited	2.019	-	-	-	2.019	
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	1.756	-	-	-	1.756	
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	1.397	-	-	-	1.397	
Ecología Química, S.A.U.	1.380	-	-	-	1.380	
Hollywell Holdings Limited	1.206	-	-	25	1.231	
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	1.309	-	-	(45)	1.264	
Tecnoambiente, S.L.U. (*)	998	-	-	-	998	
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	554	-	-	-	554	
Enviland Medioambiente, S.L.U.	244	-	-	-	244	
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	141	-	-	-	141	
	72.934	-	-	(944)	71.990	
Amortización						
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	(12.062)	(1.832)	-	(126)	(14.020)	2025
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	(6.846)	(969)	-	239	(7.576)	2025
Aaron Oil Environmental Services, LLC	(3.715)	(1.001)	-	11	(4.705)	2028
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	(5.416)	(767)	-	188	(5.995)	2025
Radesant 17 Business SL y filiales	(300)	(553)	-	-	(853)	2032
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	(2.196)	(411)	-	(14)	(2.621)	2027
First Response A Tradebe Company, INC	(1.729)	(319)	-	(11)	(2.059)	2027
International Hydrocarbon Services, LLC	(1.003)	(270)	-	3	(1.270)	2028
Avanti Environmental Holding	(1.209)	(261)	-	43	(1.427)	2025
Tradebe North West, Limited	(1.414)	(202)	-	-	(1.616)	2025
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	(117)	(176)	-	-	(293)	2032
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	(980)	(140)	-	-	(1.120)	2025
Ecología Química, S.A.U.	(966)	(138)	-	-	(1.104)	2025
Hollywell Holdings Limited	(636)	(126)	-	23	(739)	2027
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	(418)	(132)	-	3	(547)	2028
Tecnoambiente, S.L.U. (*)	(700)	(100)	-	-	(800)	2025
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	(385)	(55)	-	-	(440)	2025
Enviland Medioambiente, S.L.U.	(106)	(24)	-	-	(130)	2028
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	(61)	(14)	-	-	(75)	2028
	(40.259)	(7.490)	-	359	(47.390)	
VALOR NETO CONTABLE	32.675				24.600	

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2022					
Coste					
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	17.092	-	-	1.057	18.149
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	9.797	-	-	(519)	9.278
Aaron Oil Environmental Services, LLC	9.336	-	-	577	9.913
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	7.619	-	-	(377)	7.242
Radesant 17 Business SL y filiales	-	5.532	-	-	5.532
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	3.834	-	-	237	4.071
First Response A Tradebe Company, INC	2.976	-	-	184	3.160
Solvents With Safety, Limited	2.744	-	(2.744)	-	-
International Hydrocarbon Services, LLC	2.515	-	-	155	2.670
Avanti Environmental Holding	2.024	-	-	(109)	1.915
Tradebe North West, Limited	2.019	-	-	-	2.019
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	-	1.756	-	-	1.756
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	1.397	-	-	-	1.397
Ecología Química, S.A.U.	1.380	-	-	-	1.380
Hollywell Holdings Limited	1.273	-	-	(67)	1.206
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	1.232	-	-	77	1.309
Tecnoambiente, S.L.U. (*)	998	-	-	-	998
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	554	-	-	-	554
Enviland Medioambiente, S.L.U.	244	-	-	-	244
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	141	-	-	-	141
	67.175	7.288	(2.744)	1.215	72.934
Amortización					
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	(10.230)	(1.832)	-	-	(12.062) 2025
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	(5.877)	(969)	-	-	(6.846) 2025
Aaron Oil Environmental Services, LLC	(2.715)	(1.000)	-	-	(3.715) 2028
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	(4.650)	(766)	-	-	(5.416) 2025
Radesant 17 Business SL y filiales	-	(300)	-	-	(300) 2032
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	(1.785)	(411)	-	-	(2.196) 2027
First Response A Tradebe Company, INC	(1.410)	(319)	-	-	(1.729) 2027
Solvents With Safety, Limited	(2.745)	-	2.745	-	- 2028
International Hydrocarbon Services, LLC	(733)	(270)	-	-	(1.003) 2025
Avanti Environmental Holding	(948)	(261)	-	-	(1.209) 2025
Tradebe North West, Limited	(1.212)	(202)	-	-	(1.414) 2032
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	-	(117)	-	-	(117) 2025
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	(840)	(140)	-	-	(980) 2025
Ecología Química, S.A.U.	(828)	(138)	-	-	(966) 2027
Hollywell Holdings Limited	(510)	(126)	-	-	(636) 2028
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	(286)	(132)	-	-	(418) 2025
Tecnoambiente, S.L.U. (*)	(600)	(100)	-	-	(700) 2025
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	(330)	(55)	-	-	(385) 2028
Enviland Medioambiente, S.L.U.	(82)	(24)	-	-	(106) 2028
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	(47)	(14)	-	-	(61)
	(35.828)	(7.176)	2.745	-	(40.259)
VALOR NETO CONTABLE	31.347				32.675

El valor residual de las partidas que componen el fondo de comercio en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	3.505	6.087
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	1.894	2.432
Aaron Oil Environmental Services, LLC	4.867	6.198
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	1.397	1.826
Radesant 17 Business SL y filiales	4.679	5.232
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	1.310	1.875
First Response A Tradebe Company, INC	992	1.431
International Hydrocarbon Services, LLC	1.308	1.667
Avanti Environmental Holding	528	706
Tradebe North West, Limited	403	605
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	1.463	1.639
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	277	417
Ecología Química, S.A.U.	276	414
Hollywell Holdings Limited	492	570
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	717	891
Tecnoambiente, S.L.U. (*)	198	298
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	114	169
Enviland Medioambiente, S.L.U.	114	138
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	66	80
	24.600	32.675

Con efectos desde el 1 de enero de 2016, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, el fondo de comercio se empezó a amortizar linealmente durante una vida útil de 10 años.

7.1 Prueba de deterioro del fondo de comercio de consolidación

El importe recuperable del mencionado fondo de comercio de consolidación se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo de las sociedades dependientes correspondientes, basadas en presupuestos aprobados por la Dirección del Grupo. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es aproximadamente del 11% (11,8% durante el ejercicio 2022) y los flujos de efectivo posteriores al periodo de 5 años se extrapolan utilizando una tasa media de crecimiento del 1,5% (1,5% durante el ejercicio 2022).

La Dirección del Grupo considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis indicadas supondría que el valor contable del mencionado fondo de comercio de consolidación excediera su valor recuperable.

8 CAMBIOS EN EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN LAS SOCIEDADES DEL GRUPO

Todos los cambios producidos en los porcentajes de participación de las sociedades del grupo que ya figuraban en el perímetro de consolidación respecto al ejercicio anterior, tanto para el 2023 así como el 2022, se explican en la Nota 1.

Asimismo, las altas en el perímetro de consolidación producidas durante los ejercicios 2023 y 2022 se explican en la Nota 1 de la presente memoria.

9 INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Variaciones en el perímetro (Nota 6)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2023							
Coste							
Terrenos y construcciones	143.153	7.216	(908)	1.394	-	(548)	150.307
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	474.599	21.365	(6.999)	17.520	-	(4.456)	502.029
Anticipos e inmovilizado en curso	13.665	27.426	(44)	(16.862)	-	(3)	24.182
	631.417	56.007	(7.951)	2.052	-	(5.007)	676.518
Amortización							
Terrenos y construcciones	(61.405)	(7.417)	777	40	-	206	(67.799)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(321.344)	(27.365)	5.661	(3.185)	-	2.868	(343.365)
	(382.749)	(34.782)	6.438	(3.145)	-	3.074	(411.164)
Correcciones valorativas por deterioro							
Maquinaria	(11.436)	-	772	-	-	(131)	(10.795)
	(11.436)	-	772	-	-	(131)	(10.795)
VALOR NETO CONTABLE	237.232	21.225	(741)	(1.093)	-	(2.064)	254.559

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Variaciones en el perímetro (Nota 6)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2022							
Coste							
Terrenos y construcciones	121.687	5.994	(3.383)	6.550	12.146	159	143.153
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	442.902	15.728	(13.185)	5.456	19.097	4.601	474.599
Anticipos e inmovilizado en curso	7.751	18.148	(242)	(12.048)	167	(111)	13.665
	572.340	39.870	(16.810)	(42)	31.410	4.649	631.417
Amortización							
Terrenos y construcciones	(52.127)	(6.989)	678	(1.006)	(905)	(1.056)	(61.405)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(293.614)	(27.109)	13.147	1.006	(12.894)	(1.880)	(321.344)
	(345.741)	(34.098)	13.825	-	(13.799)	(2.936)	(382.749)
Correcciones valorativas por deterioro							
Maquinaria	(11.605)	(183)	-	-	-	352	(11.436)
	(11.605)	(183)	-	-	-	352	(11.436)
VALOR NETO CONTABLE	214.994	5.589	(2.985)	(42)	17.611	2.065	237.232

9.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas más significativas del ejercicio 2023 corresponden a:

- La sociedad alemana Tradebe GmbH ha dado de alta 12.782 miles de euros correspondientes a la construcción de una nueva instalación en Schwarzheide para dar servicio a un contrato con BASF Schwarzheide GmbH.
- La sociedad inglesa Inutec Ltd ha dado de alta 3.768 miles de euros (3.278 miles de libras) en una nueva instalación para dar servicio a un contrato con el gobierno de Inglaterra en la ciudad de Dorchester (Inglaterra).

Las bajas más significativas del ejercicio 2023 correspondían a:

- La sociedad española Ecología y Medio Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. ha dado de baja 3.075 miles de euros en activos que han llegado al fin de su vida útil. Estos activos se encontraban en las categorías de terrenos y construcciones e instalaciones técnicas y otro inmovilizado material por importes de 22 y 3.053 miles de euros, respectivamente (el valor neto contable asciende a 4 y 0 miles de euros).
- La sociedad estadounidense Tradebe Treatment and Recycling Llc ha enajenado y dado de baja 691 miles de euros (763 miles de dólares) en activos correspondientes a instalaciones técnicas y otro inmovilizado material (el valor neto contable asciende a 482 miles de euros).

Las altas más significativas del ejercicio 2022 corresponden a:

- La sociedad española Ignea Medioambiente, S.L. ha dado de alta 3.359 miles de euros correspondientes a la ejecución de la fase IV del vaso para la gestión de residuos industriales no peligrosos.
- La sociedad española Ecológica Ibérica y mediterránea, S.A. ha dado de alta 2.573 miles de euros correspondientes a los activos afectos a la nueva concesión otorgada por el puerto de Barcelona.
- La sociedad inglesa Tradebe Healthcare National, LTD ha dado de alta 3.642 miles de euros (2.698 miles de libras) en la construcción de la nueva instalación en Queenslie para dar servicio al contrato con la NHS (National Health Service) escocesa.

Las bajas más significativas del ejercicio 2022 correspondían a:

- La sociedad inglesa Tradebe Solvent Recycling Ltd ha dado de baja 8.601 miles de euros correspondientes a planta situada en Knottingley. Esta baja se encuentra en las categorías de terrenos y construcciones e instalaciones técnicas y otro inmovilizado material por importes de 666 y 7.935 miles de euros, respectivamente (el valor neto contable asciende a 620 y 693 miles de euros).

9.2 Elementos totalmente amortizados

Los elementos totalmente amortizados en funcionamiento a cierre de ejercicio ascienden a 178.706 miles de euros (168.343 miles de euros en 2022), incluyendo 17.727 miles de euros correspondientes al epígrafe de construcciones (15.927 miles de euros en 2022).

9.3 Arrendamientos financieros

Las inmovilizaciones materiales adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero fueron reconocidas inicialmente por el valor actual de los pagos mínimos a realizar en el momento de la firma del contrato de arrendamiento financiero.

La información relevante de estos contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Coste de los bienes en origen	710	878
Duración contrato (años)	5	5
Principal satisfecho ejercicios anteriores	442	462
Principal satisfecho ejercicio	141	147
Principal pendientes	127	269

No existe una diferencia significativa entre el importe total de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al cierre del ejercicio.

9.4 Arrendamientos operativos

Algunas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación tienen firmados contratos de arrendamiento operativo en concepto de arrendamiento de locales, tanques de almacenamiento en

puertos, cánones portuarios, maquinaria y otros, cuyo gasto asciende a 29.092 miles de euros (25.325 en 2022).

Asimismo, se incluyen los arrendamientos derivados de la flota de vehículos destinados a los comerciales y a los directivos de la compañía, cuyo gasto anual asciende a 1.758 miles de euros en el 2023 (1.391 en 2022).

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento de la flota de vehículos, entre otros, no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

(Miles de euros)	2023	2022
Hasta un año	6.391	6.487
Entre uno y cinco años	13.769	13.887
Más de cinco años	13.839	13.684
	33.999	34.058

9.5 Otra información

El inmovilizado material ubicado fuera del territorio español asciende a 152.451 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (140.806 miles de euros en 2022).

En el ejercicio 2023 y 2022 el Grupo tenía contratadas pólizas de seguros en condiciones de mercado.

10 INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Variaciones en el perímetro	Saldo final
Ejercicio 2023				
Coste inmovilizado inmobiliario	2.513	422		2.935
Amortización acumulada	(16)	-	-	(16)
Deterioro de Valor de Inv. Inmobiliarias	(858)	-	-	(858)
VALOR NETO CONTABLE	1.639	422	-	2.061
Ejercicio 2022				
Coste inmovilizado inmobiliario	2.485	28	-	2.513
Amortización acumulada	(16)	-	-	(16)
Deterioro de Valor de Inv. Inmobiliarias	(858)	-	-	(858)
VALOR NETO CONTABLE	1.611	28	-	1.639

Durante el ejercicio 2023, el importe dado de alta se corresponde principalmente a la sociedad Cosmos Aromática Internacional, S.A.

Durante el ejercicio 2022, hubo un alta en la sociedad Tradebe Solvent Recycling, Ltd.

11 INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Variaciones en el perímetro (Nota 6)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2023							
Coste							
Investigación y Desarrollo	2.046	-	-	(154)	-	-	1.892
Concesiones	-	18	-	158	-	-	176
Patentes, licencias, marcas y similares	46.491	-	-	-	-	(656)	45.835
Aplicaciones informáticas	17.522	147	(31)	360	-	(179)	17.819
Otro inmovilizado intangible	88.731	8.851	-	1.041	-	(1.027)	97.596
	154.790	9.016	(31)	1.405	-	(1.862)	163.318
Amortización							
Investigación y Desarrollo	(1.705)	(25)	-	154	-	-	(1.576)
Concesiones	-	(10)	-	(158)	-	-	(168)
Patentes, licencias, marcas y similares	(15.934)	(799)	-	6	-	322	(16.405)
Aplicaciones informáticas	(16.550)	(723)	17	(4)	-	138	(17.122)
Otro inmovilizado intangible	(21.895)	(9.236)	-	(6)	-	(17)	(31.154)
	(56.084)	(10.793)	17	(8)	-	443	(66.425)
Correcciones valorativas por deterioro	(3)	-	-	-	-	-	(3)
VALOR NETO CONTABLE	98.703	(1.777)	(14)	1.397	-	(1.419)	96.890

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Variaciones en el perímetro (Nota 6)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2022							
Coste							
Investigación y Desarrollo	2.046	-	-	-	-	-	2.046
Concesiones	208	-	(208)	-	-	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	39.750	162	-	-	5.609	970	46.491
Aplicaciones informáticas	16.624	137	(1)	35	509	218	17.522
Otro inmovilizado intangible	51.428	2.513	(499)	6	34.026	1.257	88.731
	110.056	2.812	(708)	41	40.144	2.445	154.790
Amortización							
Investigación y Desarrollo	(1.699)	(6)	-	-	-	-	(1.705)
Concesiones	-	(5)	5	-	-	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	(14.550)	(375)	-	-	(464)	(545)	(15.934)
Aplicaciones informáticas	(14.941)	(1.243)	-	-	(279)	(87)	(16.550)
Otro inmovilizado intangible	(15.401)	(6.146)	302	(497)	(32)	(121)	(21.895)
	(46.591)	(7.775)	307	(497)	(775)	(753)	(56.084)
Correcciones valorativas por deterioro	(3)	-	-	-	-	-	(3)
VALOR NETO CONTABLE	63.462	(4.963)	(401)	(456)	39.369	1.692	98.703

Durante el ejercicio 2023, el Grupo ha realizado dotaciones de amortización del inmovilizado intangible por importe de 10.793 miles de euros (7.775 miles de euros en el ejercicio 2022), de los cuales 730 miles de euros se han imputado directamente contra reservas al tratarse de dotaciones correspondientes a ejercicios anteriores.

Descripción de los principales movimientos

Durante el ejercicio 2023 los movimientos más significativos han sido:

- Inmovilizado reconocido en la sociedad Tradebe GmbH por el coste capitalizado del desmantelamiento o retiro de varias instalaciones de la compañía por 3.398 miles de euros.
- Inmovilizado reconocido en la sociedad española Ignea Medioambiente, S.L.U. por el coste capitalizado del sellado del vaso actual por 3.325 miles de euros.

Durante el ejercicio 2022, los movimientos más significativos fueron los relacionados con las variaciones en el perímetro por las adquisiciones realizadas en el ejercicio (Nota 6).

11.1 Otra información

El valor neto contable de los bienes y derechos intangibles situados fuera del territorio español ascienden a 50.079 miles de euros (48.287 miles de euros en 2022) y el valor de coste de sus componentes más significativos se corresponde a:

- Inmovilizados reconocidos en el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services, Llc de las sociedades Aaron Oil Company Inc., International Hydrocarbon Services Llc y Aaron Environmental Services Llc, por un importe a cierre del ejercicio 2023 de 9.433 miles de euros (10.423 miles de dólares) correspondientes a permisos, relaciones con los clientes y acuerdos de no competencia, imprescindibles para la realización de las actividades desarrolladas por el grupo.
- Inmovilizados reconocidos durante el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services, Llc de las sociedades Redhawk Environmental Services Llc y Louisiana Land Acquisitions Llc, a valores razonables, por un importe a cierre del ejercicio 2023 de 18.317 miles de euros (20.240 miles de dólares) correspondientes a permisos, relaciones con los clientes y acuerdos de no competencia, imprescindibles para la realización de las actividades desarrolladas por el grupo.
- Inmovilizados reconocidos durante el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services, Llc y Tradebe Treatment and Recycling Llc de las sociedades First Response a Tradebe Company, Inc, Tradebe Treatment and Recycling of Nashville, Llc y Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin Llc, por un importe a cierre del ejercicio 2023 de 9.515 miles de euros (10.514 miles de dólares).
- Inmovilizados reconocidos durante el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services LTD y Limpiezas del Nervión, S.A.U. de la sociedad Scotoil Realisations Ltd y sus filiales por un importe a 31 de diciembre de 2023 de 5.817 miles de euros.

Dentro del epígrafe de otro inmovilizado intangible se encuentra recogido el coste capitalizado del desmantelamiento o retiro de las instalaciones de varias instalaciones del grupo, cuya correspondiente provisión está recogida en la Nota 21.1 de la presente memoria. El detalle de este tipo de activos a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

(Miles de euros)	2023	2022
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	7.920	7.803
Redhawk Environmental Services, Llc	7.191	6.573
Ignea Medioambiente, S.L.U.	6.879	3.554
Tradebe GmbH	4.641	1.243
Tradebe Valdilecha, S.L.	4.279	4.279
Tradebe Treatment and Recycling, Llc	2.752	1.488
Norlite Llc	1.567	1.432
Tradebe Services, Llc	550	567
Aaron Oil Company, Llc	527	481
Tradebe Chimica, S.R.L.	429	382
Tradebe Treatment and Recycling of Bridgeport, Llc	291	-
Tradebe Treatment and Recycling Northeast, Llc	234	-
	37.260	27.802

Los elementos totalmente amortizados en funcionamiento ascienden a 31 de diciembre de 2023 a 13.861 miles de euros (12.388 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

12 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La composición de las inversiones financieras en empresas del grupo, multigrupo y asociadas es como sigue:

(Miles de euros)	2023	2022
Big Blue Tennessee, Llc	12	-
Marpolgal, A.I.E.	33	33
Marport, Llc	13	-
Mc Valnera SI - Tecnoambiente, S.L.U. - Sener Ing.y Sist. SI Ute (Ute Valnera-Tecno-Sener)	5	-
Tratamiento y recuperaciones industriales, S.A.	1.163	1.012
	1.226	1.045

13 ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros clasificados íntegramente en la categoría de Activos financieros a coste amortizado, y excepto por las inversiones en empresas asociadas, a 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	Créditos, derivados y otros	
	2023	2022
Activos financieros no corrientes		
Créditos a empresas del grupo y socios	640	0
Inversiones financieras	1.259	4.259
	1.899	4.259
Activos financieros corrientes		
Inversiones financieras	598	197
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	180.824	172.870
Créditos a empresas del grupo y socios	10.123	6.794
	191.545	179.861
	193.444	184.120

Créditos a empresas del grupo y socios

Los créditos a empresas del grupo y asociadas incluyen a 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de la cuenta corriente con empresas asociadas que devenga un tipo de interés de mercado. A 31 de diciembre de 2023 este epígrafe incluye un saldo que asciende a 10.094 miles de euros con la sociedad Oshare, S.L. (6.769 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

El detalle de los vencimientos anuales de dichos préstamos es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Año 2023	-	6.794
Año 2024	10.123	-
Año 2025	-	-
Año 2026	-	-
Año 2027	-	-
Año 2028 y posteriores	640	-
	10.763	6.794

Las ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena ascienden a 486 miles de euros (83 miles de euros en 2022) y corresponden a ingresos financieros procedentes de la categoría "Préstamos y partidas a cobrar".

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	159.1755	141.736
Otros deudores	21.649	31.134
	180.824	172.870

El Grupo tiene formalizados determinados contratos de factoring con entidades financieras. Al tratarse de operaciones de factoring de tipología "sin recurso", a la cesión de los saldos factorizados se procede a dar de baja los mismos contra la entrada de tesorería, puesto que en la operación se ceden al factor tanto el riesgo de insolvencia como el de mora. A 31 de diciembre de 2023, el efecto en el balance de los saldos factorizados asciende a 11.340 miles de euros (18.836 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

El epígrafe de otros deudores del ejercicio 2022 incluía 10.000 miles de euros derivados del potencial derecho de cobro en relación a la adquisición de Radesant 17 Business, S.L., de los cuales se han cobrado 5.500 miles de euros y el resto se ha recogido como pérdida en el resultado del ejercicio 2023.

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2023	2022
Saldo inicial	3.088	3.283
Diferencias de conversión	(734)	517
Cambio en el perímetro	-	805
Dotaciones	8.412	2.722
Reversiones	(8.272)	(4.239)
Saldo final	2.494	3.088

14 GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

El Grupo ha clasificado como operaciones interrumpidas aquellos negocios que ha decidido discontinuar y enajenar principalmente porque dichas actividades han estado operando en un entorno productivo impredecible haciendo difícil a la dirección obtener un crecimiento y una rentabilidad adecuados para los abajo mencionados negocios.

Durante el ejercicio 2023, se ha procedido a la discontinuación de la planta de Rochester, integrada dentro de la sociedad Tradebe Healthcare National Limited, en el Reino Unido.

Durante el ejercicio 2022, se siguió con la discontinuación del negocio de reciclaje de disolventes de pinturas ("thinners"), en el Reino Unido, integrada dentro de la sociedad Tradebe Solvent Recycling Limited. En el perímetro de España se procedió a la discontinuación de la actividad de demolición y desguaces industriales realizada por la sociedad Servicios de Intermediación Medioambientales, S.L.U. (anteriormente Magma Tratamientos, S.L.U.)

Durante el ejercicio 2022 se procedió a clasificar los activos de la sociedad Servicios de Intermediación Medioambientales, S.L.U. (anteriormente Magma Tratamientos, S.L.U.) como activos mantenidos para la venta.

El conjunto de los resultados por operaciones interrumpidas han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	8.002	4.860
Aprovisionamientos	(3.044)	(4.308)
Gastos de personal	(2.466)	(2.235)
Otros gastos de explotación	(3.593)	(2.333)
Deterioros y pérdidas por enajenación del inmovilizado	(2)	1.564
EBITDA	(1.103)	(2.452)
Amortización del inmovilizado	(391)	(486)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.494)	(2.938)
Gastos financieros	59	36
RESULTADO FINANCIERO	59	36
	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.435)	(2.902)
Impuestos sobre beneficios	-	307
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas	(1.435)	(2.595)

El saldo de los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Activos mantenidos para la venta	-	304

15 EXISTENCIAS

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de existencias no son significativos para las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias en condiciones de mercado.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro o de opciones sobre las existencias.

16 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

17 PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

17.1 Capital escriturado

El capital social de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L., totalmente suscrito y desembolsado, está representado por 7.137.000 participaciones de 1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El detalle por accionistas, con más del 10% de capital social, es el siguiente:

	%
OSHARE, S.L.	99,99%

17.2 Reservas de la Sociedad Dominante

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas y los resultados de ejercicios anteriores son los siguientes:

	Saldo inicial ajustado	Distribución de resultados	Otras variaciones	Corrección de errores	Saldo final
Ejercicio 2023					
Reserva legal	1.428	-	-	-	1.428
Otras reservas	67.119	-	(4.186)	-	62.933
Otras aportaciones socios	19.620	-	(190)	-	19.430
	88.167	-	(4.376)	-	83.791
Ejercicio 2022					
Reserva legal	1.428	-	-	-	1.428
Otras reservas	67.119	-	-	-	67.119
Otras aportaciones socios	19.810	-	(190)	-	19.620
	88.357	-	(190)	-	88.167

Reserva legal

La Sociedad Dominante está cumpliendo con sus obligaciones relacionadas con la dotación de la reserva legal y realiza la distribución de resultados conforme a la legislación vigente. Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, esta reserva estaba totalmente suscrita.

Otras reservas y aportaciones de socios

Corresponden a reservas de libre disposición, si bien solo podrán repartirse si el valor del patrimonio neto, en consecuencia, del reparto, no resulta inferior al capital social.

Las otras variaciones en reservas del ejercicio 2023 que ascienden a 4.186 miles de euros, corresponden a una compensación entre Resultados de ejercicios anteriores y Otras Reservas por importe de 2.550

miles de euros y a correcciones de errores de ejercicios anteriores, principalmente relacionadas con el impuesto de sociedades (Nota 24) por importe de 1.636 miles de euros.

17.3 Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre, en función de las sociedades que las han generado, es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.	4.129	5.114
Biocompost de Lugo, S.L.U.	169	43
Clinical Nutrition, S.A.U.	(1.986)	(138)
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	(278)	312
Ecología Química, S.A.U.	(4.868)	(8.055)
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	(2.173)	(713)
Ecomarpol, S.L.	7	45
Ecoproges, S.L.U.	(57)	(45)
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	(3.429)	(10.758)
Fragnor, S.L.	3.846	238
Fundació Privada Tradebe	(30)	(30)
Ignea Medioambiente S.L.U.	(8.477)	(9.424)
Ingeniería y Tratamiento de Valorización, S.L.U. y Ute's Dependientes	70	(587)
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	(1.508)	(3.174)
Lunagua, S.L.U.	4.708	1.903
Magma Gestión Medioambiental, S.L.U.	-	(10)
Multidiet, S.A.U.	-	(180)
Nutrisport, S.A.U.	14	(1)
Persan Farma, S.L.U.	1.412	67
Port Ecorel, A.I.E.	(1)	7
Prointraval, S.L.	183	19
Radesant 17 Business, S.L.	(1.439)	(177)
Sanemar, S.L.U.	(309)	(297)
Servicios de Intermediación Medio Ambiental, S.L.U.	(2.755)	1.351
Tecnoambiente, S.L.U.	(1.660)	(1.975)
Tradebe Sarl	903	625
Tradebe, S.A.U.	466	98
Tradebe Adro Srl	(3.169)	(2.691)
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	12.457	19.333
Tradebe Chemicals Management, S.L.U.	(149)	2
Tradebe Chimica, S.r.l.	(1.184)	(872)
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	3.829	(5.325)
Tradebe Gestión España, S.L.U.	(64)	254
Tradebe GmbH	2.149	232
Tradebe Green Fuel Company, S.L.U.	7,00	7
Tradebe Minerals Recycling Limited	(99)	(96)
Tradebe Solvants Services Sarl	177	-
Tradebe Solvent Recycling Limited	(2.339)	(6.816)
Tradebe Valdilecha, S.L.	501	(1.187)
Valoración Energética de Gas de Vertedero, S.L.U.	2.233	581
TOTAL	1.286	(22.320)

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre, en función de las sociedades que las han generado, es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Atlas Gestión Medioambiental, S.A.	347	597
Edafo Gm, S.A.	615	541
Gestión de Marpol Galicia, S.L.	16	16
Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L.	(245)	(245)
TOTAL	733	909

17.4 Otras Reservas en sociedades por puesta en equivalencia

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Tratamiento y Recuperaciones Industriales, S.A.	(1.524)	(1.524)
TOTAL	(1.524)	(1.524)

17.5 Información en relación con el derecho de separación del socio por falta de distribución de dividendos (artículo 348 bis del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital)

A continuación, se incluye la información en relación con el artículo 348 bis de la Ley de Sociedades de Capital, que regula el derecho de separación de los socios en caso de no distribución de dividendos. Durante los últimos cinco ejercicios se han repartido dividendos por un importe superior a la tercera parte del resultado de cada uno de los ejercicios.

En este sentido, el detalle de los dividendos distribuidos por el Grupo y las aportaciones de socio recibidas durante los últimos ejercicios, desde la formación del Grupo, es el siguiente:

(Miles de euros)	Dividendos Distribuidos	Aportaciones de socios	Total
Ejercicio 2023	-	190	190
Ejercicio 2022	-	190	190
Ejercicio 2021	-	190	190
Ejercicio 2020	20.210	(20.000)	210
Ejercicio 2019	1.848	-	1.848
TOTAL	22.058	(19.430)	2.628

18 PATRIMONIO NETO - AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

18.1 Diferencias de conversión en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades al 31 de diciembre de las diferencias de conversión de sociedades consolidadas es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Limpiezas del Nervión, S.A.U. (*)	-	(874)
Tecnoambiente, S.L. (Sucursal Perú)	443	430
Tecnoambiente de Colombia, S.L. S.A.S.	(144)	(155)
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	11.475	14.131
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	(6.786)	(9.062)
Tradebe Minerals Recycling Limited	152	7
Tradebe Solvent Recycling Limited	1	(370)
TOTAL	5.141	4.107

(*) Corresponden a las diferencias de conversión que se generaron por la sociedad Solvents With Safety, Ltd, que era propiedad al 100% de Limpiezas del Nervión, S.A.U. y que se liquidó en 2022.

19 PATRIMONIO NETO - SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El movimiento del epígrafe del balance “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspaso a resultados	Saldo final
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	357	451	-	(49)	759
Ejercicio 2023	357	451	-	(49)	759
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	274	163	-	(80)	357
Ejercicio 2022	274	163	-	(80)	357

La principal finalidad de las subvenciones recibidas por el grupo de las Administraciones Públicas españolas corresponde a financiación de inmovilizado.

Durante el ejercicio 2023, se ha recibido una subvención por importe de 600 miles de euros de la Generalitat de Catalunya, para la modificación o introducción de nuevos procesos o tecnologías para mejorar la eficiencia.

Durante el ejercicio 2022 se otorgó una subvención por valor de 200 miles de euros de la Generalitat de Catalunya, para proyectos de ampliación de capacidad y mejora de las instalaciones.

TRADEBE

La imputación de la subvención a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza de manera lineal y sistemática a lo largo de la vida útil del inmovilizado adquirido con dicha subvención.

20 SOCIOS EXTERNOS

Su evolución ha sido la siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Resultado ejercicio	Variación	Saldo final
Ejercicio 2023	-	-	-	-
Ejercicio 2022				
Prointraval, S.L.	126	-	(126)	-
Servicios Ecológicos del Monzón, S.L.	(11)	-	11	-
Tecnoambiente, S.L.U. y Ute's Dependientes	-	-	-	-
	115	-	(115)	-

21 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

21.1 Provisiones

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2023			
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	54.874	100	54.974
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	2.292	-	2.292
Otras provisiones	-	5.403	5.403
	57.166	5.503	62.669
Ejercicio 2022			
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	47.293	1.505	48.798
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	3.118	-	3.118
Otras provisiones	-	3.379	3.379
	50.411	4.884	55.295

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Dotaciones/ Reversiones	Altas / Bajas de perímetro	Ajustes por el efecto financiero	Aplicaciones y pagos	Diferencias de Conversión	Saldo final
Ejercicio 2023							
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	48.798	6.612	-	2.433	(2.072)	(797)	54.974
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	3.118	(808)	-	-	-	(18)	2.292
Otras provisiones	3.379	2.722	-	-	(528)	(170)	5.403
	55.295	8.526	-	2.433	(2.600)	(985)	62.669
Ejercicio 2022							
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	44.242	3.928	(526)	101	(153)	1.206	48.798
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	3.021	(231)	308	-	-	20	3.118
Otras provisiones	2.770	909	(36)	-	-	(264)	3.379
	50.033	4.606	(254)	101	(153)	962	55.295

Provisiones de reversión de activos y por desmantelamiento

El detalle de provisiones es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo a 31/12/2022	Dotaciones	Ajustes por el efecto financiero	Aplicaciones y pagos	Diferencias de Conversión	Saldo a 31/12/2023
Provisión por costes de desmantelamiento de activos						
Tradebe Capital Corporation and subsidiaries	22.809	-	1.686	(805)	(803)	22.888
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	8.526	-	320	-	-	8.846
Ignea Medioambiente S.L.U.	3.989	3.325	78	-	-	7.392
Atlas Gestión Medioambiental, S.A.	5.559	-	168	(17)	-	5.709
Tradebe GmbH	1.500	3.287	-	-	-	4.787
Tradebe Valdilecha, S.L.	5.482	-	181	(1.102)	-	4.561
Otras	933	-	-	(148)	6	791
	48.798	6.612	2.433	(2.072)	(797)	54.974

La provisión de la sociedad Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. corresponde al valor actual de las obligaciones asumidas como consecuencia de la presente concesión de vencimiento 2036, que establece que los elementos adscritos a la misma se traspasarán al organismo cedente en los términos y condiciones de uso contemplados en el contrato de la concesión. La provisión se actualiza financieramente al tipo de interés del 3,75% (3,39% en el ejercicio 2022).

La sociedad dependiente Ignea Medioambiente, S.L.U., tiene como actividad principal la explotación de un depósito controlado en la Ciudad Real que se desarrolla en unos terrenos sujetos a un contrato de arrendamiento por un periodo de 50 años, cuyo vencimiento es 2053. Dicha sociedad tiene que desmantelar las instalaciones y sellar el depósito controlado procediendo así a restaurar el terreno antes de devolverlo. El depósito controlado está dividido en varios vasos, en el ejercicio 2023 se procedió a la finalización y sellado del vaso II. La provisión del vaso I se actualiza financieramente al tipo de interés del 4,17% (3,90% en el ejercicio 2022).

La Sociedad dependiente Atlas Gestión Medioambiental, S.A. tiene como actividad principal la explotación de un depósito de residuos controlado Clase III situado en Castellolí. El vencimiento para el desarrollo de la actividad es 2035.

La provisión de la sociedad dependiente Tradebe GmbH, corresponde a las obligaciones asumidas como consecuencia del contrato suscrito con BASF Schwarzheide GmbH, que establece el desmantelamiento de sus instalaciones a su vencimiento en 2030. La provisión se actualiza financieramente al tipo de interés del 2,35% (2,28% en el ejercicio 2022).

La sociedad dependiente Tradebe Valdilecha, S.L., cuya actividad principal es la explotación de un depósito controlado en la Comunidad de Madrid, mantiene una provisión a largo plazo, relacionada con la obligación de sellado de las instalaciones una vez lleguen al límite de su capacidad. Adicionalmente, la Sociedad provisiona el valor actual del coste de realizar estudios medioambientales requeridos de acuerdo con la legislación vigente, durante los 30 años posteriores al cierre de las instalaciones. El depósito controlado está dividido en varios vasos. La provisión del vaso II se actualiza financieramente al tipo de interés del 4,17% (3,90% en el ejercicio 2022).

De acuerdo con los permisos de actividad, la sociedad Tradebe Capital Corporation y sus sociedades dependientes son responsables de costes relacionados con el desmantelamiento de sus instalaciones. La sociedad determina el valor actual de los costes de desmantelamiento, revisándolo anualmente. El valor razonable se calcula a partir de la mejor estimación a partir de la información disponible aplicando técnicas de valor actual. En el momento inicial de su contabilización, la sociedad capitalizó el coste incrementando el valor del inmovilizado intangible relacionado. La actualización de la provisión se calcula a partir del método de interés efectivo y los gastos de amortización de los activos a largo plazo relacionados se reconocen según la vida útil estimada de cada activo. La tasa de descuento se revisa anualmente.

La legislación reguladora estadounidense de las sociedades con equipamientos para la actividad medioambiental requiere que la sociedad garantice la disponibilidad de los fondos para cubrir potenciales contingencias medioambientales, relacionadas con el desmantelamiento de las instalaciones. Para satisfacer dichos requerimientos, a 31 de diciembre de 2023 el grupo consolidado Tradebe Capital Corporation tiene garantías emitidas por compañías aseguradoras (*closure bonds*) por importe de 24.615 miles de euros (27.200 miles de dólares). El importe de estas garantías ascendía a 20.806 miles de euros (22.200 miles de dólares) a 31 de diciembre de 2022.

Provisión por retribuciones a largo plazo al personal:

El Grupo tiene varios planes de incentivos a largo plazo para algunos ejecutivos y personal del grupo.

La cuantía de dichos incentivos a largo plazo está sujeta a determinados condicionantes incluyendo el hecho de ser empleado en el momento del pago. A 31 de diciembre de 2023 el importe de la provisión por este concepto asciende a 2.292 miles de euros (3.118 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). (Ver Nota 27.3).

22 PASIVOS FINANCIEROS

Estos importes se desglosan en el balance al 31 de diciembre de la siguiente forma:

(Miles de euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros no corrientes						
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	266.112	210.451	2.333	31.920	268.445	242.371
Derivados de cobertura	-	-	1.639	-	1.639	-
	266.112	210.451	3.972	31.920	270.084	242.371
Pasivos financieros corrientes						
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	57.155	85.292	167.931	179.782	255.086	265.074
	57.155	85.292	167.931	179.782	255.086	265.074
	323.267	295.743	171.903	211.702	495.170	507.445

22.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	266.093	210.323
Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 9.3)	19	128
	266.112	210.451
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	14.826	85.155
Deudas por operaciones de confirming con entidades de crédito	42.220	-
Acreeedores por arrendamiento financiero (Nota 9.3)	109	137
	57.155	85.292
	323.267	295.743

Préstamos y créditos de entidades de crédito

Con fecha 9 de junio de 2023 y efecto 13 de junio de 2023, el Contrato de Financiación Sindicada originalmente firmado por la sociedad del grupo Tradebe Management Limited y varios prestamistas el 18 de diciembre de 2014 y novado el 6 de junio de 2017, el 26 de julio de 2018, el 13 de diciembre de 2018 y el 11 de junio de 2021, ha sido novado nuevamente. El Contrato de Financiación Sindicada 2023 es una modificación no extintiva en la que se acuerda entre otras cuestiones:

- I. ceder la deuda actualmente mantenida por el Prestatario Original (Tradebe Management Limited) bajo el Contrato de Crédito Existente a favor de los nuevos Prestatarios;

- II. realizar las cesiones necesarias entre las Instituciones Prestamistas Existentes y las nuevas Instituciones Prestamistas a fin de distribuir su participación en el Financiamiento según lo acordado;
- III. reembolsar anticipadamente el importe de 175.550 USD del Tramo Existente A2, fusionar el Tramo Existente A1 con el Tramo Existente C1, y el Tramo Existente A2 con el Tramo Existente C2 e incrementar el importe del Tramo A1 en UN MILLÓN DE EUROS (1.000.000,00 €);
- IV. renovar los términos y condiciones para el reembolso del Tramo Existente A y del Tramo Existente C;
- V. modificar las garantías;
- VI. modificar ciertos términos y condiciones del Contrato de Financiación Sindicada novado el 13 de diciembre de 2018, y
- VII. cambiar algunos de los Garantes Personales.
- VIII. cancelar los 2 acuerdos de cobertura relacionados con el Acuerdo de Línea Existente (uno para el tramo A1 en EUR y otro para el tramo A2 en USD) y contratar nuevas coberturas por el 50% de los 2 nuevos tramos amortizables y vencimiento 4 años.

El Contrato de Financiación Sindicada 2023 cuenta con tres tramos de financiación comprometida el día de la firma:

- **Tramo amortizable en euros (Tramo A1) por importe de 102,5 millones de euros** y con vencimiento 13/06/2028. Vida media de 4 años.
- **Tramo amortizable en dólares estadounidenses (Tramo A'') por importe de 115 millones de dólares estadounidenses** y con vencimiento 13/06/2028. Vida media de 4 años.
- **Tramo póliza de crédito a L/P (Tramo RCF) por importe de 65 millones de euros** y vencimiento 13/06/2028.

El Contrato de Financiación Sindicada otorga un basket de endeudamiento adicional de 50 millones de euros. A 31 de diciembre de 2023 el saldo dispuesto era de 7,8 millones de euros (principalmente préstamos ICO-Covid y Cesce-Covid). A 31 de diciembre de 2022 el saldo dispuesto era de 18,2 millones de euros.

En fecha 21 de diciembre de 2021, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. firmó un acuerdo de financiación coordinado por Banco Sabadell y con la participación del Instituto de Crédito Oficial (ICO) y una serie de Inversores Institucionales en el marco del endeudamiento adicional permitido en su Contrato de Financiación Sindicada (principal endeudamiento del grupo) (el "Contrato Acordeón"). Esta nueva financiación, por importe de 70 millones de euros, vencimiento a 10 años y con una vida media superior a los 9 años, devenga un tipo de interés fijo y pone de manifiesto la capacidad del Emisor para financiar su proyecto de crecimiento orgánico e inorgánico, confirma el apoyo continuo y creciente de los mercados financieros a la Sociedad y su acceso a diferentes fuentes de financiación. El Contrato Acordeón fue dispuesto en su totalidad al final de su periodo de disposición el 31 de marzo de 2022.

TRADEBE

El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

<i>(Miles de euros)</i>	Importe pendiente de pago	Vencimiento	Tipo de interés	Gastos financieros pagados no devengados	Total deuda entidades crédito
Préstamos	283.175			(2.860)	280.315
España	179.623	2024-2031	4,88%	(2.046)	177.577
Estados Unidos	103.552	2024-2028	8,18%	(814)	102.738
Anticipo de facturas y descuento de efectos	604			-	604
España	604	-		-	604
Confirming financiado	42.220			-	42.220
España	42.220	-		-	42.220
Pólizas de crédito	-			-	-
	325.999			(2.860)	323.139

El detalle de los vencimientos anuales de los principales de los préstamos y créditos de entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

<i>(Miles de euros)</i>	2023	2022
Año 2023	-	85.155
Año 2024	57.046	137.343
Año 2025	22.273	2.174
Año 2026	41.432	873
Año 2027 y siguientes	202.388	69.933
	323.139	295.478

El resultado financiero neto asciende a 21.739 miles de euros negativos (10.017 miles de euros negativos en el ejercicio 2022).

Los ingresos financieros ascienden a 1.155 miles de euros y corresponden a los intereses por inversiones a corto plazo y préstamos a cobrar a empresas asociadas.

Los gastos financieros ascienden a 23.500 miles de euros correspondientes a:

<i>(Miles de euros)</i>	2023
Intereses financiación	(20.337)
Amortización gastos formalización deuda sindicada	(2.245)
Actualización provisión desmantelamiento	(1.209)
Liquidación avales	(501)
Activación intereses de inversiones con plazo de construcción > 12m (R585 en Tradebe GmbH y la cuarta columna de destilación en Tradebe Solvent Recycling Limited)	867
Otros gastos financieros	(75)
Gastos Financieros	(23.500)

Adicionalmente, la variación del valor razonable de los instrumentos financieros en el ejercicio 2023 asciende a 1.552 miles de euros de beneficios por las liquidaciones positivas de las coberturas de tipo de interés contratadas como consecuencia del Contrato de Financiación Sindicada (una por el 50% del Tramo A1 en euros y otra por el 50% del Tramo A2 en dólares americanos) por las sociedades del grupo Grupo Tradebe Medio Ambiente SL y Tradebe Environmental Services LLC respectivamente, así como el valor positivo en el momento de su cancelación en junio de 2023 de las coberturas de tipo de interés previas al Contrato de Financiación Sindicada 2023 contratadas por la sociedad del grupo Tradebe Management Limited.

Se incluyen también 912 miles de euros de gastos por diferencias de cambio y otros ingresos por 43 miles de euros.

22.2 Otros pasivos financieros

El detalle de derivados y otros al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
A largo plazo		
Otros pasivos financieros	3.972	31.920
	3.972	31.920
A corto plazo		
Deudas con empresas asociadas	361	61
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	130.557	179.464
Otros pasivos financieros	37.013	257
	167.931	179.782
	171.903	211.702

Otros pasivos financieros

Como continuación al Contrato de Financiación Sindicada 2023 y con el fin de cubrir parcialmente el riesgo de tipo de interés, el Grupo ha contratado dos coberturas de tipo de interés; una por el 50% del Tramo A1 (euros) y otra por el 50% del Tramo A2 (dólares americanos).

El epígrafe de Otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2023 incluye principalmente el saldo vivo de 36.824 millones de euros (29.524 millones de euros a 31 de diciembre de 2022) de deuda corporativa emitida por la Sociedad Dominante e incorporada en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) dentro del programa inscrito en julio de 2023 y marzo de 2022 respectivamente. Dicho programa permite a la Sociedad Dominante emitir deuda corporativa hasta un saldo vivo máximo de hasta 100 millones de euros (100 millones de euros en 2022) y con un plazo de amortización entre tres (3) días hábiles y hasta dos (2) años. También incluye 2.115 millones de euros correspondientes a una opción de compra del 15,05% de Cosmos Aromática Internacional SA y 1.639 millones de euros correspondientes al valor razonable de las coberturas de tipo de interés vinculadas al Contrato de Financiación Sindicada 2023.

Derivados de cobertura

Las coberturas existentes a 31 de diciembre de 2022 se cancelaron con fecha 13 de junio de 2023 y su valor en ese momento se reflejó en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A raíz de la firma de la nueva financiación (Contrato de Financiación Sindicada 2023), el 14 de junio de 2023 se contrataron nuevas coberturas de tipo de interés con liquidaciones mensuales para el período 13 de julio de 2023 a 13 de julio de 2027:

- Grupo Tradebe Medio Ambiente SL contrató coberturas por el 50% del Tramo A1 en EUR (importe total de las coberturas en el momento de la contratación 51.250 miles de euros). El titular paga un fijo de 3,203% y cobra el Euribor 1 mes.
- Tradebe Environmental Services LLC contrató coberturas por el 50% del Tramo A2 en USD (importe total de las coberturas en el momento de la contratación 57.500 miles de dólares). El titular paga un fijo de 3,994% y cobra el Term SOFR 1 mes.

En ambas coberturas se ha concluido tanto por el análisis de la documentación inicial como por la revisión realiza a 31 de diciembre de 2023, que corresponde aplicar contabilidad de coberturas. En consecuencia, los cambios de valoración se registran contra reservas (minorados por el efecto impositivo).

La valoración de los swaps se lleva a cabo por expertos, usando datos observables y valoraciones de mercado para swaps con características similares.

El detalle de los derivados de cobertura que tiene el Grupo al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	Nocional		Valor razonable	
	2023	2022	2023	2022
Swaps de cobertura de tipo de interés (a la cuenta de pérdidas y ganancias)	-	39.900	-	1.550
Swaps de cobertura de tipo de interés (a Patrimonio neto)	102.770	35.110	(1.639)	962
	102.770	75.010	(1.639)	2.512

El vencimiento de estos swaps es el mismo que el del tramo A del Contrato de Financiación Sindicada mencionada en la Nota 22.1.

23 MONEDA EXTRANJERA

Las sociedades del grupo operan en un entorno económico cuya moneda funcional es el euro.

Sin embargo, las sociedades dependientes del subgrupo Tradebe Capital Corporation operan en un entorno económico cuya moneda funcional es el dólar americano. Para la conversión de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las sociedades dependientes cuya moneda funcional es el dólar americano se ha aplicado el método del tipo de cambio al cierre del ejercicio y el tipo de cambio medio, respectivamente.

TRADEBE

Las sociedades dependientes del subgrupo TES Ltd, operan en un entorno económico cuya moneda funcional es la libra inglesa, excepto Tradebe Services Llc y Worlwide Environmental Services Llc, que operan en un entorno económico cuya moneda funcional es el real omaní. Para la conversión de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las sociedades dependientes, tanto para aquellas cuya moneda funcional es la libra esterlina como para aquella cuya moneda funcional es el real omaní, también se ha aplicado el método del tipo de cambio al cierre del ejercicio y el tipo de cambio medio, respectivamente.

Adicionalmente, las siguientes sociedades dependientes de sociedades españolas también operan en un entorno económico cuya moneda funcional es diferente al euro:

Sociedad	Moneda funcional
Tradebe Solvent Recycling Limited	Libra inglesa
Tradebe Minerals Recycling Limited	Libra inglesa
Tecnoambiente de Colombia, S.L. S.A.S.	Peso colombiano

Para la conversión de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de estas sociedades se ha aplicado el mismo método que para el resto de las sociedades.

24 SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Activos por impuesto diferido	14.784	13.486
Activos por impuesto corriente	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-
IVA	9.741	3.865
Otros impuestos	5.792	10.006
	30.317	27.357
Pasivos por impuesto diferido	15.733	16.491
Pasivos por impuesto corriente	-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	-
IRPF	3.636	2.061
IVA	5.267	5.780
Seguridad Social	1.531	1.391
Otros	3.424	3.414
	29.591	29.137

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. Las sociedades integrantes del Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

24.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

En el 2023, las Compañías españolas incluidas en el perímetro de consolidación tributan individualmente cada una de ellas por el Impuesto sobre beneficios, no estando acogidas al régimen especial de tributación de grupos de sociedades.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente han de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

Las distintas sociedades extranjeras dependientes consolidadas por integración global calculan el gasto por Impuesto sobre Sociedades en base a sus respectivas legislaciones.

Las principales cargas impositivas teóricas aplicables en el ejercicio 2023 han sido los siguientes:

	2023	2022
Alemania	27%	27%
España	25%	25%
Italia	24%	24%
Reino Unido	25%	20%
Estados Unidos	27%	27%
Francia	25%	33%

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2023			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	-	10.018
Operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	-	(1.435)
	-	-	8.583
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-	-	(1.812)
Operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	-	-
	-	-	(1.812)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			10.395
Diferencias permanentes			
De sociedades individuales	-	6.507	6.507
Ajustes de consolidación	8.677	-	8.677
Diferencias temporarias de sociedades individuales			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	2.023	-	2.023
Diferencias temporarias de consolidación			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	5.680
Base imponible (resultado fiscal)			33.282

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	-	28.946
Operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	-	(2.595)
	-	-	26.351
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-	-	(2.929)
Operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	-	307
	-	-	(2.622)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			28.973
Diferencias permanentes			
De sociedades individuales	-	(3.286)	(3.286)
Ajustes de consolidación	11.245	-	11.245
Diferencias temporarias de sociedades individuales			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	(1.261)	(1.261)
Diferencias temporarias de consolidación			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	(3.869)
Base imponible (resultado fiscal)			31.802

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos de patrimonio	Total
Ejercicio 2023			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	10.395	-	10.395
Carga impositiva teórica	2.154	-	2.154
Gastos no deducibles	4.426	-	4.426
Compensación de BINs	(1.420)		(1.420)
Diferencias temporarias	566		566
Activación de BINs	(488)	-	(488)
Reserva de capitalización	(367)	-	(367)
Beneficios de I+D+i	(333)	-	(333)
Cambio tipo impositivo	42	-	42
Otros	(2.593)	-	(2.593)
Gasto / (Ingreso) impositivo efectivo	1.987	-	1.987

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos de patrimonio	Total
Ejercicio 2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	28.971	-	28.971
Carga impositiva teórica	6.083	-	6.083
Gastos no deducibles	1.463	-	1.463
Compensación de BINs	(36)	-	(36)
Diferencias temporarias	(9)	-	(9)
Activación de BINs	(3.616)	-	(3.616)
Reserva de capitalización	(335)	-	(335)
Activación deducciones	(301)	-	(301)
Cambio tipo impositivo	18	-	18
Otros	(645)	-	(645)
Gasto / (Ingreso) impositivo efectivo	2.622	-	2.622

El impuesto corriente al 31 de diciembre para las distintas jurisdicciones fiscales se detalla a continuación:

(Miles de euros)	Impuesto sobre beneficios a pagar	Impuesto sobre beneficios a devolver
Ejercicio 2023		
España	3.615	(1.632)
Estados Unidos de América	37	(3.178)
Reino Unido	-	-
Francia	149	(86)
Alemania	17	-
Italia	30	-
Total	3.848	(4.896)
Ejercicio 2022		
España	2.585	(463)
Estados Unidos de América	-	(5.341)
Reino Unido	-	-
Total	2.585	(5.804)

24.2 Activos y pasivos por impuesto diferido

Los pasivos por impuesto diferido del balance de situación consolidado al 31 de diciembre se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2023	2022
Atlas Gestión Medioambiental, S.L.	1	1
Biocompost De Lugo, S.L.	-	5
Clinical Nutrition, S.A.	-	122
Cosmos Aromática Internacional	6	10
Ecológica Ibérica Y Mediterránea, S.A.	47	41
Edafo Gm, S.A.	18	14
Fragnor, S.L.	202	31
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (Consolidado)	6.917	7.437
Ingeniería Y Tratamientos De Valorización, S.L.	-	11
Limpiezas Del Nervión, S.A. U.	-	1
Lunagua, S.L.U.	-	(5)
Nutrisport, S.A.U.	64	69
Tecnoambiente, S.L.	1	(53)
Tradebe S.A.U.	8	9
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	1.816	1.583
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	6.636	7.182
Valorización Energética De Gas De Vertedero, S.L.	17	33
	15.733	16.491

El pasivo diferido de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. está relacionado con la capitalización de los intangibles surgidos por la combinación de Enviland Medio Ambiente, S.L.U. y Ignea Medioambiente, S.L. que se ha producido en 2018 y a raíz de la cual se han generado unos intangibles de 15.712 miles de euros y 15.553 miles de euros, respectivamente.

El pasivo diferido del consolidado de Tradebe Environmental Services Limited está relacionado con la capitalización de los intangibles surgidos por la combinación del grupo Scotoil Realisations Ltd que se produjo en 2014 y a raíz de la cual se generaron unos intangibles de 1.712 miles de euros (1.744 miles de libras) en dicho ejercicio.

El pasivo diferido de Tradebe Capital Corporation se corresponde principalmente con la capitalización de costes de stripping relacionados con la actividad de la cantera de Norlite Ll.

Algunas de las sociedades dependientes mantienen activado crédito fiscal como consecuencia de las bases impositivas negativas pendientes de compensar, con periodos pendientes para su posible compensación que oscilan entre 10-18 años.

Los activos por impuesto diferido del balance de situación consolidado al 31 de diciembre se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2023			2022		
	Crédito fiscal	Otras dif. temporar.	Total	Crédito fiscal	Otras dif. temporar.	Total
Biocompost De Lugo, S.L.	-	9	9	51	20	71
Clinical Nutrition, S.A.	-	166	166	-	31	31
Cosmos Aromático Internacional, S.L.	-	336	336	-	203	203
Ecología Química, S.A.U.	-	95	95	-	11	11
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	512	339	851	754	441	1.195
Ecomarpol, S.L.	-	-	-	1	-	1
Ecoproges, S.L.	-	-	-	23	-	23
Edafo Gm, S.A.	-	1	1	-	1	1
Enviland Medioambiente, S.L.U.	-	444	444	-	738	738
Fragnor, S.L.	-	140	140	(44)	118	74
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.	1.536	1.119	2.655	-	2.042	2.042
Ignea Medioambiente, S.A.	8	29	37	78	59	137
Ingeniería Y Tratamientos De Valorización, S.L.	-	65	65	1	374	375
Limpiezas Del Nervión, S.A. U.	760	897	1.657	11	920	931
Lunagua, S.L.U.	-	72	72	(3)	(20)	(23)
Multidiet, S.A.U.	-	-	-	-	1	1
Nutrisport, S.A.U.	-	-	-	-	9	9
Persan Farma, S.L.U.	-	-	-	-	27	27
Port Ecorel, A.I.E.	-	-	-	5	6	11
Prointraval, S.L.	-	2	2	28	2	30
Radesant 17 Business, S.L.	-	3	3	-	125	125
Sanemar, S.L.U.	26	6	32	38	-	38
Servicios de Intermediación Medio Ambiental, S.L.U.	978	14	992	311	-	311
Tecnoambiente, S.Lu.	228	674	902	493	556	1.049
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	-	3.715	3.715	-	4.111	4.111
Tradebe Chemicals Management, S.L.U.	-	31	31	-	-	-
Tradebe Solvants Services Sarl	-	86	86	-	-	-
Tradebe Chimica, S.R.L.	-	763	763	-	6	6
Tradebe Gestión España, S.L.U.	-	126	126	31	2	33
Tradebe GmbH	-	313	313	-	196	196
Tradebe Medio Ambiente Internacional, S.L.	-	-	-	-	(1)	(1)
Tradebe Solvent Recycling Ltd.	-	732	732	-	829	829
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	-	105	105	-	-	-
Tradebe Mineral Recycling Resource Management, Ltd.	-	-	-	-	17	17
Tradebe Valdilecha, S.L.	95	95	190	567	24	591
Tradebe, S.A.U.	-	261	261	-	293	293
Valorización Energética De Gas De Vertedero, S.L.	-	3	3	-	-	-
	4.143	10.536	14.784	2.345	11.141	13.486

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

Al 31 de diciembre, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, después de deducir las aplicadas en el ejercicio, es el siguiente:

(Miles de euros)		
Ejercicio de generación	2023	2022
2013 y anteriores	3.404	3.786
2014	237	497
2015	369	827
2016	78	458
2017	627	1.353
2018	175	175
2019	3.160	5.711
2020	412	412
2021	879	938
2022	6.960	7.823
2023	4.072	-
	20.373	21.980

A cierre del ejercicio 2023, la sociedad dominante tiene 6.144 miles de euros en bases imponibles pendientes de compensar (2.074 miles de euros en el ejercicio 2022).

Al 31 de diciembre, el detalle de las deducciones imponibles pendientes de aplicar es el siguiente:

(Miles de euros)	Ejercicio límite para su compensación	2023	2022
Ejercicio de generación			
2007	2022	-	41
2008	2023	310	511
2009	2024	30	53
2010	2025	98	98
2011	2026	63	63
2012	2027	147	147
2013	2028	155	155
2014	2029	51	51
2015	2030	6	6
2016	2031	-	-
2017	2032	52	83
2018	2033	150	216
2019	2034	51	51
2020	2035	71	71
2021	2036	10	11
2022	2037	113	113
2023	2038	13	-
		1.320	1.629

A 31 de diciembre de 2023 todas las deducciones imponibles pendientes de aplicar están activadas.

25 INGRESOS Y GASTOS

La aportación de las sociedades al resultado consolidado del ejercicio es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.	(17.286)	(11.843)
Atlas Gestión Medioambiental, S.A.	2.532	2.458
Biocompost de Lugo, S.L.U.	253	126
Clinical Nutrition, S.A.U.	(413)	(1.538)
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	1.017	46
Ebedart Fragances, S.L.	(2)	-
Ecología Química, S.A.U.	(79)	2.662
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	939	(133)
Ecoproges, S.L.U.	(21)	(12)
Ecomarpol, S.L.	(7)	18
Edafo Gm, S.A.	356	224
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	1.557	1.285
Fragnor, S.L.	4	3.506
Fundació Privada Tradebe	-	(11)
Ignea Medioambiente S.L.U.	190	(190)
Ingeniería y Tratamiento de Valorización, S.L.U. y Ute's Dependientes	505	657
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	2.677	1.914
Lunagua, S.L.U.	3.284	2.669
Magma Gestión Medioambiental, S.L.U.	-	10
Marpolgal, A.I.E.	-	(8)
Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L.	1.157	1.130
Multidiet, S.A.U.	-	(17)
Nutrisport, S.A.U.	(594)	257
Persan Farma, S.L.U.	4.220	1.741
Port Ecorel, A.I.E.	1	(8)
Prointraval, S.L.	169	40
Radesant 17 Business, S.L.	(214)	402
Sanemar, S.L.U.	4	-
Servicios de Intermediación Medio Ambiental, S.L.U.	560	(1.351)
Tecnoambiente, S.L.U.	335	356
Tradebe Adro Srl	(250)	(259)
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	(525)	(2.910)
Tradebe Chemicals Management, S.L.U.	193	8
Tradebe Chimica, S.r.l.	1.396	(312)
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	(1.523)	13.596
Tradebe Gestión España, S.L.U.	367	191
Tradebe GmbH	360	2.542
Tradebe Minerals Recycling Limited	(53)	7
Tradebe, S.A.U.	708	368
Tradebe Sarl	446	278
Tradebe Solvants Services Sarl	544	177
Tradebe Solvent Recycling Limited	1.302	4.504
Tradebe Valdilecha, S.L.	1.863	1.689
Tratamiento y Recuperaciones Industriales, S.A.	594	430
Valoración Energética de Gas de Vertedero, S.L.U.	2.017	1.652
Resultado consolidado	8.583	26.351

El movimiento de transacciones eliminadas del conjunto consolidado entre empresas del Grupo a 31 de diciembre ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Compra/venta de productos y servicios	186.945	166.743
Gastos/Ingresos financieros	10.254	14.732
Compra / Venta inmovilizado	13	294

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera corresponden básicamente a las sociedades extranjeras, que operan con moneda distinta al euro, y que forman parte del conjunto consolidable se detallan a continuación:

(Miles de euros)	Cifra de negocios	Otros Ingresos
Ejercicio 2023		
Tradebe Solvent Recycling Ltd	23.555	1.799
Tradebe Environmental Services Ltd y sociedades dependientes	135.070	7.877
Tradebe Capital Corporation y sociedades dependientes	276.317	-
TOTAL	434.942	9.676
Ejercicio 2022		
Tradebe Solvent Recycling Ltd	24.147	1.884
Tradebe Environmental Services Ltd y sociedades dependientes	151.052	12.203
Tradebe Capital Corporation y sociedades dependientes	251.728	-
TOTAL	426.927	14.087

25.1 Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Arrendamientos y cánones	29.092	25.325
Reparaciones y conservación	29.995	27.248
Servicios de profesionales independientes	19.254	13.512
Transportes	61.570	57.070
Servicios bancarios y similares	406	385
Otros gastos de explotación (Resto)	72.870	69.583
Tributos	6.190	2.867
Pérdida, deterioro, variación provisiones por operaciones comerciales	4.883	433
	224.260	196.423

26 INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las inversiones que realiza el grupo en maquinaria, sistemas, equipos o instalaciones están dirigidas al tratamiento y valorización de residuos tóxico-peligrosos que es la actividad principal del grupo, en consecuencia, su destino es la protección y mejora del Medio Ambiente.

No se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental en el ejercicio.

27 RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

27.1 Retribuciones a largo plazo por prestaciones definidas

Una de las compañías inglesas del perímetro de consolidación (Tradebe Solvent Recycling Limited) tiene un plan de aportación definida, cuyos compromisos están externalizados. Las pensiones se basan en los valores de los fondos de retiro de acuerdo con la normativa legal vigente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad no ha tenido ningún beneficio por dicho concepto. La última valoración actuarial se realizó a 31 de diciembre de 2015. Los resultados obtenidos han sido actualizados al 31 de diciembre de 2023 por un actuario independiente cualificado. Estas valoraciones sobre el valor de las retribuciones comprometidas se han hecho bajo la metodología Unidad de Crédito Proyectada. Las principales hipótesis financieras y actuariales utilizadas en dicho análisis son las siguientes:

	2023	2022
Tasa de descuento - Pre-retiro	4,50%	4,70%
Tasa de revalorización de las pensiones	2,30%	2,40%
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	4,50%	4,70%

La rentabilidad esperada de los activos arriba mencionada ha sido calculada teniendo en cuenta la rentabilidad media esperada de cada activo.

La conciliación entre los activos y pasivos reconocidos en el balance es como sigue:

(Miles de euros)	2023	2022
Valor razonable de los activos	1.359	1.473
Valor razonable de los pasivos	(1.317)	(1.506)
Excedente	42	(33)
Excedente irrecuperable	(42)	33
Pasivo por impuesto diferido relacionado	-	-
Excedente Neto	-	-

Los activos del plan están invertidos a 31 de diciembre en la siguiente cartera:

(Miles de euros)	2023	2022
Acciones	449	530
Bonos	163	189
Bonificaciones	219	143
Propiedades	108	162
Efectivo y equivalentes	86	87
Otros activos	334	362
Saldo final	1.359	1.473

El movimiento en el valor de los pasivos a 31 de diciembre es como sigue:

(Miles de euros)	2023	2022
Saldo inicial	1.506	1.950
Intereses	67	35
Liquidaciones	(269)	-
Coste de servicio	-	105
Beneficio pagado	-	-
Beneficio / (Pérdida) Actuarial	13	(584)
Saldo final	1.317	1.506

El movimiento en el valor de los activos a 31 de diciembre es como sigue:

(Miles de euros)	2023	2022
Saldo inicial	1.473	2.965
Rentabilidad esperada de los activos de los planes	66	51
Beneficio / (Pérdida) Actuarial	5	(1.384)
Contribuciones de los empleados	58	-
Liquidaciones	(273)	-
Beneficios pagados	-	-
Diferencias de cambio	30	(159)
Saldo final	1.359	1.473

27.2 Retribuciones a largo plazo por aportaciones definidas

Las retribuciones a largo plazo por aportaciones definidas son diferentes en cada sociedad del grupo de acuerdo a lo siguiente:

- Tradebe Capital Corporation tiene contratado un Plan de Beneficios al personal ("Benefit Plan") que da cobertura a la práctica totalidad de los empleados a tiempo completo. Los empleados pueden contribuir en el plan en un porcentaje de su retribución y la sociedad puede realizar aportaciones voluntarias al plan.
- En el ejercicio 2023 se han realizado aportaciones por el subgrupo cuya cabecera es Tradebe Capital Corporation al plan, incluyendo la participación discrecional de los empleados en las ganancias, por importe de 983 miles de euros (1.086 miles de dólares). En el ejercicio 2022 estas aportaciones ascendieron a 965 miles de euros (1.030 miles de dólares).

27.3 Otros

Además de retribuciones a largo plazo por aportaciones definidas, el Grupo tiene varios planes de incentivos a largo plazo para algunos ejecutivos y personal del grupo (Ver la Nota 21 de la presente Memoria consolidada).

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

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección del Grupo. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone al Grupo al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

28.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre era la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.866	1.045
Inversiones financieras a largo plazo	1.259	4.259
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	180.824	172.870
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10.123	6.794
Inversiones financieras a corto plazo	598	197
	194.670	185.165

El Departamento Comercial y el Departamento Financiero establecen límites de crédito para cada uno de los clientes, los cuales son revisados periódicamente.

Cada sociedad del Grupo dispone de un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Los saldos vencidos son revisados por el Departamento Financiero el cual realiza un seguimiento individualizado de los mismos.

El riesgo de crédito es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre gran número de contrapartes y clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación adjunto netos de provisiones para insolvencias estimadas por la Dirección en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

28.2 Riesgo de tipo de interés

Las variaciones del tipo de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipo de interés es un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en un horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para mitigar el riesgo, el Grupo tiene contratados swaps de cobertura del tipo de interés (Nota 22.2).

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por el Grupo son, fundamentalmente, el Euribor y el Term SOFR.

28.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo del Grupo es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

Al 31 de diciembre el fondo de maniobra es como sigue:

(Miles de euros)	2023	2022
Activos corrientes	291.692	300.904
Pasivos corrientes	(240.040)	(276.792)
	51.652	24.112

28.4 Riesgo de tipo de cambio

Tal y como se describe en la Nota 23 (Moneda Extranjera), el Grupo desarrolla sus operaciones mediante sus plantas e instalaciones en distinto países, siendo los principales mercados en los que opera y las principales divisas con las que opera, los Estados Unidos de América (dólar americano), España (euro) y el Reino Unido (libra esterlina). La principal exposición del Grupo al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio corresponde principalmente a:

- Riesgo de Traslación o exposición contable (Accounting Exposure). Impacto contable positivo y o negativo derivado de la denominación de una parte del balance (activos y pasivos) y cuenta de resultados (ingresos y gastos) del Grupo en monedas distintas a la utilizada en la elaboración de sus estados financieros consolidados. En el caso del Grupo, cuyos estados financieros consolidados se elaboran en euros, principalmente se produce en el caso de fluctuaciones en los tipos de cambio del USD y la GBP versus el Euro y sus impactos se recogen en la cuenta de resultados (Diferencias de Cambio) y en las variaciones del Patrimonio Neto (Ajustes por cambios de Valor (Diferencia de conversión en sociedades consolidadas)).
- Riesgo económico-financiero. Impacto positivo y o negativo sobre los resultados (i.e. EBITDA), situación financiera (i.e. cálculo de covenants del Contrato de Financiación Sindicada) y flujos de caja generados en monedas distintas al Euro. Con el objetivo de mitigar este riesgo el Grupo

dispone de una financiación sindicada (Contrato de Financiación Sindicada descrito en la Nota 22.1 Deudas con Entidades de Crédito) denominada en euros, dólares americanos y libras inglesas y que actúa como un instrumento de cobertura natural (natural hedge) de dicho riesgo permitiendo una cierta correlación entre los resultados y la generación de flujos de caja en divisas distintas del euro con la estructura de financiación en divisas del Grupo.

29 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

29.1 Entidades vinculadas

El detalle por sociedad del epígrafe del balance “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y a corto plazo” al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Big Blue Tennessee, LLC	314	-
Marport, LLC	326	-
Total largo plazo	640	-
Oshare, S.L.	10.094	6.769
Otros	29	25
Total corto plazo	10.123	6.794

El detalle por sociedad del epígrafe del balance “Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo y a corto plazo” al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Osharay Inmobiliaria, S.L.	300	-
Ecolink	61	61
Total corto plazo	361	61

29.2 Administradores y alta dirección

Los miembros de la Alta dirección de la Sociedad Dominante han devengado 304 miles de euros y 386 miles de euros en concepto de retribuciones por varios conceptos durante el ejercicio 2023 y 2022, respectivamente. No se han devengado retribuciones a los miembros del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad Dominante no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del Órgano de Administración y la alta dirección, ni tiene obligaciones de indemnizaciones por cese u otras obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen anticipos a miembros del Consejo de Administración ni alta dirección.

Los Administradores de la Sociedad Dominante han comunicado que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad Dominante.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés del Grupo consolidado.

Durante el ejercicio 2023 se han devengado primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 35 miles de euros.

30 OTRA INFORMACIÓN

30.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por el Grupo distribuidas por categorías es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		
Ejercicio 2023					
Directivos/Ejecutivos	411	135	546	520	8
Administración	58	205	263	230	8
Técnicos y comerciales	510	308	818	692	21
Operarios	1.124	80	1.204	1.042	22
	2.103	728	2.831	2.484	59
Ejercicio 2022					
Directivos/Ejecutivos	388	146	534	502	5
Administración	55	234	289	241	9
Técnicos y comerciales	457	240	697	579	15
Operarios	1.093	81	1.174	968	24
	1.993	701	2.694	2.290	53

30.2 Honorarios de auditoría

El detalle de los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Honorarios de auditoría		
Audidores principales	267	261
Otros auditores	476	420
	743	681
Otros servicios prestados		
Audidores principales	12	21
Otros auditores	528	466
	540	487
	1.283	1.168

30.3 Información sobre el período medio de pago a los proveedores

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en España, según la ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	30	30
Ratio de operaciones pagadas	25	25
Ratio de operaciones pendientes de pago	60	60
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	204.118	173.537
Total pagos pendientes	17.864	25.458
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	184.688	149.037
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	90%	86%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	76.801	22.962
Porcentaje sobre el total de facturas	93%	74%

31 INFORMACIÓN SEGMENTADA

A continuación, se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos de actividades correspondiente al ejercicio 2023 y comparativo con 2022. Dichos segmentos reflejan las diferentes líneas de negocio del Grupo:

(Miles de euros)	Líneas de Negocio				Ajustes consolidados	Total
	Environmental services	Life sciences	Health & nutrition	Holding		
Ejercicio 2023						
Importe neto de la cifra de negocios	636.504	65.480	41.224	5.996	(26.785)	722.419
Otros ingresos de explotación	19.659	4.812	7	202	(1.067)	23.613
Total ingresos	656.163	70.292	41.231	6.198	(27.852)	746.032
Aprovisionamientos	(233.771)	(15.660)	(16.047)	(50)	11.259	(254.269)
Gastos de personal	(154.277)	(16.064)	(10.749)	(4.942)	1.212	(184.820)
Otros gastos de explotación	(190.922)	(28.483)	(8.831)	(10.342)	16.334	(222.244)
Amortización del inmovilizado	(32.870)	(6.482)	(987)	(365)	(11.240)	(51.944)
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones	291	(67)	(26)	-	(4)	194
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	44.614	3.536	4.591	(9.501)	(10.291)	32.949
Resultado financiero	(3.791)	(1.827)	83	(8.910)	(7.294)	(21.739)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	26	-	-	-	594	620
Impuesto sobre beneficios	(4.335)	995	(1.272)	2.280	520	(1.812)
Resultado de operaciones interrumpidas	(1.431)	-	-	-	(4)	(1.435)
Resultado de operaciones continuadas	36.514	2.704	3.402	(16.131)	(16.471)	10.018
Activos del segmento	676.924	129.418	32.777	376.555	(527.963)	687.711
Pasivos del segmento	372.919	95.162	7.935	289.734	(182.728)	583.601

(Miles de euros)	Líneas de Negocio				Ajustes consolidados	Total
	Environmental services	Life sciences	Health & nutrition	Holding		
Ejercicio 2022						
Importe neto de la cifra de negocios	595.194	68.850	20.795	2.457	(4.214)	683.082
Otros ingresos de explotación	20.630	3.936	54	1.529	(1.043)	25.106
Total ingresos	615.824	72.786	20.849	3.986	(5.257)	708.188
Aprovisionamientos	(221.246)	(16.735)	(7.310)	(97)	5.194	(240.194)
Gastos de personal	(145.968)	(13.233)	(5.689)	(4.257)	(473)	(169.620)
Otros gastos de explotación	(172.675)	(24.651)	(5.129)	(5.293)	(187)	(207.935)
Amortización del inmovilizado	(33.936)	(4.154)	(834)	(323)	(9.469)	(48.716)
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones	17	(424)	31	-	-	(376)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-	-	123	123
Resultado de la explotación	42.016	13.589	1.918	(5.984)	(10.069)	41.470
Resultado financiero	(2.245)	(850)	(27)	(5.661)	(1.234)	(10.017)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	422	-	-	-	-	422
Impuesto sobre beneficios	(662)	(1.992)	(1.048)	742	31	(2.929)
Resultado de operaciones interrumpidas	(2.232)	(326)	-	-	(37)	(2.595)
Resultado de operaciones continuadas	39.531	10.747	843	(10.903)	(11.272)	28.946
Activos del segmento	665.450	111.892	28.404	327.694	(443.499)	689.941
Pasivos del segmento	514.914	78.037	5.903	234.940	(247.729)	586.065

Cada una de las empresas que compone el Grupo se dedica a una única línea de negocio, sin que existan empresas que su actividad se pueda englobar en 2 o más líneas de negocio.

El criterio para obtener la información ha sido la agrupación de las distintas empresas individuales que se dedican al mismo segmento de actividad.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias por área geográfica, es la siguiente:

(Miles de euros)	España		Reino Unido		Estados Unidos		Resto del mundo		TOTAL	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
2023	266.264	37%	156.556	22%	276.061	38%	23.538	3%	722.419	100%
2022	236.671	33%	175.199	24%	251.728	35%	19.484	3%	683.082	100%

32 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de preparación del presente informe y con posterioridad al cierre de 31 de diciembre de 2023 no se ha producido ningún evento que por su significancia debiera mencionarse en este apartado.

En fecha 23 de febrero de 2024, EQ ha adquirido el 80% de la sociedad francesa Arôme Holding, S.A.S. que a su vez tiene el 100% de la sociedad francesa Fabster, S.A.S.U. que se dedica a la producción y la distribución de aromas. Esta adquisición se enmarca en la línea de negocio de Life Sciences. Las sociedades adquiridas facturaron c.5,5 millones de euros en el ejercicio contable que finalizó el 31 de julio de 2023. EQ ha firmado una opción de compra y opción de venta para la adquisición del 20% restante con ventanas de ejecución en el segundo y en el tercer año desde la fecha inicial de adquisición.

Quedan formuladas las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad en Sant Joan Despí, a 25 de marzo de 2024.

**CREIXELL
SUREDA JOSE -
40261379V**

Firmado digitalmente por
CREIXELL SUREDA JOSE -
40261379V
Fecha: 2024.03.25
17:23:48 +01'00'

D. José Creixell Sureda
(Presidente)

**CREIXELL DE
VILALLONG
A OSCAR -
47889937G**

Firmado digitalmente
por CREIXELL DE
VILALLONGA OSCAR
- 47889937G
Fecha: 2024.03.25
17:23:25 +01'00'

D. Oscar Creixell de Vilallonga
(Consejero)

**CREIXELL
SUREDA
JORDI -
40269777C**

Firmado
digitalmente por
CREIXELL SUREDA
JORDI - 40269777C
Fecha: 2024.03.25
16:28:41 +01'00'

D. Jordi Creixell Sureda
(Secretario Consejero)

**47725122F
VICTOR
CREIXELL (R:
B95229761)**

Firmado digitalmente
por 47725122F VICTOR
CREIXELL (R: B95229761)
Fecha: 2024.03.25
17:24:15 +01'00'

D. Victor Creixell de Vilallonga
(Consejero)

**CREIXELL DE
VILALLONG
A MARIA -
47889938M**

Firmado
digitalmente por
CREIXELL DE
VILALLONGA MARIA
- 47889938M
Fecha: 2024.03.25
17:23:06 +01'00'

D. Maria Creixell de Vilallonga
(Consejero)

ASPECTOS GENERALES

1.1 Evolución del perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2023 no ha habido variaciones significativas en el perímetro de consolidación.

1.2 Evolución de los negocios y situación del grupo

Durante el ejercicio 2023, y hasta la fecha de presentación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad Dominante y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2024.

El importe neto de los ingresos consolidados del Grupo (Importe neto de la cifra de negocios más los Otros ingresos de explotación) se ha incrementado en un 6% en comparación con el año anterior pasando de c.708 millones de euros en 2022 a c.748 millones de euros en 2023.

El EBITDA se ha reducido en c.6 millones de euros y se ha situado en c.85 millones de euros en 2023 como consecuencia de la situación macroeconómica que ha afectado en 2023 al sector Químico y que ha derivado en una reducción de precios y volúmenes de la actividad de Purification dentro de Línea de negocios de Life Sciences. En este sentido cabe destacar que el año 2022 había sido extraordinariamente bueno para Life Sciences como consecuencia también de las dinámicas macroeconómicas del sector química y que en este 2023 el resultado es más normalizado. El resto de negocios se han mantenido estables o con crecimiento. Asimismo, el EBITDA Ajustado tal y como éste se define en el Contrato de Financiación Sindicada 2023 (y que incorpora la anualización del EBITDA de las adquisiciones) se ha consolidado en los c.95 millones de euros.

El Resultado consolidado del ejercicio neto asciende a c.9 millones de euros y acusa el impacto del incremento de los costes de la financiación como consecuencia del incremento de las curvas de los índices de referencia y de la prima de riesgo del mercado, y de un resultado extraordinario negativo de c.4,5M EUR derivado de una de las adquisiciones completadas en 2022.

El Grupo ha refinanciado su principal deuda en 2023 y ha mejorado la liquidez disponible a medio plazo y su fondo de maniobra

La Deuda Financiera Neta Total, tal y como ésta se define en el Contrato de Financiación Sindicada 2023 se situó en c.263 millones de euros a 31/12/2023, por lo que el ratio de apalancamiento calculado como la Deuda Financiera Neta Total dividido por EBITDA Ajustado ascendió a c.2,76x. en esa fecha, dado que está significativamente por debajo de las obligaciones establecidas por la deuda del Grupo.

El Patrimonio Neto del Grupo a 31/12/2023 se mantuvo en los c.105 millones de euros lo que representa un 15% sobre el total de los activos consolidados.

A 31/12/2023, el Grupo contaba con disponibilidad de fondos por importe de c.124 millones de los que c.56 millones de euros estaban en disponible en cuentas corrientes (Efectivo y otros activos líquidos

equivalentes) y c.68 millones de euros en disponible de líneas de crédito comprometidas. El Fondo de Maniobra calculado como el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente ascendía a c. 52 millones de euros.

A 31/12/2023 el Grupo cumplía todas sus obligaciones bajo sus contratos de financiación.

1.3 Estado de Información No Financiera

El Estado de Información No Financiera que responde a los requisitos de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre en materia de información no financiera y diversidad (por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas) forma parte del informe de gestión y estará disponible en la página web de la Sociedad (www.tradebe.com) antes de 30 de junio de 2024.

1.4 Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta

A la fecha de la preparación del presente Informe de Gestión no se han identificado riesgos o incertidumbres significativos o que puedan afectar la buena marcha del Grupo adicionales a los explicados en la Nota 28.

1.5 Evolución futura

El principal reto del Grupo de cara al 2024 se centra en la integración de la adquisición realizada en el primer trimestre de 2024 y en mantener la senda de crecimiento orgánico e inorgánico y de rentabilidad de los últimos años. A fecha de preparación del presente Informe de Gestión, las expectativas de crecimiento y rentabilidad del negocio son positivas.

1.6 Acontecimientos después del cierre del ejercicio

No cabe destacar acontecimientos después del cierre además de lo mencionado en la Nota 32.

1.7 Adquisiciones de acciones propias

No se poseen acciones propias.

1.8 Periodo medio de pago a los proveedores

El período medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2023 ha sido 30 días, y el del ejercicio 2022 fue de 30 días.

1.9 Actividades en materia de investigación y desarrollo

No se realizan actividades en materia de investigación y desarrollo relevantes adicionales a las descritas.

Quedan formuladas las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad en Sant Joan Despí, a 25 de marzo de 2024.

**CREIXELL
SUREDA JOSE
- 40261379V**

Firmado digitalmente
por CREIXELL
SUREDA JOSE -
40261379V
Fecha: 2024.03.25
17:21:39 +01'00'

D. José Creixell Sureda
(Presidente)

**CREIXELL DE
VILALLONGA
OSCAR -
47889937G**

Firmado digitalmente
por CREIXELL DE
VILALLONGA OSCAR -
47889937G
Fecha: 2024.03.25
17:22:26 +01'00'

D. Oscar Creixell de Vilallonga
(Consejero)

**47725122F
VICTOR
CREIXELL (R:
B95229761)**

Firmado digitalmente
por 47725122F VICTOR
CREIXELL (R:
B95229761)
Fecha: 2024.03.25
17:22:05 +01'00'

D. Victor Creixell de Vilallonga
(Consejero)

**CREIXELL DE
VILALLONG
A MARIA -
47889938M**

Firmado
digitalmente por
CREIXELL DE
VILALLONGA MARIA
- 47889938M
Fecha: 2024.03.25
17:22:46 +01'00'

D. Maria Creixell de Vilallonga
(Consejero)

**CREIXELL
SUREDA
JORDI -
40269777C**

Firmado
digitalmente por
CREIXELL SUREDA
JORDI - 40269777C
Fecha: 2024.03.25
16:22:39 +01'00'

D. Jordi Creixell Sureda
(Secretario Consejero)

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al socio único de GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.:

Opinión

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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.

Valoración de inversiones en empresas del grupo

Descripción Tal y como se indica en la nota 7 de la memoria adjunta, la Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2023 con inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo por valor de 280.676 miles de euros a través de las cuales la Sociedad gestiona la operativa del grupo al que pertenece.

En cada cierre la Sociedad evalúa si existen indicios de que dichas inversiones pudieran estar deterioradas. Cuando el valor contable es mayor que el valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro. El riesgo de que estos activos presenten deterioro, así como la relevancia de los importes involucrados, nos ha hecho considerar la valoración de las inversiones en empresas del grupo a largo plazo como el aspecto más relevante de la auditoría.

**Nuestra
respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión de la razonabilidad de la metodología de construcción del flujo de caja descontado en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, cubriendo, en particular, la tasa de descuento utilizada. Para todos los análisis de deterioro, hemos revisado la razonabilidad de la información financiera proyectada en los planes de negocio utilizados por la dirección de la sociedad en su análisis, considerando tanto la información histórica como la nueva información existente.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 tienen intención de liquidar la sociedad 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 de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una Incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, 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.

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 20/24/05007

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 50530)


Alfredo Eguizaray
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 19068)

27 de marzo de 2024

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023**

ÍNDICE

Cuentas Anuales

- Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Informe de Gestión

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.
Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	NOTAS	2023	2022
ACTIVO NO CORRIENTE		326.675	268.570
Inmovilizado intangible.	5	442	310
Patentes, licencias, marcas y similares.		-	4
Aplicaciones informáticas.		438	306
Otro inmovilizado intangible.		4	-
Inmovilizado material.	6	445	671
Terrenos y construcciones.		27	29
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material.		243	148
Inmovilizado en curso y anticipos.		175	494
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	280.676	265.547
Instrumentos de patrimonio.		280.676	265.547
Inversiones financieras a largo plazo.	8	42.457	-
Créditos a empresas vinculadas.		42.455	-
Activos por impuesto diferido.	13.2	2.655	2.042
ACTIVO CORRIENTE		49.880	59.124
Activos no corrientes mantenidos para la venta.		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.		5.819	11.231
Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	8.1	-	16
<i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo</i>		-	16
Clientes, empresas del grupo, y asociadas	8.1	4.744	968
Deudores varios		-	10.000
Personal		2	2
Otros créditos con Administraciones Públicas	13	1.073	245
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.1	22.388	9.695
Créditos a empresas.		-	-
Otros activos financieros.		22.388	9.695
Inversiones financieras a corto plazo.		23	21
Instrumentos de patrimonio.	8.2	23	21
Periodificaciones a corto plazo.		307	6
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	9	21.343	38.171
Tesorería.		21.343	38.171
TOTAL ACTIVO		376.555	327.694

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.
Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS	2023	2022
PATRIMONIO NETO		86.822	92.754
Fondos propios.		87.769	92.754
Capital.	10.1	7.137	7.137
Capital escriturado.		7.137	7.137
Reservas.	10.2	64.361	68.547
Legal y estatutarias.		1.429	1.429
Otras reservas.		62.932	67.118
Resultados de ejercicios anteriores.		-	(456)
Otras aportaciones de socios.	10.2	19.430	19.620
Resultado del ejercicio.	3	(3.159)	(2.094)
Ajustes por cambios de valor.		(947)	-
Operaciones de cobertura.		(947)	-
PASIVO NO CORRIENTE		169.834	144.622
Provisiones a largo plazo.	11.1	613	613
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.		613	613
Deudas a largo plazo.		169.221	104.691
Deudas con entidades de crédito.	12.1	167.436	75.167
Otras deudas a largo plazo.	12.2	1.785	29.524
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	12.2	-	39.318
PASIVO CORRIENTE		119.899	90.318
Deudas a corto plazo.	12.1	56.987	7.369
Deudas con entidades de crédito.		20.164	7.366
Otras deudas a corto plazo		36.823	3
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	12.2	59.519	77.822
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	12.2	2.883	5.127
Proveedores		513	598
<i>Proveedores a corto plazo.</i>		513	598
Otros acreedores	12.2	2.370	4.529
Periodificaciones a corto plazo.		510	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		376.555	327.694

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	NOTAS	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios		19.011	12.795
Prestaciones de servicios		19.011	12.795
Aprovisionamientos		(50)	(97)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(23)	(37)
Trabajos realizados por otras empresas		(27)	(60)
Otros ingresos de explotación		158	-
Gastos de personal	14.1	(4.942)	(4.257)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.777)	(3.521)
Cargas sociales		(1.165)	(736)
Otros gastos de explotación	14.2	(10.342)	(5.294)
Servicios exteriores		(5.841)	(5.251)
Tributos		-	(23)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(4.500)	-
Otros gastos de gestión corriente		(1)	(20)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(365)	(323)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		3.470	2.824
Ingresos financieros	14.3	2.545	483
Otros ingresos financieros		2.545	483
Gastos financieros	14.4	(11.708)	(4.725)
Por deudas con terceros		(8.350)	(2.868)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(3.358)	(1.857)
Diferencias de cambio		(628)	(636)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		882	(783)
Deterioros y pérdidas		414	(8)
Resultados por enajenaciones y otras		468	(775)
RESULTADO FINANCIERO		(8.909)	(5.661)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(5.439)	(2.837)
Impuestos sobre beneficios	13	2.280	743
RESULTADO DEL EJERCICIO		(3.159)	(2.094)

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Notas	2023	2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	3	(3.159)	(2.094)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Por coberturas de flujos de efectivo		(947)	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(947)	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(4.106)	(2.094)

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Capital escriturado (Nota 9.2)	Reservas (Nota 10.2)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	7.137	68.547	-	19.810	(456)	-	95.038
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	7.137	68.547	-	19.810	(456)	-	95.038
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(2.094)	-	(2.094)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(456)	(190)	456	-	(190)
Distribución del resultado	-	-	(456)	-	456	-	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	(190)	-	-	(190)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	7.137	68.547	(456)	19.620	(2.094)	-	92.754
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	7.137	68.547	(456)	19.620	(2.094)	-	92.754
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(3.159)	-	(3.159)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(4.186)	456	(190)	2.094	(947)	(2.773)
Distribución del resultado	-	-	(2.094)	(190)	2.094	-	(190)
Otros movimientos	-	(4.186)	2.550	-	-	-	(1.636)
Operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	(947)	(947)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	7.137	64.361	-	19.430	(3.159)	(947)	86.822

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

	Notas	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(5.439)	(2.837)
Ajustes del resultado		9.951	6.459
Amortización del inmovilizado	5 y 6	365	323
Variación de provisiones		891	(212)
Ingresos financieros	14.3	(2.545)	(483)
Gastos financieros	14.4	11.708	4.726
Resultados por enajenaciones y otras		(468)	775
Otros ingresos y gastos		-	1.331
Cambios en el capital corriente		3.199	1.824
Deudores y otras cuentas a cobrar		5.412	520
Acreedores y otras cuentas a pagar		(2.213)	1.304
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(9.163)	(4.227)
Pagos de intereses		(11.708)	(4.710)
Cobros de intereses		2.545	483
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.452)	1.219
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(31.186)	(74.403)
Empresas del grupo y asociadas		(30.915)	(74.008)
Inmovilizado intangible	5	(89)	(53)
Inmovilizado material	6	(182)	(342)
Cobros por desinversiones		16.200	-
Empresas del grupo y asociadas		16.200	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(14.986)	(74.403)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		428	68.074
Emisión		66.588	115.587
Deudas con entidades de crédito		114.441	72.929
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(51.325)	42.658
Empresas vinculadas		(3.827)	-
Otras deudas		7.299	-
Devolución y amortización de		(66.160)	(47.513)
Deudas con entidades de crédito		(8.539)	(10.867)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(57.621)	7.155
Otras deudas		-	(43.800)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(190)	(190)
Dividendos	10.2	(190)	(190)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		238	67.884
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(628)	(636)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(16.828)	(5.936)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9	38.171	44.107
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	21.343	38.171
		(16.828)	(5.936)

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (en adelante GTMA, la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó el 21 de octubre de 2002 a causa de la escisión parcial de Tradebe, S.A. Con el patrimonio escindido, que se correspondía con la práctica totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad preexistente Tradebe, S.A., se constituyó Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. La escisión se efectuó a valores contables ya que los accionistas de la Sociedad escindida y de la preexistente eran los mismos y en la misma proporción que con anterioridad a la escisión.

Su objeto social es la adquisición, tenencia, administración, disfrute y enajenación, de valores mobiliarios, créditos, y derechos, acciones y participaciones sociales, bonos y obligaciones, sean del Estado, Corporaciones Locales, Organismos Autonómicos, o empresas privadas, estén o no cotizadas en Bolsa, por cuenta propia y con excepción, por tanto, de la intermediación y de las actividades objeto de la legislación de Instituciones de Inversión Colectiva y de Mercado de Valores. También constituye su objeto social la prestación de servicios medioambientales (*environmental services*) mediante, a título enunciativo, pero no limitativo, el asesoramiento y/o la gestión, la prevención, la minimización/mitigación, el reciclaje, la recuperación, la valorización, el tratamiento y/o la disposición o eliminación de residuos industriales peligrosos (*Hazardous Waste*) (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, el residuo NORM (*Naturally Occurring Radioactive Materials*), el residuo hospitalario,...) y/o no peligrosos (*Non-Hazardous Waste*), conocido comúnmente como *Waste Management*.

La realización de las actividades referidas en el párrafo anterior en cualquier sector de actividad público y/o privado (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, los sectores químicos, petroquímico, farmacéutico, energía (gas y petróleo) (*Energy (oil and gas)*), sanitario/hospitalario (*healthcare*), público (*government*), eléctrico (*utilities*), automoción (*automotive*)).

También constituye su objeto social la prestación de servicios tales como la administración, los recursos humanos, la consultoría y los sistemas informativos a empresas participadas.

Con fecha 28 de diciembre de 2023, la Sociedad ha trasladado su domicilio social a Avenida de Barcelona 109, 5ª planta, 08971 de Sant Joan Despí (Barcelona) desde su antigua dirección, calle Punta Sollana, 12 de Zierbena (Bizkaia).

En el ejercicio 2023, la sociedad no ha realizado adquisiciones significativas ni aportado participaciones a otras sociedades de su grupo de consolidación contable.

En el ejercicio 2022 y con fecha 31 de marzo, la Sociedad adquirió el 100% de Zimmermann Italia, S.r.l. (actualmente Tradebe Adro, S.r.l.) y con fecha 15 de junio, GTMA. adquirió el 99,99% de la sociedad Radesant 17 BUSINESS, S.L. Adicionalmente, la Sociedad aportó sus participaciones en las sociedades Tradebe Solvants Services SARL y Tradebe Chemicals Management, S.L.U. (anteriormente Tradebe Medioambiente International, S.L.) a la sociedad Ecología Química S.A.U.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias

modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de los socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

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

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2. Comparación de la información

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

2.3. Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tenía un fondo de maniobra negativo por importe de 70.019 miles de euros (31.195 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2022). No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que los flujos de efectivo que genera el negocio y las líneas de financiación disponibles permiten hacer frente a los pasivos corrientes (Nota 12.1). En consecuencia, los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro, especialmente para los fondos de comercio. Para determinar este valor recuperable los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha registrado activos por impuesto diferido por importe de 2.655 miles de euros (2.042 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) correspondientes a las deducciones pendientes de aplicar (Nota 13.2) y a diferencias temporarias deducibles.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por los Socios es la siguiente:

(Miles de euros)	2023
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	(3.159)
Aplicación	
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.159)

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los socios (Nota 10.2).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de

distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

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

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

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

Licencias

Las licencias para el uso de propiedad intelectual se pueden utilizar durante un periodo inicial de 10 años, dependiendo del tipo de licencia. Este periodo inicial se puede renovar a elección de la Sociedad sin ningún tipo de coste, siempre que se cumplan las condiciones de la licencia, por lo que, hasta el ejercicio 2015 se estimó que tenían una vida útil indefinida y, conforme a lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, no se amortizaban.

Conforme a lo dispuesto en la disposición transitoria única del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, con efectos desde el 1 de enero de 2016 estos activos son amortizados de forma prospectiva linealmente en un plazo de 5 años.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 3 a 4 años.

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

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

4.2. Inmovilizado material

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

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

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de enero de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material como un componente de este, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor de este, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	% de amortización
Construcciones	10%
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	10%
Equipos para procesos de información	25%
Mobiliario y Otro inmovilizado	10%

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3. Deterioro del valor de los activos no financieros

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados,

utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos, entendiendo por dichas unidades generadoras de efectivo el grupo mínimo de elementos que generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos.

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

4.4. Activos financieros

Clasificación y valoración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

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

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

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe

se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

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

Además, la Sociedad tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

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

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

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

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

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

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

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

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

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

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

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

Baja de balance de activos financieros

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

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

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

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

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

Activos financieros a coste

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

4.5. Pasivos financieros

Clasificación y valoración

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

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

Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

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

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

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

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

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

En esta categoría la Sociedad incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - o Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - o Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
 - o Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
 - o Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias ("opción de valor razonable"), debido a que:
 - o Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - o Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de balance de pasivos financieros

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

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

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

Reestructuración de deudas

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

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

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

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

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

- el pasivo financiero original no se da de baja del balance (esto es, se mantiene en el balance);
- las comisiones pagadas en la operación de reestructuración se llevan como un ajuste al valor contable de la deuda;
- se calcula un nuevo tipo de interés efectivo a partir de la fecha de reestructuración. El coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguale el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

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

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

4.6. Valor razonable

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

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

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

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes

considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

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

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

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

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

4.7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.8. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también

se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

4.9. Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

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

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

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.

- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando la sociedad cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

1. Reconocimiento

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

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

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

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

2.1 Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

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

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

2.2 Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

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

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- b) La Sociedad transfiere la posesión física del activo.

- c) El cliente recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d) La Sociedad tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo.

3. Valoración

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

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

Los servicios prestados a terceros se reconocen al formalizar la aceptación por parte del cliente. Los cuales, en el momento de la emisión de estados financieros se encuentran realizados, pero no aceptados, se valoran al menor valor entre los costes producidos y la estimación de aceptación.

4.10. Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la

memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.11. Gastos de personal y pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

Los gastos de personal incluyen todos los sueldos y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o sueldos variables y sus gastos asociados.

4.12. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se valorarán, inicialmente, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

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

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

El ciclo normal de explotación de la Sociedad es inferior a un año.

4.14. Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización

inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

4.15. Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.
- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Saldo final
Ejercicio 2023					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	370	-	-	-	370
Aplicaciones informáticas	3.145	89	-	338	3.572
Otro inmovilizado intangible	15	-	-	-	15
	3.530	89	-	338	3.957
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(365)	(5)	-	-	(370)
Aplicaciones informáticas	(2.847)	(287)	-	-	(3.134)
Otro inmovilizado intangible	(8)	(3)	-	-	(11)
	(3.220)	(295)	-	-	(3.515)
Valor neto contable	310	-	-	-	442
Ejercicio 2022					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	370	-	-	-	370
Aplicaciones informáticas	3.092	53	-	-	3.145
Otro inmovilizado intangible	15	-	-	-	15
	3.477	53	-	-	3.530
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(365)	-	-	-	(365)
Aplicaciones informáticas	(2.581)	(266)	-	-	(2.847)
Otro inmovilizado intangible	(4)	(4)	-	-	(8)
	(2.950)	(270)	-	-	(3.220)
Valor neto contable	527	-	-	-	310

5.1. Descripción de los principales movimientos

Durante los ejercicios 2023 y 2022, no ha habido movimientos significativos.

5.2. Elementos totalmente amortizados

El valor de coste a 31 de diciembre de 2023 de los elementos totalmente amortizados fue de 2.977 miles de euros (2.539 miles de euros en 2022).

5.3. Otra Información

No se han adquirido elementos de inmovilizado intangible a empresas del grupo.

No existen bienes afectos a garantías, ni existe inmovilizado intangible relacionado con inversiones situado fuera del territorio nacional.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Análisis del movimiento durante el ejercicio del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumulado:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2023					
Coste					
Terrenos y construcciones	35	-	-	-	35
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	684	55	(97)	108	750
Anticipos e inmovilizado en curso	494	127	-	(446)	175
	1.213	182	(97)	(338)	960
Amortización acumulada					
Terrenos y construcciones	(6)	(2)	-	-	(8)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(536)	(68)	97	-	(507)
	(542)	(70)	97	-	(515)
Valor neto contable	671	112	-	(338)	445
Ejercicio 2022					
Coste					
Terrenos y construcciones	35	-	-	-	35
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	661	23	-	-	684
Anticipos e inmovilizado en curso	174	320	-	-	494
	870	343	-	-	1.213
Amortización acumulada	-	-	-	-	-
Terrenos y construcciones	(5)	(1)	-	-	(6)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(485)	(51)	-	-	(536)
	(490)	(52)	-	-	(542)
Valor neto contable	380	291	-	-	671

6.1. Descripción de los principales movimientos

Durante el ejercicio 2023, no ha habido movimientos significativos.

Las altas más significativas del ejercicio 2022 correspondieron a un proyecto que tenían como finalidad implementar herramientas que mejoren la calidad de la información de gestión por importe de 196 miles de euros.

6.2. Elementos totalmente amortizados

Los elementos totalmente amortizados en el ejercicio 2023 fue de 356 miles de euros (361 miles de euros en 2022).

6.3. Otra información

No se han adquirido elementos de inmovilizado material a empresas del grupo.

No existen bienes afectos a garantías, ni existe inmovilizado intangible relacionado con inversiones situado fuera del territorio nacional.

7. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle al 31 de diciembre y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2023				
Instrumentos de patrimonio				
Coste	270.657	30.915	(16.200)	285.372
Correcciones valorativas por deterioro	(5.110)	-	414	(4.696)
	265.547	30.915	(15.786)	280.676

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2022				
Instrumentos de patrimonio				
Coste	213.269	64.048	(6.660)	270.657
Correcciones valorativas por deterioro	(5.710)	-	600	(5.110)
	207.559	64.048	(6.060)	265.547

7.1. Descripción de las inversionesInstrumentos de patrimonio

Los movimientos en el coste de los instrumentos de patrimonio del ejercicio 2023 corresponden a:

- **Devoluciones de aportación de socios por importe de: 16.200 miles de euros:**

- o Con fecha 30 de noviembre, la Sociedad ha recibido una devolución de aportación de socios por importe de 12.000 miles de euros de la sociedad Enviland Medio Ambiente, S.L.
- o Con fecha 30 de junio, la Sociedad ha recibido una devolución de aportación de socios por importe de 3.500 miles de euros de la Sociedad Limpiezas del Nervión, S.A.
- o Con fecha 30 de junio, la Sociedad ha recibido una devolución de aportación de socios por importe de 700 miles de euros de la Sociedad Tradebe, S.A.

• **Nuevas aportaciones de socios por importe de 30.915 miles de euros:**

- o Con fecha 30 de noviembre, la Sociedad ha realizado una aportación de socios por importe de 28.935 miles de euros a la sociedad residente en el Reino Unido Tradebe Environmental Services Limited.
- o Con fecha 30 de noviembre, la Sociedad ha realizado una aportación de socios por importe de 1.980 miles de euros a la Sociedad Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.

Los movimientos en el coste de los instrumentos de patrimonio del ejercicio 2022 correspondieron a:

- Con fecha 31 de marzo, se realizó la adquisición del 100% de la sociedad Zimmermann Italia, S.r.l (posteriormente se ha modificado su denominación a Tradebe Adro, S.r.l.) por importe de 125 miles euros. Con posterioridad, se realizó una aportación de socios para cancelar préstamos por importe de 3.890 miles de euros.
- Con fecha 15 de junio de 2022 la sociedad adquirió el 99,99% de la sociedad Radesant 17 Business, S.L., que es titular al 100% de las sociedades; Clinical Nutrition, S.A.U., Nutrisport, S.A.U., Multidiet, S.A.U. y Lima Farma, S.L.U., por un valor inicial de 69.993 miles de euros. A cierre del ejercicio 2022, la Sociedad estima que tiene un potencial derecho de cobro en relación a esta adquisición por importe de 10.000 miles euros. Por lo que el coste de adquisición registrado por la Sociedad ha sido de 59.993 miles de euros.
- Con fecha 1 de enero de 2022, la Sociedad realizó una aportación de socios a la sociedad Ecología Química S.A.U. (por valor de 40.919 euros).
- Se inscribió en el registro mercantil alemán la aportación de la sociedad Tradebe GmbH por parte de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. a la sociedad Ecología Química, S.A.U.

Se procedió a dar de baja las participaciones y las correcciones valorativas por deterioro de:

- Con fecha 1 de enero de 2022, se realizó la aportación de sus participaciones en la sociedad Tradebe Solvants Services SARL a la sociedad Ecología Química, S.A.U. (valoradas en GTMA por importe neto de 795.000 euros (1.395 mil euros menos 600 mil euros de provisión de deterioro).
- Con fecha 8 de febrero de 2022, se acordó vender las participaciones en la sociedad Tradebe Chemicals Management, S.L.U. (anteriormente Tradebe Medioambiente International, S.L.) a las sociedades Oshare, S.L. y Oshare Europe S.L., habiéndose vendido 30 participaciones a la primera sociedad y la remanente a la segunda (valoradas en GTMA en 15.749 euros). Posteriormente, el 9 de septiembre de 2022, Oshare, S.L. y Oshare Europe, S.L. realizaron la venta de la totalidad de las participaciones a Ecología Química, S.A.U.
- Con fecha 31 de diciembre de 2022, GTMA recibió una devolución de aportación de socios de la sociedad Fragnor, S.L. (por valor de 5.249.261 euros).

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas expresada en miles de euros al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Denominación	Domicilio	Valor neto contable	% capital y derechos de voto		Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación	Actividad
			Directo	Indirecto						
Tradebe Gestión España, S.L.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	837	100,00%	0,00%	60	58	(41)	1.235	507	La prestación de servicios corporativos de gestión, administración y asesoramiento técnicos, informáticos, laborales, financieros, comerciales y de desarrollo de negocio a otras sociedades destinadas al mercado en general.
Biocompost de Lugo, S.L.	Carretera do Feira do Monte e Xermar, Km 2. Cospeito (Lugo)	5.493	100,00%	0,00%	8.200	0	(3.003)	5.916	68	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecología Química, S.A.	Ctra. C-35, Km.60,7, Gualba (Barcelona)	16.932	100,00%	0,00%	361	3.017	885	17.867	2.210	Fabricación, transformación, comercialización, destrucción, exportación y recuperación de disolventes (químicos) para la industria.
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. y sociedades dependientes	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	10.200	98,98%	1,02%	364	3.017	2.007	34.104	3.036	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecoproges, S.L.	Calle Llull, 109, Barcelona	276	100,00%	0,00%	301	60	(342)	198	(3)	Estudios, análisis, auditorías y controles medioambientales en los vectores de aguas, tratamiento de residuos, emisiones e inmisiones, ruidos y suelos.
Fragnor, S.L.	Barrio Ercoles, s/nº, Euba-Amorebieta (Bizkaia)	11.824	97,57%	2,43%	12.799	4.504	0	17.750	290	Compraventa de metales de todas clases y sus aleaciones y la fragmentación, corte, cizallado, separación, compactado y tratamiento en general de los citados metales.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Fundació Privada Tradebe Medioambiente	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	30	100,00%	0,00%	30	0	(30)	0	0	Promoción de actividades a favor de la sostenibilidad y desarrollo de técnicas y métodos que la favorezcan.
Gestión de Marpol Galicia, S.L.	Calle Cánovas del Castillo, 10 Vigo	2	50,00%	0,00%	3	33	(20)	34	0	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	3.373	100,00%	0,00%	1.112	2.195	0	3.947	905	Tratamiento, compraventa de toda clase de residuos, domésticos o industriales, y elaboración de proyectos de ingeniería medioambiental.
Limpiezas del Nervión, S.A.	c/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	2.324	100,00%	0,00%	60	170	0	2.907	1.909	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Lunagua, S.L.	Parcela 84- Polígono Industrial Guarnizo, Cantabria	3.554	100,00%	0,00%	26	8.061	0	11.546	3.683	Prestación de toda clase de proyectos y obras de tratamientos, sólidos, aguas y atmosféricos.
Sanemar, S.L.	Edificio Consignatarios 3ª planta – Ámbito portuario Pasajes (Guipuzkoa)	331	100,00%	0,00%	30	6	(64)	26	33	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tecnoambiente, S.L. y sociedades dependientes	Calle Industria 550, Badalona (Barcelona)	2.773	100,00%	0,00%	74	1.404	0	1.829	841	Realización de estudios, dictámenes, planes, anteproyectos, gestiones, consultas, actividades análogas en materia de medio ambiente y ordenación del territorio; creación y participaciones de sociedades de consulting, construcción de aparatos relacionados con las materias ambientales y ordenación del territorio, estudios de mercado mediambientales.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Radesant 17 Business, S.L. y sociedades dependientes (consolidado)	Calle Torrent Les Escomes s/n, Argentona (Barcelona)	59.993	99,99%	0,00%	81	13.234	3.000	24.841	4.188	Holding
Tradebe Adro S.R.L.		4.014	100,00%	0,00%	10	2	(3.056)	596	(257)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Environmental Services, S.L. y sociedades dependientes (consolidado)	Atlas House, Thhird Avenue, Globa Park, Marlow, Buckinghamshire, Enland, SL7 1EY	77.407	100%	0,00%	77.597	786	(742)	79.682	2.091	Holding
Tradebe SARL	102 Avenue des Champs Elyseés, RCS PARIS	39	99,92%	0,08%	39	903	0	1.388	612	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Valdilecha, S.L.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	5.853	99,98%	0,01%	903	5.451	0	8.218	2.522	Compra-venta, tratamiento y depósito de toda clase de residuos, tanto domésticos como industriales.
Tradebe, S.A.	c/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	1.035	100,00%	0,00%	403	1.098	0	2.232	906	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Enviland Medio Ambiente SL	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	74.386	100,00%	0,00%	1.057	(21.743)	0	70.896	368	. Servicios comerciales de gestión entre generadores de residuos y gestores de residuos.

Ninguna de las sociedades cotiza en Bolsa.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas expresada en miles de euros al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Denominación	Domicilio	Valor neto contable	% capital y derechos de voto		Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación	Actividad
			Directo	Indirecto						
Tradebe Gestión España, S.L.U.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	422	100,00%	0,00%	60	58	120	796	163	Prestación de servicios corporativos de gestión, administración y asesoramiento técnicos, informáticos, laborales, financieros, comerciales y de desarrollo de negocio a otras sociedades destinadas al mercado en general.
Biocompost de Lugo, S.L.	Carretera do Feira do Monte e Xermar, Km 2. Cospeito (Lugo)	5.493	100,00%	0,00%	8.200	-	127	5.663	131	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecología Química, S.A.U.	Ctra. C-35, Km.60,7, Gualba (Barcelona)	16.932	100,00%	0,00%	361	2.837	3.178	16.972	4.876	Fabricación, transformación y destrucción de componentes químicos.
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	8.220	98,98%	1,02%	3.005	817	419	8.144	1.293	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecoproges, S.L.	Sabino Arana,56, planta baja, 08028 Barcelona	276	100,00%	0,00%	301	127	(12)	219	(14)	Estudios, análisis, auditorías y controles medioambientales en los vectores de aguas, tratamiento de residuos, emisiones e inmisiones, ruidos y suelos.
Fragnor, S.L.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	11.824	97,57%	2,43%	12.799	(256)	3.510	22.779	4.418	Compraventa de metales de todas clases y sus aleaciones y la fragmentación, corte, cizallado, separación, compactado y tratamiento en general de los citados metales.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Fundació Privada Tradebe	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	30	100,00%	0,00%	30	-	-	-	-	Promoción de actividades a favor de la sostenibilidad y desarrollo de técnicas y métodos que la favorezcan.
Gestión de Marpol Galicia, S.L.	Calle Cánovas del Castillo, 10 Vigo	2	50,00%	0,00%	3	33	-	34	-	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	3.373	100,00%	0,00%	1.112	1.538	651	3.436	880	Tratamiento, compraventa de toda clase de residuos, domésticos o industriales, y elaboración de proyectos de ingeniería medioambiental.
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	c/ Punta Sollana, 12, Ziérben (Vizcaya)	5.824	100,00%	0,00%	60	195	1.914	3.977	2.120	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Lunagua, S.L.U.	Parcela 84- Polígono Industrial Guarnizo, Cantabria	3.554	100,00%	0,00%	26	5.256	2.804	8.262	3.654	Prestación de toda clase de proyectos y obras de tratamientos, sólidos, aguas y atmosféricos.
Sanemar, S.L.U.	Edificio Consignatarios 3ª planta – Ámbito portuario Pasajes (Guipuzkoa)	331	100,00%	0,00%	30	496	(11)	23	(12)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tecnoambiente, S.L.U.	Calle Industria 550, Badalona (Barcelona)	2.773	100,00%	0,00%	74	2.075	365	1.510	550	Realización de estudios, dictámenes, planes, anteproyectos, gestiones, consultas, actividades análogas en materia de medio ambiente y ordenación del territorio; creación y participaciones de sociedades de consulting, construcción de aparatos relacionados con las materias ambientales y ordenación del territorio, estudios de mercado medioambientales.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Radesant 17 Business, S.L. y sociedades dependientes (consolidado)	Calle Torrent Les Escomes s/n, Argentona (Barcelona)	59.993	99,99%	0,00%	81	13.152	(111)	34.104	(777)	Holding
Tradebe Adro, S.R.L.	Brunicio Piazza Gilm 2, Italy	4.015	100,00%	0,00%	10	325	(553)	1.076	(714)	Recogida, depósito, tratamiento, valorización y retirada de residuos especiales, residuos y materiales usados de cualquier clase, así como las relativas instalaciones de gestión
Tradebe Environmental Services, Limited y sociedades dependientes (consolidado)	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	48.472	100,00%	0,00%	48.662	19.901	5.296	70.358	(16.153)	Holding
Tradebe SARL	102 Avenue des Champs Elyseés, RCS PARIS	39	99,92%	0,08%	39	625	278	942	404	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Valdilecha, S.L.	M-224 de Pozuelo del Rey a Valdilecha, 0 28511, Valdilecha (Madrid)	5.853	99,98%	0,01%	903	3.763	1.690	6.356	2.469	Compraventa, tratamiento y depósito de toda clase de residuos, tanto domésticos como industriales.
Tradebe, S.A.U.	c/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	1.735	100,00%	0,00%	403	968	363	2.223	520	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Enviland Medio Ambiente, S.L.U. y sociedades dependientes (consolidado)	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	86.386	100,00%	0,00%	1.057	(24.086)	2.430	77.001	653	Holding del negocio de servicios medioambientales en USA y otras sociedades de servicios medioambientales con actividad en España.

Ninguna de las sociedades cotizaba en Bolsa.

Prueba de deterioro de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo

A efectos de analizar la recuperabilidad de las inversiones realizadas en sociedades del grupo, los Administradores han determinado que cada sociedad es una unidad generadora de efectivo.

En base a las estimaciones realizadas por la Dirección, se considera que no hay un riesgo de deterioro que deba de considerarse y, por ello, ser registrado.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7), a 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros a largo plazo						
Activos financieros a coste amortizado	-	-	42.457	-	42.457	-
	-	-	42.457	-	42.457	-
Activos financieros a corto plazo						
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	23	21	-	-	23	21
Activos financieros a coste amortizado	-	-	27.134	20.681	27.134	20.681
	23	21	27.134	20.681	27.157	20.702
	23	21	69.591	20.681	69.614	20.702

8.1. Créditos, derivados y otros

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas vinculadas no corriente (Nota 17.1)	42.455	-
Otros activos financieros no corrientes	2	-
	42.457	-
Activos financieros a corto plazo		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	16
Deudores empresas del Grupo (Nota 17.1)	4.744	968
Créditos a empresas del grupo y socios (Nota 17.1)	22.388	9.695
Personal	2	2
Deudores varios	-	10.000
	27.134	20.681
	69.591	20.681

Créditos a empresas del grupo, asociadas y vinculadas

La partida de créditos a empresas vinculadas no corriente incluye los saldos con empresas del grupo por importe total de 42.455 miles de euros amparados en un contrato de financiación a largo plazo de fecha 9 de junio 2023 hasta un importe máximo de 65 millones de euros que contempla condiciones e intereses de mercado.

La partida de créditos a empresas del grupo a corto plazo corresponde principalmente a saldos de cuenta corriente con empresas del grupo por importe de 22.388 miles de euros (10.663 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) con un interés aplicable de 4,947% anual. A 31 de diciembre de 2023 este epígrafe incluye un saldo que asciende a 10.094 miles de euros con la sociedad Oshare, S.L. (6.769 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). No existen intereses pendientes de cobro a cierre de ejercicio 2023 y 2022.

En el presente ejercicio, los intereses devengados por dichos préstamos ascienden a 2.268 miles de euros (96 miles de euros en el ejercicio 2022).

El detalle de los vencimientos anuales de dichos créditos es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Año 2023	-	10.663
Año 2024	27.132	-
Año 2025	-	-
Año 2026 y posteriores	42.457	-
	69.589	10.663

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	16
Deudores empresas del Grupo (Nota 17.1)	4.744	968
Deudores varios	-	10.000
	4.744	10.984

El importe de deudores empresas del Grupo de 2023 corresponde en su totalidad a saldos a cobrar con las diferentes empresas del grupo derivado de las actividades que realiza la Sociedad como "Holding", incluyendo refacturaciones por servicios, uso de marca y servicios globales.

El importe de deudores varios de 2022 correspondía al potencial derecho de cobro en relación a la adquisición de Radesant 17 Business, S.L. que ha quedado saldado en 2023.

8.2. Instrumentos de patrimonio

El coste de adquisición y el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre son los siguientes:

(Miles de euros)	2023		2022	
	Coste de adquisición	Valor razonable	Coste de adquisición	Valor razonable
Acciones cotizadas	19	23	19	21

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Caja	8	8
Cuentas corrientes a la vista	21.335	38.163
	21.343	38.171

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS**10.1. Capital escriturado**

El capital social de GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L., totalmente suscrito y desembolsado, está representado por 7.137.000 participaciones de 1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El detalle por accionistas, con más del 10% de capital social, es el siguiente:

	%
OSHARE, S.L.	99,99%

10.2. Reservas

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas y los resultados de ejercicios anteriores son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial ajustado	Alta por fusión (Nota 16)	Distribución de resultados	Otras aportaciones de socios	Otras variaciones	Saldo final
Ejercicio 2023						
Reserva legal	1.429	-	-	-	-	1.429
Otras reservas	67.118	-	-	-	(4.186)	65.482
	68.547	-	-	-	(4.186)	64.361
Otras aportaciones de socios	19.620	-	-	(190)		19.430
	88.167	-	-	(190)	(4.186)	83.791
Ejercicio 2022						
Reserva legal	1.429	-	-	-	-	1.429
Otras reservas	67.118	-	-	-	-	67.118
	68.547	-	-	-	-	68.547
Otras aportaciones de socios	19.810	-	-	(190)	-	19.620
	88.357	-	-	(190)	-	88.167

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad, debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentra totalmente dotada.

Otras reservas y aportaciones de socios

Corresponden a reservas de libre disposición, si bien solo podrán repartirse si el valor del patrimonio neto, en consecuencia, del reparto, no resulta inferior al capital social.

Las variaciones de los ejercicios 2023 y 2022 se corresponden con devoluciones de aportaciones de socios por 190 miles de euros en cada año.

Las otras variaciones en reservas del ejercicio 2023 (4.186 miles de euros), corresponden a una compensación entre Resultados de ejercicios anteriores y Otras Reservas por importe de 2.550 miles de euros y a correcciones de errores de ejercicios anteriores, principalmente relacionadas con el impuesto de sociedades por importe de 1.636 miles de euros (Nota 13).

10.3 PATRIMONIO NETO – AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR

El detalle y los movimientos de los ajustes por cambio de valor son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Ingresos/(gastos)	Efecto impositivo de los ingresos/ (gastos)	Saldo final
Ejercicio 2023				
Cobertura de flujos de efectivo	-	(947)	-	(947)
	-	(947)	-	(947)
Ejercicio 2022				
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-
	-	-	-	-

11. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**11.1. Provisiones**

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2023			
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	613	-	613
	613	-	613
Ejercicio 2022			
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	613	-	613
	613	-	613

Provisión por retribuciones a largo plazo al personal:

La Sociedad tiene varios planes de incentivos a largo plazo para algunos ejecutivos y personal del grupo.

La cuantía de dichos incentivos a largo plazo está sujeta a determinados condicionantes incluyendo el hecho de ser empleado en el momento del pago. A 31 de diciembre de 2023 el importe de la provisión por este concepto asciende a 613 miles de euros (613 miles de euros en 2022).

12. PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los pasivos financieros atendiendo a las categorías establecidas en la norma de registro y valoración novena:

(Miles de euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	167.436	75.167	1.785	68.842	169.221	144.009
	167.436	75.167	1.785	68.842	169.221	144.009
Pasivos financieros a corto plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	20.164	7.366	99.225	82.952	119.389	90.318
	20.164	7.366	99.225	82.952	119.389	90.318
	187.600	82.533	101.010	151.794	288.610	234.327

12.1. Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	167.436	75.167
	167.436	75.167
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	8.223	7.366
Deudas por operaciones de confirming con entidades de crédito	11.941	-
	20.164	7.366
	187.600	82.533

Préstamos y créditos de entidades de crédito

El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito es el siguiente:

(Miles de euros)	Importe pendiente de pago al 31 de diciembre (dispuesto)		Límite	Vencimiento	Tipo de interés
	2023	2022			
Préstamos	175.659	82.520	-	2023-2031	4,88%
Pólizas de crédito	-	-	3.000	2024	5,10%
Confirming Financiado	11.941	-	-	-	Euribor + [1,35%-2,40%]
Intereses devengados	-	13	-	-	
	187.600	82.533			

El detalle de los vencimientos anuales de los principales préstamos y créditos de entidades de crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Año 2023	-	7.366
Año 2024	20.164	3.218
Año 2025	11.650	1.799
Año 2026	20.522	498
Año 2027	25.175	-
Año 2028 y posteriores	110.089	69.651
	187.600	82.532

Con fecha 9 de junio de 2023 y efectos 13 de junio de 2023, el Contrato de Financiación Sindicada originalmente firmado por la sociedad del grupo Tradebe Management Limited y varios prestamistas el 18 de diciembre de 2014 y novado el 6 de junio de 2017, el 26 de julio de 2018, el 13 de diciembre de 2018 y el 11 de junio de 2021 ha sido novado nuevamente (El Contrato de Financiación Sindicada 2023). Esta novación sigue la estructura del Contrato de Financiación Sindicada del 2021 y es una modificación no extintiva en la que se acuerda entre otras cuestiones:

- Ceder la deuda mantenida por el Prestatario Original (Tradebe Management Limited) bajo el Contrato de Financiación Sindicada 2023 a favor de los nuevos Prestatarios;
- Realizar las cesiones necesarias entre las Instituciones Prestamistas Existentes y las nuevas Instituciones Prestamistas a fin de distribuir su participación en el Contrato de Financiación Sindicada 2023 según lo acordado;
- Reembolsar anticipadamente el importe de 175.550 USD del Tramo Existente A2, fusionar el Tramo Existente A1 con el Tramo Existente C1, y el Tramo Existente A2 con el Tramo Existente C2 e incrementar el importe del Tramo A1 en UN MILLÓN DE EUROS (1.000.000,00 €);
- Modificar las garantías;
- Modificar ciertos términos y condiciones del Contrato de Financiación Sindicada novado el 13 de diciembre de 2018, y
- Cancelar los 2 acuerdos de cobertura relacionados con el Acuerdo de Línea Existente (uno para el tramo A1 en EUR y otro para el tramo A2 en USD) y contratar nuevas coberturas por el 50% de los 2 nuevos tramos amortizables por un plazo mínimo de 4 años.

El Contrato de Financiación Sindicada 2023 establece tres tramos de financiación comprometida:

- **Tramo amortizable en euros (Tramo A1) por importe de 102,5 millones de euros** y con vencimiento 13/06/2028. Vida media de 4 años
- **Tramo amortizable en dólares estadounidenses (Tramo A2) por importe de 115 millones de dólares estadounidenses** y con vencimiento 13/06/2028. Vida media de 4 años.
- **Tramo póliza de crédito a L/P (Tramo RCF) por importe de 65 millones de euros** (o el equivalente) y vencimiento 13/06/2028 disponible en euros, dólares estadounidenses y libras esterlinas.

La Sociedad actúa como nuevo Prestatario del Tramo amortizable en euros (Tramo A1) y es uno de los Prestatarios del Tramo RCF.

Con fecha 2 de septiembre de 2022, la Sociedad firmó un acuerdo de financiación con Ibercaja Banco, S.A. por importe de 3 millones de euros. La fecha de finalización del préstamo es el 30 de septiembre de 2026. Adicionalmente, la amortización es mensual y la tasa de interés es del Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,5% anual.

En fecha 21 de diciembre de 2021, la Sociedad firmó un acuerdo de financiación coordinado por Banco Sabadell y con la participación del Instituto de Crédito Oficial (ICO) y una serie de Inversores Institucionales en el marco del endeudamiento adicional permitido en su Contrato de Financiación Sindicada (principal endeudamiento del grupo) (el "Contrato Acordeón"). Esta nueva financiación, por importe de 70 millones de euros, vencimiento a 10 años y con una vida media superior a los 9 años, devenga un tipo de interés fijo del 3,20% y pone de manifiesto la capacidad del Emisor para financiar su proyecto de crecimiento orgánico e inorgánico, confirma el apoyo continuo y creciente de los mercados financieros a la Sociedad y su acceso a diferentes fuentes de financiación. El Contrato Acordeón fue dispuesto en su totalidad al final de su periodo de disposición el 31 de marzo de 2022.

12.2. Derivados y otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
A largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a LP	-	39.318
Otras deudas a largo plazo	1.785	29.524
	1.785	68.842
A corto plazo		
Otras deudas a corto plazo	36.823	3
Deudas con empresas del grupo y asociadas	59.519	77.822
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.883	5.127
	99.225	82.952
	101.010	151.794

El saldo de deuda emitida en el MARF a 31 de diciembre 2023 era de 36,9 millones de euros (29,7 millones de euros en 2022). El programa renovado en julio de 2023 permite a la Sociedad emitir deuda corporativa hasta un saldo vivo máximo de 100 millones de euros (sin cambios respecto al 2022) y con plazos de amortización entre tres (3) días hábiles y dos (2) años.

Con relación al Contrato de Financiación Sindicada 2023 descrito en la nota 12.1, la Sociedad tiene contratado un derivado de cobertura de tipos de interés por el 50% del Tramo A1 y vencimiento, hasta el 13 de julio de 2027. La Sociedad aplica la contabilidad de coberturas y registra el cambio de valor de dicho derivado en el patrimonio neto descontando el impacto impositivo. A 31 de diciembre de 2023 el derivado tenía un valor negativo por importe de 1.263 miles de euros.

Deudas con empresas del grupo y vinculadas

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
A largo plazo		
Deudas con empresas del grupo (Nota 17.1)	-	39.318
	-	39.318
A corto plazo		
Deudas con empresas del grupo (Nota 17.1)	59.519	77.822
	59.519	77.822
	59.519	117.140

El saldo del epígrafe de deudas con empresas del grupo a corto plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponden en su mayor parte al saldo de cuenta corriente con vencimiento a corto plazo que devengan un tipo del 4,947% anual (0,888% anual durante el ejercicio 2022).

El saldo en el epígrafe de deudas con empresas del grupo largo plazo durante el ejercicio 2022 correspondía a un préstamo con la sociedad del grupo Tradebe Management Ltd. por importe de 39.318 miles de euros. Dicho préstamo ha sido liquidado en junio de 2023.

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Proveedores	513	598
Proveedores empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	443	23
Acreeedores varios	412	2.923
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	735	819
Otras deudas con administraciones públicas (Nota 13)	780	764
	2.883	5.127

13. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Activos por impuesto diferido (Nota 13.2)	2.655	2.042
Activos por impuesto corriente	750	10
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IS	49	-
IVA	4	235
Otros	270	-
	3.728	2.287
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
Pasivos por impuestos corrientes	-	387
IVA	115	223
IRPF	114	30
Seguridad Social	59	43
Retenciones por rendimientos de capital	492	81
	780	764

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

13.1. Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente han de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2023			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-	-	(3.159)
Impuesto sobre Sociedades	-	-	(2.280)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	-	-	(5.439)
Diferencias permanentes	1	-	1
Diferencias temporarias	1.369	-	1.369
Base imponible previa			(4.069)
Reservas de capitalización			-
Base imponible (resultado fiscal)			(4.070)
Ejercicio 2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(2.094)
Impuesto sobre Sociedades			(743)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(2.837)
Diferencias permanentes	20	(32)	(12)
Diferencias temporarias	4.653	-	4.653
Base imponible previa			1.804
Compensación bases negativas			124
Base imponible (resultado fiscal)			1.680

Las diferencias permanentes del ejercicio 2023 corresponden a gastos no deducibles como multas y sanciones; las del ejercicio 2022 comprenden principalmente los intereses por el préstamo participativo con una empresa vinculada (Nota 14.3), así como también gastos no deducibles.

En relación con las diferencias temporarias del ejercicio 2023, consisten principalmente en provisiones relativas a retribuciones generadas y no pagadas en el ejercicio, así como deterioros, ambos no deducibles en el ejercicio. Respecto del ejercicio 2022, hay limitaciones en la deducibilidad de los gastos financieros y a deterioros como consecuencia de la baja de participaciones. Este último no puede ser reconocido fiscalmente hasta que la sociedad que lo originó esté fuera del perímetro de la Sociedad.

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	2023	2022
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(5.439)	(2.834)
Carga impositiva teórica	-	420
Impacto diferencias temporarias	(312)	(1.163)
Diferencias permanentes	-	(3)
Créditos fiscales	(1.536)	-
Diferencia de estimación del ejercicio anterior	(432)	3
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	(2.280)	(743)

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar / (devolver) es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Impuesto corriente	-	420
Retenciones	(287)	(34)
Pagos fraccionados	(463)	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar / (devolver)	(750)	386

13.2. Activos por impuesto diferido

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ajustes Patrimonio Neto (10.2)	Ajustes por cambio de valor	Saldo final
Ejercicio 2023					
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias deducibles	1.522	311	(1.049)	315	1.099
Derechos por deducciones pendientes de aplicar	520	-	(500)	-	20
Bases imponibles negativas	-	1.536	-	-	1.536
	2.042	1.847	(1.549)	315	2.655
Ejercicio 2022					
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias deducibles	358	1.163	-	-	1.522
Derechos por deducciones pendientes de aplicar	520	-	-	-	520
Bases imponibles negativas	-	-	-	-	-
	878	1.163	-	-	2.042

14. INGRESOS Y GASTOS**14.1. Gastos de personal**

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Sueldos y salarios	3.775	3.521
Indemnizaciones	2	-
Cargas Sociales	1.165	736
	4.942	4.257

14.2. Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Servicios exteriores	5.841	5.251
Tributos	-	23
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 16)	4.500	-
Otras pérdidas de Gestión Corriente	1	20
	10.342	5.294

14.3. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Intereses de créditos a empresas vinculadas (Nota 17.1)	-	32
Intereses de créditos a empresas del grupo (Nota 17.1)	2.268	96
Otros ingresos financieros	277	355
	2.545	483

El importe de intereses de créditos a empresas del grupo corresponde a los intereses devengados provenientes de los contratos de financiación entre la Sociedad y el resto de las sociedades del Grupo.

14.4. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 17.1)	3.358	1.857
Préstamos y créditos con entidades de créditos	7.510	2.634
Intereses por descuento de efectos en otras entidades de crédito	306	37
Otros gastos financieros	534	197
	11.708	4.725

El importe de gasto financiero de préstamos y créditos con entidades de créditos se debe a los intereses devengados de los contratos de financiación, principalmente el Contrato de Financiación Sindicada 2023 y el Contrato Acordeón.

15. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

Además de retribuciones a largo plazo por aportaciones definidas, la Sociedad tiene varios planes de incentivos a largo plazo para algunos ejecutivos y personal del grupo. La cuantía de dichos incentivos se detalla en la Nota 11 de la presente memoria.

16. COMBINACIONES DE NEGOCIOSCombinación de negocios reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2023:

No se han producido combinaciones de negocio en el ejercicio 2023.

Combinación de negocios reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2022:

➤ **Adquisición de Tradebe Adro, S.R.L.**

Con fecha 31 de marzo de 2022, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. adquirió el 100% de la sociedad Zimmermann Italia, S.R.L., posteriormente se procedió a cambiar su denominación social a Tradebe Adro, S.R.L.

Ubicada en Brescia (Italia) la compañía se dedica al tratamiento físico-químico, para lo que dispone de 4 líneas de tratamiento que incluyen: línea de evaporación, línea de tratamiento físico-químico, filtro prensa y línea de tratamiento biológico. Emplea a aproximadamente 15 personas.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación fue la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	10
Pago contingente	115
Total contraprestación	125

La Sociedad no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

➤ **Adquisición de Radesant 17 Business, S.L. y sociedades dependientes (negocio de Health & Nutrition).**

Con fecha 15 de junio de 2022, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. adquirió el 99.99% de la sociedad Radesant 17 Business, S.L. que a su vez era propietaria del 100% de las sociedades: Clinical Nutrition, S.A.U., Lima Farma, S.L.U., Multidiet, S.A.U. y Nutrisport, S.A.U.

La sociedad se dedica a la producción y comercialización de productos nutricionales (nutrición enteral, nutrición deportiva, nutrición dietética (control de peso) y complementos alimenticios entre otros) destinados a la mejora de la calidad de vida de las personas. Se encuentra ubicada en Argenton (España) y cuenta con un equipo de 212 personas.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación fue la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	69.993
Derecho de cobro	(10.000)
Total contraprestación	59.993

A 31 de diciembre de 2022, GTMA estimaba que tenía un potencial derecho de cobro en relación con esta adquisición por importe de 10.000 miles de euros. En el ejercicio 2023 se han cobrado 5.500 miles de euros de ese saldo y el resto se ha pasado a pérdidas del ejercicio. (Nota 14.2).

La Sociedad no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

La contabilización de la combinación de negocios no es definitiva.

17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones relevantes durante los ejercicios 2022 y 2021, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Oshare, S.L.	Empresa vinculada
Osharay Inmobiliaria, S.L.	Empresa vinculada
Tradebe Port Services, S.L.	Empresa vinculada
Port Ecorel, A.I.E.	Empresa del grupo
Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U.	Empresa del grupo
Asesoramiento y servicios de explotación, S.L.U.	Empresa del grupo
Ecomarpol, S.L.U.	Empresa del grupo
Fragnor, S.L.	Empresa del grupo
Biocompost de Lugo, S.L.	Empresa del grupo
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	Empresa del grupo
Ecoproges, S.L.	Empresa del grupo
Tradebe Valdilecha, S.L.	Empresa del grupo
Ecología Química, S.A.U.	Empresa del grupo
Lunagua, S.L.U.	Empresa del grupo
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	Empresa del grupo
Tecnoambiente, S.L.U.	Empresa del grupo
Radesant 17 Business, S.L.	Empresa del grupo
Sanemar, S.L.U.	Empresa del grupo
Tradebe SARL	Empresa del grupo
Tradebe, S.A.U.	Empresa del grupo
Prointraval, S.L.	Empresa del grupo
Tradebe Gestión España, S.L.U.	Empresa del grupo
Edafo Gm, S.A.	Empresa del grupo
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	Empresa del grupo
Tradebe Adro, S.R.L.	Empresa del grupo
Tradebe Solvants Services SARL	Empresa del grupo
Tradebe Chemicals Management, S.L.U.	Empresa del grupo
Tradebe Environmental Services LLC	Empresa del grupo
Tradebe Environmental Services Limited	Empresa del grupo
Ignea Medioambiente, S.A.	Empresa del grupo
Magma Tratamientos S.L.U.	Empresa del grupo
Magma Gestión Medioambiental, S.L.	Empresa del grupo
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	Empresa del grupo
Tradebe Chimica, S.R.L.	Empresa del grupo
Tradebe GmbH	Empresa del grupo
Tradebe Management Limited	Empresa del grupo

17.1. Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Deudores empresas del Grupo (Nota 8.1)	4.744	968
Acreedores, empresas del grupo (Nota 12.2)	443	23
Créditos, empresas vinculadas, largo plazo (Nota 8.1)	42.455	-
Créditos, empresas del grupo, corto plazo (Nota 8.1)	22.388	9.695
Deudas, empresas del grupo, largo plazo (Nota 12.2)	-	39.318
Deudas, empresas vinculadas, largo plazo (Nota 12.2)	-	-
Deudas, empresas del grupo, corto plazo (Nota 12.2)	59.519	77.822

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Servicios exteriores	915	622
Gastos financieros (Nota 14.4)	3.358	1.857
Prestación de servicios	19.011	12.794
Trabajos realizados por otras empresas	27	60
Ingresos financieros (Nota 14.3)	2.268	128
Diferencias de cambio positivas negativas	76	1

17.2. Administradores y alta dirección

Los miembros del Órgano de Administración, que coinciden con la Alta dirección de la Sociedad no han recibido retribuciones por estos conceptos durante el ejercicio 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del Órgano de Administración y la alta dirección, ni tiene obligaciones de indemnizaciones por cese u otras obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen anticipos a miembros del Consejo de Administración ni alta dirección.

Los Administradores de la Sociedad han comunicado que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés del Grupo Consolidado.

Durante el ejercicio 2023 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por importe de 35 miles de euros.

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

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los administradores de la Sociedad. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

18.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre era la siguiente:

(Miles de euros)	2023	2022
Inversiones en empresas del grupo, asociadas y vinculadas a largo plazo	280.676	280.797
Inversiones financieras a largo plazo	42.457	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.819	11.206
Inversiones en empresas del grupo, asociadas y vinculadas a corto plazo	21.888	9.863
Inversiones financieras a corto plazo	523	21
	351.363	301.887

El Departamento Comercial y el Departamento Financiero establecen límites de crédito para cada uno de los clientes, los cuales son revisados periódicamente.

La Sociedad dispone de un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Los saldos vencidos son revisados por el Departamento Financiero el cual realiza un seguimiento individualizado de los mismos.

El riesgo de crédito es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre gran número de contrapartes y clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación adjunto netos de provisiones para insolvencias estimadas por la Dirección en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

18.2. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

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

El tipo de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad es, fundamentalmente, el Euribor.

18.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

19. OTRA INFORMACIÓN

19.1. Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías en 2023 y 2022 es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		

Ejercicio 2023

Directivos	11	13	24	23	-
Administración	1	0	1	1	-
Técnicos	18	13	31	23	-
TOTAL	30	26	56	47	-

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		

Ejercicio 2022

Directivos	13	10	23	20	-
Administración	1	0	1	1	-
Técnicos	9	10	19	16	-
TOTAL	23	20	43	37	-

La empresa no tiene acuerdos que no figuren en el balance.

19.2. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2023	2022
Servicios de auditoría	7	7
	7	7

19.3. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

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

	2023	2022
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	29	24
Ratio de operaciones pagadas	11	22
Ratio de operaciones pendientes de pago	139	46
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	8.923	8.247
Total pagos pendientes	1.412	734
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	9.040	7.128
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	99%	86%
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.794	821
Porcentaje sobre el total de facturas	97%	88%

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen hechos destacables posteriores al cierre.

Quedan formuladas las Cuentas Anuales correspondientes al 31 de diciembre de 2023 en Sant Joan Despí, a 26 de marzo de 2024.

CREIXELL SUREDA JOSE - 40261379V
Firmado digitalmente por CREIXELL SUREDA JOSE - 40261379V
Fecha: 2024.03.25 17:25:28 +01'00'

D. José Creixell Sureda
(Presidente)

CREIXELL DE VILALLONGA OSCAR - 47889937G
Firmado digitalmente por CREIXELL DE VILALLONGA OSCAR - 47889937G
Fecha: 2024.03.25 17:25:52 +01'00'

D. Oscar Creixell de Vilallonga
(Consejero)

CREIXELL SUREDA JORDI - 40269777C
Firmado digitalmente por CREIXELL SUREDA JORDI - 40269777C
Fecha: 2024.03.25 16:26:27 +01'00'

D. Jordi Creixell Sureda
(Secretario Consejero)

47725122F VICTOR CREIXELL (R: B95229761)
Firmado digitalmente por 47725122F VICTOR CREIXELL (R: B95229761)
Fecha: 2024.03.25 17:25:07 +01'00'

D. Víctor Creixell de Vilallonga
(Consejero)

CREIXELL DE VILALLONGA MARIA - 47889938M
Firmado digitalmente por CREIXELL DE VILALLONGA MARIA - 47889938M
Fecha: 2024.03.25 17:26:13 +01'00'

D. María Creixell de Vilallonga
(Consejero)

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

El importe neto de la cifra de negocios ascendió a 19.011 miles de euros en el ejercicio 2023 (en 2022 fue de 12.795 miles de euros), lo que supone un aumento del 49% respecto al ejercicio anterior.

El resultado después de impuestos y el resultado de explotación más amortizaciones ascendieron, respectivamente, a 3.159 miles de euros (pérdida) y 3.835 miles de euros (beneficio), en 2022 fueron de 2.094 euros (pérdida) y 3.147 euros (beneficio). El resultado de 2023 incorpora una pérdida extraordinaria de 4.500 miles de euros. De no haber ocurrido esa pérdida extraordinaria, el resultado después de impuestos de 2023 hubiera reflejado un beneficio de 1.341 miles de euros (3.435 miles de euros más que en 2022).

2. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA

A la fecha de la preparación del presente Informe de Gestión no se han identificado riesgos o incertidumbres significativos o que puedan afectar la buena marcha del Grupo adicionales a los explicados en la Nota 18.

3. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2023 ha sido de 29 días (24 días en 2022).

4. EVOLUCIÓN FUTURA

El principal reto de la Sociedad de cara al 2024 se centra en mantener los niveles de crecimiento y mejorar los niveles de rentabilidad conseguidos en los últimos años. A fecha de preparación del presente informe de Gestión las expectativas de crecimiento y rentabilidad del negocio son positivas.

5. ACTIVIDADES EN I+D

No se han realizado actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

6. ACONTECIMIENTOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido acontecimientos dignos de mención con posterioridad al cierre.

7. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

Durante el año fiscal que ahora termina la Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias, ni siquiera de manera transitoria.

Queda formulado el Informe de Gestión de la Sociedad en Sant Joan Despí, a 25 de marzo de 2024.

CREIXELL SUREDA JOSE - 40261379V
Firmado digitalmente por CREIXELL SUREDA JOSE - 40261379V
Fecha: 2024.03.25 17:27:26 +01'00'

D. José Creixell Sureda
(Presidente)

CREIXELL DE VILALLONGA OSCAR - 47889937G
Firmado digitalmente por CREIXELL DE VILALLONGA OSCAR - 47889937G
Fecha: 2024.03.25 17:27:00 +01'00'

D. Oscar Creixell de Vilallonga
(Consejero)

CREIXELL SUREDA JORDI - 40269777C
Firmado digitalmente por CREIXELL SUREDA JORDI - 40269777C
Fecha: 2024.03.25 16:24:18 +01'00'

D. Jordi Creixell Sureda
(Secretario Consejero)

47725122F VICTOR CREIXELL (R: B95229761)
Firmado digitalmente por 47725122F VICTOR CREIXELL (R: B95229761)
Fecha: 2024.03.25 17:27:50 +01'00'

D. Víctor Creixell de Vilallonga
(Consejero)

CREIXELL DE VILALLONGA MARIA - 47889938M
Firmado digitalmente por CREIXELL DE VILALLONGA MARIA - 47889938M
Fecha: 2024.03.25 17:26:40 +01'00'

D. María Creixell de Vilallonga
(Consejero)

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Tradebe Medio Ambiente S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de los intangibles e inmovilizado material

Descripción A 31 de diciembre de 2022 el Grupo cuenta con fondos de comercio, inmovilizado intangible e inmovilizado material por importe de 33, 99 y 237 millones de euros, respectivamente. Dado el contexto de los resultados alcanzados por el Grupo en los ejercicios precedentes, para cada una de sus Unidades Generadoras de Efectivo (en adelante, UGEs), la Dirección del Grupo realiza anualmente, un análisis de deterioro si existen indicios del mismo. Este análisis es calculado sobre la base del valor en uso de cada UGE y los importes recuperables se basan, fundamentalmente, en previsiones de flujos de efectivo futuros descontados, recogidos en los planes de negocio de cada una de las UGEs, los cuales requieren de la realización de estimaciones y juicios contables significativos por parte de la Dirección del Grupo. Hemos considerado esta área como uno de los aspectos más relevantes de auditoría debido al grado de estimación y juicio por parte de la Dirección del Grupo a la hora de evaluar los resultados futuros de las UGEs en las que se ubican los activos expuestos anteriormente. Las normas de registro y valoración, así como el método de cálculo del valor en uso, el análisis de recuperabilidad realizado sobre las UGEs y los deterioros registrados se encuentran recogidos en las notas 2.8, 5.1, 5.4, 7.1, 9 y 11 de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión de la razonabilidad de la metodología de construcción del flujo de caja descontado por UGE en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, cubriendo, en particular, la tasa de descuento utilizada. Para todos los análisis de deterioro, hemos revisado la razonabilidad de la información financiera proyectada en los planes de negocio utilizados por la Dirección del Grupo en su análisis, considerando tanto la información histórica como la nueva información existente. También hemos revisado la información incluida en los desgloses de la memoria consolidada adjunta en relación con los criterios, hipótesis y cálculos de sensibilidad utilizados en el análisis de deterioro.

Cumplimiento de los ratios financieros establecidos en los contratos de préstamo sindicado

Descripción Con fecha 13 de diciembre de 2018, la sociedad dominante Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (GTMA) y las principales empresas de su grupo, a través de la sociedad Tradebe Management Limited, suscribieron una póliza de cesión y novación parcial modificativa y no extintiva del Contrato de Financiación Sindicada original firmado en 2014, detallado en la nota 22.1. Asimismo, con fecha 21 de diciembre de 2021, la sociedad dominante Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (GTMA) y las principales empresas de su grupo suscribieron un nuevo Contrato de Financiación Sindicada, también detallado en la nota 22.1. Estos contratos incluyen cláusulas que podrán dar lugar al vencimiento anticipado de los préstamos por el incumplimiento de determinados ratios financieros en los cierres posteriores fijados por el Banco Agente respectivo. Tal y como se indica en la nota 2.8 de la memoria adjunta, la dirección ha estimado el cumplimiento de estas cláusulas financieras 31 de diciembre de 2022, y espera seguir cumpliendo para el resto del periodo asociado al contrato de financiación, hecho que supone la asunción de ciertas hipótesis relativas a los flujos futuros que va a generar la Sociedad. Este ha sido un tema significativo para nuestra auditoría dado que el contrato de financiación mencionado es el principal instrumento de financiación de la Sociedad.

**Nuestra
respuesta**

Hemos revisado el cumplimiento de las cláusulas financieras al 31 de diciembre de 2022 en base a las condiciones contractuales estipuladas, a la vez que hemos evaluado las estimaciones realizadas por la Sociedad en relación con el cumplimiento de las cláusulas financieras en el ejercicio 2022. Adicionalmente, hemos revisado la consistencia de la metodología aplicada en los cálculos.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción Según se indica en la nota 24.2 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tiene activos por impuestos diferidos, básicamente procedentes de bases imponibles negativas, por un importe que alcanza los 2,3 millones de euros activados (3,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). La evaluación realizada por la Dirección de la recuperación de los activos por impuestos diferidos se realiza en función de estimaciones de ganancias fiscales futuras, realizadas sobre la base de proyecciones financieras y planes de negocio del Grupo, y considerando la normativa fiscal aplicable en cada una de las jurisdicciones donde operan las entidades legales. La determinación del importe que será recuperado en el futuro requiere la realización de juicios por parte de la Dirección, en función del plazo razonable y el nivel de los beneficios fiscales previstos del Grupo. La evaluación de dichos activos es relevante para nuestra auditoría por el grado de estimación aplicada. La norma de valoración y la información contable se encuentran recogidas en las notas 2.8 y 24.2 de la memoria consolidada adjunta.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, principalmente, la evaluación de las asunciones y estimaciones de la Dirección en relación con la probabilidad de generar suficientes beneficios fiscales futuros, evolución del negocio, experiencia histórica, así como reuniones con la Dirección. De igual modo, hemos revisado la razonabilidad de la prudencia de las hipótesis utilizadas por la Dirección del Grupo en las proyecciones de bases imponibles futuras.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 Grupo.
- ▶ 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 dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 Grupo 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 consolidadas 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 Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

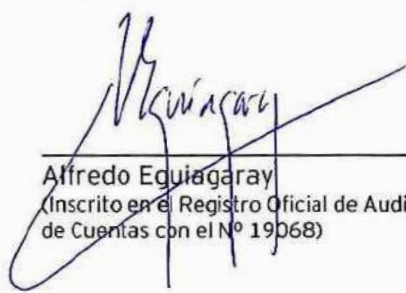
ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 20/23/00865

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

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


Alfredo Equiagaray
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 19068)

31 de marzo de 2023

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022**

ÍNDICE

Cuentas Anuales Consolidadas

- Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Informe de Gestión Consolidado

- Aspectos generales
- Estado de Información No Financiera







Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	2022	2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE		389.037	332.808
I. Inmovilizado intangible		131.376	94.809
1. Fondo de comercio de consolidación	7	32.673	31.347
2. Otro inmovilizado intangible	11	98.703	63.462
II. Inmovilizado material	9	237.232	214.994
1. Terrenos y construcciones		81.748	69.560
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		141.819	137.683
3. Inmovilizado en curso y anticipos		13.665	7.751
III. Inversiones inmobiliarias	10	1.639	1.611
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.045	8.287
1. Participaciones puestas en equivalencia	12	1.045	1.132
2. Otras inversiones a largo plazo	13 y 29.1	-	7.155
V. Inversiones financieras a largo plazo	13	4.259	1.097
VI. Activos por impuesto diferido	24	13.486	12.010
B) ACTIVO CORRIENTE		300.904	267.534
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	14	304	-
II. Existencias	15	27.490	15.676
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	172.870	132.147
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		141.736	111.489
5. Otros deudores		31.134	20.658
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13 y 29.1	6.794	636
2. Otros activos financieros		6.794	636
V. Inversiones financieras a corto plazo	13	197	116
VI. Periodificaciones a corto plazo		7.837	8.426
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16	85.412	110.533
TOTAL ACTIVO		689.941	600.342

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized signature at the top, and initials 'VC', 'MC', and a signature at the bottom right.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	2022	2021
A) PATRIMONIO NETO		103.876	77.369
A-1) Fondos Propios		99.412	72.380
I. Capital	17.1	7.137	7.137
III. Reservas	17.2	65.924	46.448
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		26.351	18.795
A-2) Ajustes por cambios de valor		4.107	4.600
I. Diferencia de conversión en sociedades consolidadas	18	4.107	4.600
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	19	357	274
A-4) Socios externos	20	-	115
B) PASIVO NO CORRIENTE		309.273	320.985
I. Provisiones a largo plazo	21.1	50.411	45.721
II. Deudas a largo plazo	22	242.371	258.270
2. Deudas con entidades de crédito		210.323	182.162
3. Acreedores por arrendamiento financiero		128	247
5. Otros pasivos financieros		31.920	75.861
IV. Pasivos por impuesto diferido	24	16.491	16.994
C) PASIVO CORRIENTE		276.792	201.988
II. Provisiones a corto plazo	21.1	4.884	4.312
III. Deudas a corto plazo	22	85.549	58.096
2. Deudas con entidades de crédito		85.155	57.725
3. Acreedores por arrendamiento financiero		137	161
4. Otros pasivos financieros		257	210
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	22	61	61
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22 y 22.2	179.464	133.326
1. Proveedores		154.756	110.789
5. Otros acreedores		24.708	22.537
VI. Periodificaciones a corto plazo		6.834	6.193
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		689.941	600.342

✓

VC

o

MC

M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Cuenta de resultados consolidada al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en miles de euros)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	2022	2021
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios		683.082	570.037
a) Ventas		226.116	203.563
b) Prestaciones de servicios		456.966	366.474
Variación de existencias de PT y en curso de fabricación		(11.385)	(1.921)
Aprovisionamientos	25.1	(240.194)	(215.865)
a) Consumo de mercaderías		(1.130)	(63)
b) Consumo de MP y otras materias consumibles		(153.280)	(117.729)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(85.784)	(98.073)
Otros ingresos de explotación		25.106	21.374
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		24.914	21.236
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado		192	138
Gastos de personal		(169.620)	(147.189)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(140.239)	(124.673)
b) Cargas sociales	25.2	(29.381)	(22.516)
Otros gastos de explotación	25.3	(196.423)	(158.424)
a) Pérdidas, deterioro y variación de prov. por op. comerciales		(433)	(289)
b) Otros gastos de gestión corriente		(195.990)	(158.135)
Amortización del inmovilizado	7,9 y 11	(48.716)	(41.441)
Subvenciones	19	47	8.552
Excesos de provisiones	21	-	749
Deterioro y resultado por enajen. del inmovilizado		(376)	(2.678)
a) Deterioros y pérdidas	9	(177)	(165)
b) Resultados por enajenaciones y otras		(199)	(2.513)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		123	-
Otros resultados	25.3	(174)	19
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		41.470	33.213
Ingresos financieros		1.442	155
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.442	155
Gastos financieros		(13.667)	(9.693)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		1.727	(842)
Diferencias de cambio		493	20
Deterioro y resultado por enajen. de instrumentos financieros		(12)	(6)
b) Resultados por enajenaciones y otras		(12)	(6)
A.2) RESULTADO FINANCIERO		(10.017)	(10.366)
Participación en pérdidas de socied. puestas en equivalencia		422	287
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		31.875	23.134
Impuestos sobre beneficios	24.1	(2.929)	(2.351)
A.4) RTDO DEL EJERC. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS		28.946	20.783
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas	14	(2.595)	(2.001)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	25	26.351	18.782
Resultado atribuido a sociedad dominante		26.351	18.795
Resultado atribuido a socios externos		-	(13)

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en miles de euros)

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2022	2021
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	26.351	18.782
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	(493)	9.258
V. Diferencia de conversión	(493)	9.258
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	(493)	9.258
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
IX. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	83	88
C) Total transfer. a la cta de PyG (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)	83	88
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	25.941	28.128
Total de Ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	25.941	28.141
Total de Ingresos y gastos atribuidos a socios externos	-	(13)



vc
o
mc
6
M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en miles de euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital	Reservas y Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambio de valor	Otras aportaciones de socios	Subvenciones y donaciones	Socios externos	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	7.137	12.928	10.806	(4.658)	20.000	186	130	46.529
I. Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2020	-	(1.222)	-	-	-	-	-	(1.222)
SALDO AJUSTADO, INICIO EJERCICIO 2021	7.137	11.706	10.806	(4.658)	20.000	186	130	45.307
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	18.795	9.258	-	88	(15)	28.126
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	14.932	(10.806)	-	(190)	-	-	3.936
Distribución del resultado	-	10.806	(10.806)	-	-	-	-	-
Valoración swap	-	1.202	-	-	-	-	-	1.202
Ajuste venta inmovilizado Ecoimsa 2011	-	1.264	-	-	-	-	-	1.264
Otros	-	1.660	-	-	(190)	-	-	1.470
IV. Variaciones por el efecto de tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	7.137	26.638	18.795	4.600	19.810	274	115	77.369
I. Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO EJERCICIO 2022	7.137	26.638	18.795	4.600	19.810	274	115	77.369
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	26.351	(493)	-	83	-	25.941
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	19.666	(18.795)	-	(190)	-	(115)	566
Distribución del resultado	-	18.795	(18.795)	-	-	-	-	-
Valoración swap	-	1.655	-	-	-	-	-	1.655
Devolución aportación de socios	-	-	-	-	(190)	-	-	(190)
Adquisición 30% de Prointraval, S.L.	-	-	-	-	-	-	(123)	(123)
Otros	-	(784)	-	-	-	-	8	(776)
IV. Variaciones por el efecto de tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022	7.137	46.304	26.351	4.107	19.620	357	-	103.876

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes

Estado de flujo de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en miles de euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	Notas de la memoria	2022	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		31.875	23.134
2. Ajustes del resultado		58.115	45.172
a) Amortización del inmovilizado (+)	7, 9 y 11	48.716	41.441
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		610	455
c) Variación de provisiones (+/-)	21.1	33	1.791
d) Imputación de subvenciones (-)	19	(47)	(8.552)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	7, 9 y 11	199	2.513
g) Ingresos financieros (-)		(1.442)	(155)
h) Gastos financieros (+)		13.667	9.693
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (-/+)		12	6
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		(3.211)	(2.020)
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		(422)	-
3. Cambios en el capital corriente		13.059	(37.288)
a) Existencias (+/-)		(6.022)	(4.474)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)		(15.547)	(20.794)
c) Otros activos corrientes (+/-)		2.393	(2.537)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)		31.589	(9.155)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		646	(328)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(15.720)	(10.600)
a) Pagos de intereses (-)		(12.068)	(8.535)
c) Cobros de intereses (+)		452	-
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(4.104)	(2.065)
5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)		87.329	20.418
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(117.813)	(29.477)
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	6	(81.977)	-
b) Inmovilizado intangible		(1.833)	-
c) Inmovilizado material		(33.671)	(28.110)
e) Otros activos financieros		(332)	(1.367)
7. Cobros por desinversiones (+)		(92)	(6)
b) Sociedades asociadas		(12)	-
c) Otros activos financieros		(80)	(6)
8. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (6 + 7)		(117.905)	(29.483)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	525
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	525
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		1.469	11.527
a) Emisión		113.316	40.900
1. Deudas con entidades de crédito (+)		119.500	-
3. Deudas con empresas vinculadas (+)		(6.158)	6.000
5. Otras deudas (+)		(26)	34.900
b) Devolución y amortización de		(111.847)	(29.373)
1. Deudas con entidades de crédito (-)		(73.345)	(23.070)
3. Deudas con empresas vinculadas (-)		7.155	(4.827)
4. Otras deudas (-)		(45.657)	(1.476)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(190)	(190)
a) Dividendos / devolución aportación de socios		(190)	(190)
12. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (9 + 10 + 11)		1.279	11.862
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		4.176	4.913
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)		(25.121)	7.710
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		110.533	102.823
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		85.412	110.533

1. ACTIVIDAD Y ESTRUCTURA DEL GRUPO

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L. (en adelante GTMA o la Sociedad Dominante) se constituyó el 21 de octubre de 2002 por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Sociedad TRADEBE, S.A. tras la segregación de una parte del patrimonio de ésta y su posterior aportación a la Sociedad beneficiaria Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

La actividad de la Sociedad Dominante consiste en:

La adquisición, tenencia, administración, disfrute y enajenación, de valores mobiliarios, créditos, y derechos, acciones y participaciones sociales, bonos y obligaciones, sean del Estado, Corporaciones Locales, Organismos Autonómicos, o empresas privadas, estén o no cotizadas en Bolsa, por cuenta propia y con excepción, por tanto, de la intermediación y de las actividades objeto de la legislación de Instituciones de Inversión Colectiva y de Mercado de Valores. También constituye su objeto social la prestación de servicios medioambientales (*environmental services*) mediante, a título enunciativo, pero no limitativo, el asesoramiento y/o la gestión, la prevención, la minimización/mitigación, el reciclaje, la recuperación, la valorización, el tratamiento y/o la disposición o eliminación de residuos industriales peligrosos (*Hazardous Waste*) (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, el residuo NORM (*Naturally Occurring Radioactive Materials*), el residuo hospitalario,...) y/o no-peligrosos (*Non-Hazardous Waste*), conocido comúnmente como *Waste Management*.

La realización de las actividades referidas en el párrafo anterior en cualquier sector de actividad público y/o privado (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, los sectores químicos, petro-químico, farmacéutico, energía (gas y petróleo) (*Energy (oil and gas)*), sanitario/hospitalario (*healthcare*), público (*government*), eléctrico (*utilities*), automoción (*automotive*).

También constituye su objeto social la prestación de servicios tales como la administración, los recursos humanos, la consultoría y los sistemas informativos a empresas participadas.

El domicilio social de la Sociedad Dominante está situado en calle Punta Sollana, 12 de Zierbena (Bizkaia).

El perímetro de la consolidación de GTMA (en adelante el Grupo o la Sociedad) lo componen las siguientes sociedades:

EUROPA

ESPAÑA

- Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (Sociedad Dominante) (en adelante **GTMA**)
- Atlas Gestión Medioambiental, S.A.
- Biocompost de Lugo, S.L.
- Clinical Nutrition, S.A.U.
- Cosmos Aromática Internacional, S.A.
- Ecología Química, S.A.U. (**EQ**)
- Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. (en adelante **Ecoimsa**)
- Ecomarpol, S.L.U.
- Ecoproges, S.L.
- Edafo Gm, S.A.
- Enviland Medio Ambiente, S.L.U.
- Fragnor, S.L.
- Fundació Privada Tradebe
- Gestión de Marpol Galicia, S.L.
- Ignea Medioambiente, S.L.
- Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

- Lima Farma, S.L.U.
- Limpiezas del Nervión, S.A.U.
- Limpiezas Marítimas y Portuarias, S.L.U.
- Lunagua, S.L.U.
- Magma Tratamientos, S.L.U.
- Marpogal AIE
- Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L.
- Multidiet, S.A.U.
- Nutrisport, S.A.U.
- Port Ecorel, A.I.E.
- Prointraval, S.L.
- Radesant 17 Business, S.L.
- Sanemar, S.L.U.
- Tecnoambiente, S.L.U.
- Tradebe, S.A.U.
- Tradebe Chemicals Management, S.L.U. (anteriormente denominada Tradebe Medioambiente Internacional, S.L.)
- Tradebe Gestión España, S.L.U.
- Tradebe Green Fuel Company, S.L.U.
- Tradebe Valdilecha, S.L.
- Tratamiento y Recuperaciones Industriales, S.A.
- Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.

REINO UNIDO

- Avanti Environmental Group Limited
- Avanti Environmental Holding Limited
- Fourway Management Limited
- Hollywell Holdings Limited
- Inutec Limited
- Labwaste Limited
- Polkacrest Midlands Limited (dormant)
- Polkacrest Northwest Limited (dormant)
- Rechem Limited
- Scotoil Realisations Limited
- Scotoil Services Limited
- Scotoil Services (Middle East) Limited
- Tradebe Dinnington Limited
- Tradebe Environmental Services Limited (TES Ltd)
- Tradebe Fawley Limited
- Tradebe Fawley Midco Limited
- Tradebe Gwent Limited
- Tradebe Healthcare National Limited
- Tradebe Healthcare South West Limited
- Tradebe Healthcare (Holdings) Limited
- Tradebe Healthcare Limited

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

- Tradebe Heysham Limited (anteriormente denominada Tradebe Chemicals Limited)
- Tradebe Management Limited
- Tradebe Minerals Recycling Limited
- Tradebe North West Limited
- Tradebe Refinery Services Limited
- Tradebe Solvent Recycling Limited
- Tradebe Uk Limited

FRANCIA

- Tradebe Sarl
- Tradebe Solvants Services Sarl

PORTUGAL

- Pspe – Serviços Prestados Às Empresas (Unipessoal), Lda

ALEMANIA

- Tradebe GmbH

ITALIA

- Tradebe Chimica Srl
- Tradebe Adro Srl

AMÉRICA

ESTADOS UNIDOS

- Aaron Oil Company, Llc, (anteriormente denominada Aaron Oil Company, Inc.)
- International Hydrocarbon Services, Llc
- Norlite, Llc
- Tradebe Capital Corporation
- Tradebe Environmental Services, Llc
- Tradebe Industrial Services, Llc)
- Tradebe Transportation Llc
- Tradebe Treatment and Recycling Llc,
- Tradebe Treatment and Recycling Northeast, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, Llc, (anteriormente denominada Redhawk Environmental Services, Llc)
- Tradebe Treatment and Recycling of Bridgeport, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Nashville, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Northborough, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Stoughton, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Tennessee, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, Llc

COLOMBIA

- Tecnoambiente de Colombia, S.L. S.A.S.

ASIA

OMAN

- Tradebe Services LLC
- Worlwide Environmental Services LLC

Y las UTE's que se relacionan a continuación y que se han integrado en las Cuentas Anuales de cada Sociedad individual:

- Acosta Ingeniería Marítima, S.L. y Tecnoambiente, S.L.U. Ute (Ute Acosta - Tecno)
- Ingeniería Creativa Pita, S.L. - Tecnoambiente, S.L.U. II
- Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U. - M.J. Gruas (Depurpla II)
- Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U. - M.J. Gruas (Tárrega)
- Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U. - Disseny I Sostenibilitat - Construcciones Caler (Ute Vilanova)
- Mc Valnera SI – Tecnoambiente, S.L.U. - Sener Ing.y Sist. SI Ute (Ute Valnera-Tecno-Sener)
- Tecnoambiente, S.L.U. - Gisa (Malaga - 2)
- Tecnoambiente, S.L.U. – Aquatica (Ute Tecno-Aquatica)
- Tecnoambiente, S.L.U. – Mc Valnera S.L Ute (Ute Algeciras)
- Tecnoambiente, S.L.U. – Mc Valnera II S.L Ute (Ute Huelva)
- Tecnoambiente, S.L.U. – Mc Valnera III S.L Ute (Ute Tecno-Valnera III)
- Tecnoambiente, S.L.U. – Mc Valnera IV S.L Ute (Ute Tecno-Valnera IV)
- Tecnoambiente, S.L.U. – Mc Valnera V S.L Ute (Ute Tecno-Valnera V)
- Tecnoambiente, S.L.U. – Adc Serv Ambientales (Ute Dc Serv.Amb. -Tecno)
- Tecnoambiente, S.L.U. – Adc Serv Ambientales (Ute Dc Serv.Amb. -Tecno)
- Tradebe, S.A.U. - Botamavi - Urbaser (Marpolgal)
- Ute – Ecotri

Los porcentajes y valor en libros al 31 de diciembre de 2022 de las empresas que se incluyen en el perímetro de consolidación del grupo, así como la información adicional que incluye el domicilio y actividad de las mismas son los siguientes (en miles de euros):

Handwritten signatures and initials:
A stylized signature at the top.
Below it, the letter 'M'.
Below 'M', the letters 'Vc'.
Below 'Vc', the letter 'B'.
At the bottom, the letters 'MC'.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.		Dominante	-	C/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	Adquisición, Tenencia, Disfrute, Administración, Enajenación De Valores Mobiliarios, Créditos Y Derechos, Acciones Y Participaciones Sociales, Bonos Y Obligaciones. También La Prestación De Servicios Tales Como Administración, Los Recursos Humanos, La Consultoría Y Los Sistemas Informativos A Empresas.
Aaron Oil Company, Llc	(1)	100%	(A)	211 Commerce Drive, Saraland, Al. 36671	La Compañía Gestiona Una Instalación De Recogida Y Reciclaje De Aceites Usados En Saraland, Alabama.
Atlas Gestión Medioambiental, S.A.	(2)	50%	635	Depósito Controlado Clase 3, 08917 Castellolí	Gestión Y Operación De Un Depósito Controlado De Residuos Peligrosos.
Avanti Environmental Group Limited	(3)	100%	9.356	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SI7 1ey	La Compañía Proporciona Una Gama De Servicios Ambientales Que Incluyen Gestión De Residuos, Reciclaje, Servicios Industriales Y Procesamiento De Materiales.
Avanti Environmental Holding Limited	(4)	100%	9.397	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SI7 1ey	Holding
Biocompost de Lugo, S.L.	(5)	100%	5.493	Carretera Do Feira Do Monte E Xermar, Km 2. Cospeito (Lugo)	Tratamiento Y Recuperación De Residuos Industriales.
Clinical Nutrition, S.A.U.	(6)	99,99%	17.372	Paraje Les Escomes S/N De Argentona	La Fabricación De Especialidades Alimenticias Y Dietéticas.
Cosmos Aromática Internacional, S.A. (Cosmos)	(7)	84,95%	14.055	Autovía De L'ametlla (C-17), Km. 25,100 (L'ametlla Del Vallés)	La Tenencia, Uso, Arrendamiento Y Explotación En Cualquier Forma De Bienes Inmuebles. La Fabricación De Aceites Esenciales Y Sustancias Aromáticas, Naturales Y Sintéticas.
Ecología Química, S.A.U.	(5)	100%	16.933	Ctra. C-35, Km.60,7, Gualba (Barcelona)	Fabricación, Transformación Y Destrucción De Componentes Químicos.
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. y Ute's Dependientes	(8) (9)	1,02% 98,98%	108 8.220	Avenida Barcelona, 109 5ª Planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Tratamiento Y Recuperación De Residuos Industriales.
Ecomarpol, S.L.U.	(10)	100%	421	Avenida Barcelona, 109 5ª Planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Prestación De Servicios De Recepción De Residuos, Así Como Su Tratamiento Y Posterior Comercialización.
Ecoproges, S.L.	(5)	100%	276	Sabino Arana,56, Planta Baja, 08028 Barcelona	Estudios, Análisis, Auditorías Y Controles Medioambientales En Los Vectores De Aguas, Tratamiento De Residuos, Emisiones E Inmisiones, Ruidos Y Suelos.
Edafo Gm, S.A.	(2)	50%	60	Botànica,49, 4º 1ª, 08908, L'Hospitalet De Llobregat	Valorización De Residuos Orgánicos De Origen Urbano O Industrial, Por Aplicación Al Campo O Compostaje En Plantas Propias.
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	(5)	100%	86.386	Avenida Barcelona, 109 5ª Planta, Sant Joan Despí (Barcelona)	Holding Del Negocio De Servicios Medioambientales En Usa Y Otras Sociedades De Servicios Medioambientales Con Actividad En España.
Fourway Management Limited	(3)	100%	11	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SI7 1ey	Holding

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Fragnor, S.L.	(11)	97,57%	11.824	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	Compraventa de metales de todas clases y sus aleaciones y la fragmentación, corte, cizallado, separación, compactado y tratamiento en general de los citados metales.
	(12)	2,43%	1.023		
Fundació Privada Tradebe	(5)	100%	30	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	Promoción de actividades a favor de la sostenibilidad y desarrollo de técnicas y métodos que la favorezcan.
Gestión de Marpol Galicia, S.L.	(13)	50%	2	Calle Cánovas del Castillo, 10 Vigo	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Hollywell Holdings Limited	(4)	100%	2.210	Unit 23 Jacknell Road, Hinckley, Leicestershire, LE10 3BS	La eliminación de materiales de desecho peligrosos y la renovación y reventa de equipos y productos químicos recuperados de los residuos.
Ignea Medioambiente S.L.U.	(14)	100%	13.835	Ctra Moral de Calatrava KM 1,5 Finca las Herreras, 13260 Bolaños de Calatrava	Gestión de un depósito controlado de residuos industriales no peligrosos, amianto o inertes.
Ingeniería y Tratamiento de Valorización, S.L.U. y Ute's Dependientes	(5)	100%	3.373	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	Tratamiento, compraventa de toda clase de residuos, domésticos o industriales, y elaboración de proyectos de ingeniería medioambiental.
International Hydrocarbon Sevice, Llc	(15)	100%	(a)	211 Commerce Drive, Saraland, AL. 36671	Gestión una instalación de reciclaje de hidrocarburo, Alabama
Inutec Limited	(4)	100%	8.794	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Servicios especializados de tratamiento de residuos radioactivos de baja o muy baja intensidad.
Labwaste Limited	(16)	100%	-	Unit 23 Jacknell Road LE10 3BS	La eliminación de materiales de desecho peligrosos y la renovación y reventa de equipos y productos químicos recuperados de los residuos.
Lima Farma, S.L.U.	(6)	99,99%	12.124	Calle León y Castillo, 421, 3º A. 35007 Las Palmas de Gran Canaria	La importación, exportación, comercialización, intermediación, compra, venta, al mayor y detalle de distribución de toda clase de productos farmacéuticos.
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	(5)	100%	5.824	c/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Limpiezas Marítimas y Portuarias, S.L.U.	(17)	100%	-	Calle Las Viñas, 40, Santurtzi (Bizkaia)	Actividades relacionadas con la limpieza y el saneamiento de las aguas y orillas de puertos, playas, riberas, ensenadas, etc.
Lunagua, S.L.U.	(5)	100%	3.554	Parcela 84-Polígono Industrial Guarnizo, Cantabria	Prestación de toda clase de proyectos y obras de tratamientos, sólidos, aguas y atmosféricos.
Magma Tratamientos S.L.U.	(14)	100%	2.000	Idelfonso Carrascosa 20 Pol. Ind. Del Mediterráneo, 46550 Masalfassar	Demolición y desguaces industriales.
Marpolgal, A.I.E.	(18)	25%	-	Cánovas del castillo 10 - 3ºG, Vigo - Pontevedra, España	Desarrollo y prestación de servicios portuarios de recogida de productos y desechos denominados MARPOL, en sus diferentes caracterizaciones en el Puerto de Vigo

MC
 VC
 3
 2

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L.	(2)	50%	31	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	Gestión de operaciones especiales con residuos industriales (suelos contaminados, desmantelamientos, ...).
Multidiet, S.A.U.	(6)	99,99%	346	Paraje Les Escomes s/n de Argentona	Comercio al por mayor de otros productos alimenticios no comprendidos en otras partes (NCOP)
Norlite, Llc	(19)	100%	(a)	628 South Saratoga Street Cohoes, NY 12047	Recuperación y valoración de energía térmica de residuos orgánicos utilizados como combustible en la fabricación de áridos ligeros.
Nutrisport, S.A.U.	(6)	99,99%	3.264	Paraje Les Escomes s/n de Argentona	La comercialización de especialidades alimenticias y dietéticas para deportistas.
POLKACREST Midlands LIMITED (Dormant)	(20)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Inactiva
POLKACREST NORTHWEST LIMITED (Dormant)	(20)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Inactiva
Port Ecorel, A.I.E.	(10)	100%	-	Puerto de Barcelona en el Muelle de Inflamables s/n. Barcelona	Construcción y explotación de una planta de cogeneración eléctrica
Prointraval, S.L.	(21)	100%	277	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	Construcción y gestión de instalaciones y servicios medioambientales y de residuos en general. La construcción, reconstrucción y venta de edificaciones de todas clases.
Pspe – Serviços Prestados Às Empresas (Unipessoal), Lda	(10)	100%	-	Ar. Engenheiro Duarte Pacheco Emprendimiento Amoreiras, Torre 1 12ª Sta Isabel Lisboa	Tratamientos residuos industriales.
Radesant 17 Business, S.L.	(5)	99,99%	59.993	Cl Torrent Les Escomes, s/n, Argentona	Servicios de gestión administrativa
Rechem Limited	(16)	100%	-	Unit 23 Jacknell Road, Minckley, Leicestershire, LE10 3BS	La eliminación de materiales de desecho peligrosos y la renovación y reventa de equipos y productos químicos recuperados de los residuos.
Sanemar, S.L.U.	(5)	100%	331	Edificio Consignatarios 3ª planta – Ámbito portuario Pasajes (Guipuzkoa)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Scotoil Realisations Limited	(4)	100%	17.173	Davidson House, Miller Street, Aberdeen, AB11 5AN	Prestación de servicios a la industria del petróleo y el gas.
Scotoil Services Limited	(22)	100%	5.284	Davidson House, Miller Street, Aberdeen, AB11 5AN	Prestación de servicios a la industria del petróleo y el gas.
Scotoil Services (Middle East) Limited	(23)	100%	-	Davidson House, Miller Street, Aberdeen, AB11 5AN	Prestación de servicios a la industria del petróleo y el gas.
Tecnoambiente, S.L.U. y Ute's Dependientes	(5)	100%	2.773	Calle Industria 550, Badalona (Barcelona)	Realización de estudios, dictámenes, planes, anteproyectos, gestiones, consultas, actividades análogas en materia de medio ambiente y ordenación del territorio; creación y participaciones de sociedades de consulting, construcción de aparatos relacionados con las materias ambientales y ordenación del territorio, estudios de mercado medioambientales.

34952

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Tecnoambiente de Colombia, S.L. S.A.S.	(24)	100%	15	Bogotá	El ejercicio de la profesión de actividades relacionadas con la oceanografía, hidrografía, geofísica, entre otras actividades del ámbito marino cerca y fuera de costa, análisis y trabajos de campo técnicos de actividades ambientales, Promoción y Gerencia de proyectos, y todo lo relacionado con lo ambiental para progreso sostenible de los sectores que se apoyan
Tradebe Adro Srl	(5)	100%	4.015	Brunicio Piazza Gilm 2, Italy	Tratamiento y eliminación de otros desechos no peligrosos
Tradebe Capital Corporation	(14)	100%	46.386	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Holding
Tradebe Chemicals Management, S.L.U.	(25)	100%	503	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	La prestación de servicios corporativos de gestión, administración y asesoramiento técnico, informático, laboral, comercial y de desarrollo de negocio a otras sociedades destinadas al mercado en general.
Tradebe Chimica, S.R.L.	(25)	100%	7.105	Via Melchiorre Gioia, 8 20124 Milano	Recolección, transporte, almacenamiento, procesamiento, tratamiento y recuperación de materias primas de productos gastados y no utilizados, de procesos industriales, de residuos reciclables y de residuos generales de todos los tipos.
Tradebe Dinnington Limited	(4)	100%	11	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Environmental Services Limited	(5)	100%	48.472	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Tradebe Environmental Services, Llc	(26)	100%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Holding
Tradebe Fawley Limited	(27)	100%	26.825	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Incineración de residuos peligrosos y generación de energía
Tradebe Fawley Midco Limited	(4)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Tradebe Gestión España, S.L.U.	(5)	100%	422	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despí	La prestación de servicios corporativos de gestión, administración y asesoramiento técnicos, informáticos, laborales, financieros, comerciales y de desarrollo de negocio a otras sociedades destinadas al mercado en general.
Tradebe Gmbh	(25)	100%	3.399	Schipkauer Strasse 1, 01987 Schwarzheide	Recuperación de productos químicos.
Tradebe Green Fuel Company, S.L.U.	(14)	100%	3	M-224 de Pozuelo del Rey a Valdilecha, 0 28511, Valdilecha (Madrid)	Importación, exportación, distribución, transporte, intermediación y comercio de petróleo, combustibles sólidos, líquidos y gaseosos y productos similares.
Tradebe Gwent Limited	(4)	100%	5.524	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Transporte y disposición final de residuo líquido.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Tradebe Healthcare (Holdings) Limited	(4)	100%	29	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Tradebe Healthcare Limited	(28)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Servicio de tratamiento de residuos médicos de forma medioambientalmente sostenible.
Tradebe Healthcare National Limited (F/K/A Sita Healthcare Limited)	(28)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Recogida, transporte e incineración de residuos hospitalarios.
Tradebe Healthcare (South West) Limited	(28)	100%	-	THE CA'D'ORO 45, Gordon Street, Glasgow G1 3PE	Servicio de tratamiento de residuos médicos de forma medioambientalmente sostenible.
Tradebe Heysam Limited	(4)	100%	11	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Holding
Tradebe Industrial Services, Llc	(29)	99,49%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Servicios de limpieza especializada y servicios de minimización de residuos de refinería de petróleo, industrias químicas y petroquímicas.
Tradebe Management Limited	(4)	100%	10.056	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Prestación de servicios corporativos a las sociedades del Grupo Tradebe UK
Tradebe Minerals Recycling Limited	(30)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Producción de aditivos para la industria cementera.
Tradebe North West Limited	(4)	100%	811	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Refinery Services Limited	(4)	100%	-	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Sarl	(31)	99,92%	39	102 Avenue des Champs Elyseés, RCS PARIS	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
	(32)	0,08%	-		
Tradebe Services, Llc	(33)	70%	203	Dentons & Co Oman Branch, PO Box 3552, PC 112, Ruwi, Oman	Otras actividades relacionadas con la recogida de basuras y actividades similares
Tradebe Solvants Services Sarl	(25)	100%	41	230 avenue des Auréats, 26000 Valence	Tratamiento y recuperación de productos químicos.
Tradebe Solvent Recycling Limited	(25)	100%	18.888	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Transportation Llc (f/k/a Thunderbird Trucking)	(1)	100%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Recogida de residuos industriales.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

SOCIEDAD	Notas	Porcentaje participación	Valor en libros	Domicilio	Actividad
Tradebe Treatment and Recycling Llc	(1)	100%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Treatment and Recycling Northeast, Llc	(1)	100%	(a)	47 Gracey Avenue Meriden, CT 06451	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, Llc	(1)	100%	(a)	2350 Brooklawn Dr, Baton Rouge, LA 70807	Gestión y operación de un depósito controlado de residuos no peligrosos.
Tradebe Treatment and Recycling of Bridgeport, Llc	(19)	100%	(a)	50 Cross Street Bridgeport, CT 06610	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Treatment and Recycling of Nashville, Llc	(1)	100%	(a)	450 Edenwold Road, Madison, TN 37115	Servicios de limpiezas industriales y de emergencia, remediación, demolición y tratamiento de aguas residuales no peligrosas en el sureste de Estados Unidos.
Tradebe Treatment and Recycling of Northborough, Llc	(19)	100%	(a)	345 W Main Street Northborough, MA 01532	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Treatment and Recycling of Stoughton, Llc	(19)	100%	(a)	47 Gracey Avenue Meriden, CT 06451	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tradebe Treatment and Recycling of Tennesse, Llc	(34)	100%	(a)	4343 Kennedy Ave, East Chicago IN46312	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, Llc	(34)	100%	(a)	5611 W HEMLOCK ST, MILWAUKEE WI 53223	Gestionar residuos industriales, servicios de caracterización, labpack y transporte de residuos.
Tradebe Uk Limited	(20)	100%	-	Atlas House, Thhird Avenue, Globa Park, Marlow, Buckinghamshire, Enland, SL7 1EY	Inactiva
Tradebe Valdilecha, S.L.	(35)	99,99%	5.853	M-224 de Pozuelo del Rey a Valdilecha, 0	Compra-venta, tratamiento y depósito de toda clase de residuos, tanto domésticos como industriales.
	(36)	0,01%	0	28511, Valdilecha (Madrid)	
Tradebe, S.A.U. y Ute'S Dependientes	(6)	100%	1.735	c/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tratamiento Y Recuperaciones Industriales, S.A.	(37)	25%	2.107	C/ Balmes 36 Entlo 08007 Barcelona	Gestión de una planta de tratamiento físico químico de residuos industriales. Trata todo tipo de residuos, excepto residuos peligrosos.
Valoración Energética de Gas de Vertedero, S.L.U.	(14)	100%	1.653	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi	Desgasificación de depósitos controlados para la generación de energía eléctrica.
Worldwide Environmental Services Llc	(4)	100%	567	Dentons & Co Oman Branch, PO Box 3552, PC 112, Ruwi, Oman	Proporciona servicios de gestión de residuos a empresas que operan en el sector del petróleo y gas en Omán.

MC 0 VC 4

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

- (1) Sociedad dependiente de Tradebe Environmental Services Llc en un 100%.
- (2) Sociedad dependiente de Enviland Medio Ambiente, S.L.U. en un 50%.
- (3) Sociedad dependiente de Avanti Environmental Holding Limited en un 100%.
- (4) Sociedad dependiente de Tradebe Environmental Services Limited en un 100%.
- (5) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 100%.
- (6) Sociedad dependiente de Radesant 17 Business, S.L. en un 100%.
- (7) Sociedad dependiente de Ecología Química, S.A.U. en un 84,95%.
- (8) Sociedad dependiente de Fragnor, S.L. en un 1,02%.
- (9) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 98,98%.
- (10) Sociedad dependiente de Ecologica Iberica y Mediterranea, S.A. en un 100%.
- (11) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 97,57%.
- (12) Sociedad dependiente de Tradebe, S.A.U. en un 2,43%.
- (13) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 50%.
- (14) Sociedad dependiente de Enviland Medio Ambiente, S.L.U. en un 100%.
- (15) Sociedad dependiente de Aaron Oil Company, Llc en un 100%.
- (16) Sociedad dependiente de Hollywell Holdings Limited en un 100%.
- (17) Sociedad dependiente de Limpiezas del Nervión, S.A.U. en un 100%.
- (18) Sociedad dependiente de Limpiezas del Nervión, S.A.U. en un 25%.
- (19) Sociedad dependiente de Tradebe Treatment and Recycling Northeast LLC en un 100%.
- (20) Sociedad dependiente de Tradebe Healthcare National Limited en un 100%.
- (21) Sociedad dependiente de Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L. en un 70%.
- (22) Sociedad dependiente de Scotoil Realisations Limited en un 100%.
- (23) Sociedad dependiente de Scotoil Services Limited en un 100%.
- (24) Sociedad dependiente de Tecnoambiente S.L.U. en un 100%.
- (25) Sociedad dependiente de Ecología Química, S.A.U. en un 100%.
- (26) Sociedad dependiente de Tradebe Capital Corporation en un 100%.
- (27) Sociedad dependiente de Tradebe Fawley Midco Limited en un 100%.
- (28) Sociedad dependiente de Tradebe Healthcare (Holdings) Limited en un 100%.
- (29) Sociedad dependiente de Tradebe Environmental Services Llc en un 99,49%.
- (30) Sociedad dependiente de Tradebe Solvent Recycling Limited en un 100%.
- (31) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 99,92%.
- (32) Sociedad dependiente de Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. en un 0,08%.
- (33) Sociedad dependiente de Tradebe Environmental Services Limited en un 70%.
- (34) Sociedad dependiente de Tradebe Treatment and Recycling Llc en un 100%.
- (35) Sociedad dependiente de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. en un 99,99%.
- (36) Sociedad dependiente de Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L. en un 0,01%.
- (37) Sociedad dependiente de Enviland Medio Ambiente, S.L.U. en un 25%.

(a) Estas sociedades corresponden al subgrupo consolidado Tradebe Capital Corporation, cuyo valor en libros asciende a 145.649 miles de euros.

Cambios significativos en los porcentajes de participación y en el perímetro de consolidación

En el ejercicio 2022, se han producido los siguientes cambios significativos en el perímetro de consolidación:

- a) Liquidación de sociedades:
 - Con fecha 7 de junio de 2022 el Grupo ha liquidado la sociedad inglesa Solvents with Safety Ltd.
- b) Venta de sociedades:
 - Con fecha 24 de mayo de 2022 el Grupo ha vendido la sociedad Magma Gestión Medioambiental, S.L.U.
- c) Adquisiciones:
 - Con fecha 31 de marzo de 2022 el grupo ha adquirido la sociedad Zimmermann Italia Srl. Posteriormente se procedió a realizar el cambio de su denominación social a Tradebe Adro Srl.
 - Con fecha 28 de abril de 2022 el grupo ha adquirido el 84,95% de la sociedad Cosmos Aromática Internacional, S.A.
 - Con fecha 25 de mayo de 2022 se ha formalizado la adquisición por parte de Ingeniería y tratamientos de valoración, S.L.U. del 30% de Prointraval, S.L. de manera que ahora Ingeniería y tratamientos de valoración, S.L.U. ostenta el 100%.
 - Con fecha 15 de junio de 2022 el Grupo ha adquirido el 99,99% de la sociedad Radesant 17 Business, S.L., que es titular al 100% de las sociedades; Clinical Nutrition, S.A.U., Nutrisport, S.A.U., Multidiet, S.A.U. y Lima Farma, S.L.U.

En 2022 se han realizado las siguientes transacciones societarias:

- Se ha inscrito en el registro mercantil alemán la aportación de la sociedad Tradebe GmbH por parte de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. a la sociedad Ecología Química, S.A.U.
- La sociedad Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. ha aportado su participación en Tradebe Solvants Services Sarl a la sociedad Ecología Química, S.A.U.
- La sociedad Tradebe Medioambiente Internacional, S.L. se renombra a Tradebe Chemicals Management S.L.U.
- La sociedad Tradebe Environmental Services Limited ha vendido la sociedad Tradebe Solvent Recycling Limited, que es titular al 100% de la sociedad Tradebe Minerals Recycling Limited, a Ecología Química, S.A.U.
- La sociedad Asesoramiento y Servicios de Explotación, S.L. (sociedad absorbida) se ha fusionado con la sociedad Ecología Química, S.A.U. (sociedad absorbente).

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en bolsa.

En el ejercicio 2021, se produjeron los siguientes cambios significativos en el perímetro de consolidación:

- a) Liquidación de sociedades:
 - Con fecha 13 de diciembre de 2021, el grupo liquidó la sociedad Servicios Ecológicos del Monzón, S.L.
- b) Constitución de nuevas sociedades:
 - Con fecha 12 de abril de 2021, el Grupo constituyó la sociedad Tradebe Green Fuel Company, S.L.U.
- c) Adquisiciones:
 - Con fecha 21 de octubre de 2021, se formalizó la adquisición por parte de Tradebe Environmental Services Limited del 30% de Worldwide Environmental Services LLC que ostentaban minoritarios externos, de manera que ahora TES Ltd. ostenta el 100%.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

En 2021 se realizaron las siguientes transacciones societarias:

- La sociedad Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. aportó sus participaciones en la sociedad Tradebe Química S.r.l a la sociedad Ecología Química, S.A.U.
- La sociedad Tradebe Chemicals Limited cambió su denominación social a Tradebe Heysham Limited, y fue transferida desde la sociedad Tradebe Medioambiente Internacional, S.L. a Tradebe Environmental Services Limited.
- La sociedad Limpiezas del Nervión S.A.U. vendió su participación en la sociedad Scotoil Realisations Limited a Tradebe Environmental Services Limited.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en bolsa.

La firma RSM US LLP audita las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, como hizo también para el ejercicio 2021, del grupo Tradebe Capital Corporation. Este subgrupo americano incluye las siguientes sociedades dependientes:

- Aaron Oil Company, Llc
- International Hydrocarbon Services, Llc
- Tradebe Environmental Services, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Nashville, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Tennessee, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, Llc
- Tradebe Industrial Services, Llc
- Thunderbird Trucking, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling Northeast, Llc
- Nortlite, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Bridgeport, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Stoughton, Llc
- Tradebe Treatment and Recycling of Northborough, Llc

La firma RSM UK Audit LLP, audita las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, del grupo Tradebe Environmental Services Limited y sociedades dependientes y las cuentas anuales consolidadas del grupo Tradebe Solvent Recycling Limited y sociedades dependientes.

Adicionalmente, RSM UK Audit LLP auditó las cuentas anuales del ejercicio 2021, del grupo Tradebe Environmental Services Limited y sociedades dependientes, así como las cuentas individuales de su filial Tradebe Gwent Limited.

A continuación, se detalla el nombre completo y el número de registro de las sociedades inglesas que están sujetas a exención de auditoría bajo la sección 479ª de la Ley de Sociedades del Reino Unido (*Companies Act 2017*):

- Avanti Environmental Group Limited (Reg # 03476148)
- Avanti Environmental Holdings Limited (Reg # 06532794)
- Fourway Management Limited (Reg # 01624528)
- Hollywell Holdings Limited (Reg # 05990239)
- Inutec Limited (Reg # 04433890)
- Labwaste Limited (Reg # 05328880)
- Tradebe Heysham Limited (Reg #12007207)
- Tradebe Dinnington Limited (Reg # 02617757)
- Tradebe Fawley Limited (Reg # 02786680)
- Tradebe Fawley Midco Limited (Reg # 07688319)
- Tradebe Healthcare (Holdings) Limited (Reg # 08592599)
- Tradebe Healthcare Limited (Reg # 03376733)
- Tradebe Healthcare (South West) Limited (Reg # Sc302160)
- Tradebe Healthcare National Limited (Reg # 03882534)

- Tradebe Management Limited (Reg # 04372081)
- Tradebe North West Limited (Reg # 04423011)
- Tradebe Refinery Services Limited (Reg # 02369873)
- Tradebe Uk Limited (Reg # 05018899)
- Polkacrest Midlands Limited (Reg # 02808934)
- Polkacrest North West Limited (Reg # 02477171)
- Rechem Limited (Reg # 07869616)
- Scotoil Realisations Limited (Reg # Sc370884)
- Scotoil Services (Middle East) Limited (Reg # Sc161337)
- Scotoil Services Limited (Reg # Sc077501)

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

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

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedades que integran el Grupo al 31 de diciembre de 2022, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del Grupo.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria consolidada también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3 Métodos de consolidación

Las sociedades Gestión de Marpol Galicia, S.L., Atlas Gestión Medioambiental, S.A., Edafo Gm, S.A., Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L. se han integrado en el grupo mediante el procedimiento de consolidación proporcional por el porcentaje del 50%.

La sociedad considerada asociada, que consolida por el método de puesta en equivalencia y de nulo o limitado impacto a efectos del presente consolidado es Tratamiento Y Recuperaciones Industriales, S.A.

También se han consolidado en las cuentas anuales de cada sociedad individual, por el método de integración proporcional, la totalidad de las UTE's que forman parte del grupo consolidado.

✓

✓

✓

MC

M

El resto de sociedades no enumeradas anteriormente han sido integradas en la consolidación por el método de integración global.

2.4 Fecha de cierre de los estados financieros

Todas las sociedades del Grupo cierran su ejercicio social el 31 de diciembre habiéndose empleado en el proceso de consolidación las respectivas cuentas anuales de cada sociedad en las mencionadas fechas.

2.5 Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades del Grupo han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, ha sido eliminado el margen incluido en las existencias e inmovilizado generado por transacciones efectuadas entre empresas del Grupo.

2.6 Homogeneización

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante. Sin embargo, si se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros de las sociedades dependientes que han sido formuladas de acuerdo a normas internacionales vigentes en cada uno de los países en los que operan dichas sociedades.

2.7 Conversión de estados financieros expresados en moneda extranjera

Las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación por el método de integración global o proporcional han sido convertidas a Euros aplicando la siguiente metodología de cálculo:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones, excluidos los fondos propios, se convierten a Euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas anuales de la Sociedad extranjera integrada en la consolidación.
- Para los fondos propios se aplica el tipo de cambio histórico: para los fondos propios existentes en la fecha de primera consolidación se aplica el tipo de cambio en esta fecha y para los fondos propios generados en cada ejercicio, se aplica el tipo de cambio obtenido para la conversión de la cuenta de pérdidas y ganancias en cada ejercicio o, en su caso, la fecha en que se incorporan al patrimonio neto.
- Las partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se convierten utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.
- La diferencia entre el importe de los fondos propios de la sociedad extranjera, incluido el saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la situación patrimonial neta que resulte de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, se inscribe con el signo positivo o negativo que le corresponda, en los fondos propios del Balance consolidado en la partida "Diferencia de conversión en sociedades consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los socios externos, que lucirá en la partida " Socios externos".

Handwritten signatures and initials:
A large stylized signature at the top right.
Below it, the initials "VC".
Further down, the initials "MC" and "AM".
To the right of "MC", there is a small handwritten "8".

2.8 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad Dominante han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. El Grupo revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor recuperable los Administradores de la Sociedad Dominante estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utiliza una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. En la Nota 5.4 y 7.1 se analizan las hipótesis utilizadas para calcular el valor en uso de los activos (fondo de comercio).

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes para las que es probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. El Grupo ha registrado activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2022 por importe de 13.486 miles de euros (12.010 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) correspondientes fundamentalmente a créditos fiscales (Nota 24).

Vida útil de los activos materiales e intangibles

El Grupo revisa de forma periódica las vidas útiles de sus elementos de inmovilizado material e intangible, ajustando las dotaciones a la amortización de forma prospectiva en caso de modificación de dicha estimación.

Provisiones

El Grupo reconoce provisiones sobre riesgos, así como provisiones de facturas pendientes de emitir y recibir, de acuerdo con la política contable indicada en la Nota 21 de esta Memoria consolidada. El Grupo ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación.

Fiscalidad

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. En opinión de los Administradores de la sociedad dominante no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales significativos para el Grupo en caso de inspección.

Handwritten notes and signatures in blue ink, including "VC", "MC", and a large stylized "M".

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, 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.

Pensiones

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de los salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres significativas debido al largo plazo de liquidación de estos planes. El activo correspondiente a estos planes de pensiones al 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.473 miles de euros (2.965 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) y el pasivo correspondiente a estos planes de pensiones al 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.506 miles de euros (1.950 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) (Nota 27.1).

Otros asuntos

Tanto en el ejercicio 2022 como en el 2021, GTMA se encontraba en situación de cumplimiento de todas las ratios de obligado cumplimiento derivados del Contrato de Financiación Sindicada.

3. CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES

Errores 2022

No se han detectado errores en el ejercicio en curso correspondientes a ejercicios anteriores.

Errores 2021

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 incluyeron ajustes en las sociedades españolas Fragnor, S.L. y Magma Tratamientos, S.L.U. como consecuencia de errores originados en ejercicios anteriores detectados en el ejercicio 2021 que ascienden en su conjunto a 1.222 miles de euros.

A continuación, se detallan los mencionados errores detectados en el ejercicio:

(Miles de euros)	Ejercicio 2019 y anteriores	Ejercicio 2020	Total
Cuota Impuesto sobre sociedades Ejercicio 2010	(666)	-	(666)
Amortización acumulada Inmovilizado Intangible	(556)	-	(556)
	(1.222)	-	(1.222)

Las correcciones que se realizaron en las cifras comparativas de cada una de las partidas de los documentos que integraron las cuentas anuales son las siguientes:

- Balance al 31 de diciembre de 2020:

(Miles de euros)	Debe/ (Haber)
Pasivo por Impuesto Corriente – Aumento	(666)
Inmovilizado material – Instalaciones y Otros – Disminución	(556)
Reservas – Disminución	1.222

[Handwritten signatures and initials: J, VC, MC, MM]

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020:

(Miles de euros)	Ingreso / (Gasto)
-	-
Resultado del ejercicio	-

- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020:

(Miles de euros)	Debe/ (Haber)		Total
	Reservas y Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	
Saldo ajustado, inicio del ejercicio 2020	-	-	-
Movimientos del ejercicio 2020	1.222	-	1.222
Saldo ajustado, inicio del año 2021	1.222	-	1.222

4. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado individual de la sociedad Grupo Tradebe Medioambiente, S.L. del ejercicio 2022, formulada por el Consejo de Administración y que se espera sea aprobada por la Junta General de Socios, es la siguiente:

(Miles de euros)	2022
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	(2.093)
Aplicación	
A Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	(2.093)

5. NORMAS DE VALORACION

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por las sociedades integrantes del Grupo en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

5.1 Fondo de Comercio de consolidación

El Fondo de Comercio de consolidación se calcula como la diferencia positiva entre la inversión en cada una de las sociedades y el valor teórico contable de las mismas en la fecha de su adquisición a terceros, ajustada, en su caso, por la asignación específica de parte de la citada diferencia positiva de consolidación a aquellos elementos patrimoniales de las respectivas sociedades cuyo valor de mercado sea superior al valor neto contable en el balance de situación de las mismas a la fecha de adquisición.

Conforme a lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el fondo de comercio no se amortizaba y, en su lugar, las unidades generadoras de efectivo a las que se había asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se sometían, al menos anualmente, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, registrándose, en su caso, la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

[Handwritten signatures and initials: Vc, or, MC, M]

Con efectos desde el 1 de enero de 2016, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, el fondo de comercio se amortiza linealmente durante su vida útil de 10 años (Nota 7). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado un Fondo de Comercio, y, en caso que los haya, se comprueba su eventual cambio de valor.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el Fondo de Comercio de consolidación no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

5.2 Inmovilizado intangible

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

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

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

Investigación y desarrollo

El Grupo registra los gastos de investigación como gastos del ejercicio en que se realizan.

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

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados.

Los gastos de desarrollo se amortizan durante su vida útil estimada de 5 años. El Grupo ha elaborado un estudio de viabilidad que demuestra que la recuperabilidad del activo y su capacidad de generar beneficios en el futuro son de 5 años.

Cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados, los importes registrados en el activo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Patentes

Las patentes se pueden utilizar durante un periodo de 10 años, por lo que se amortizan linealmente en dicho periodo.

Licencias

Las licencias para el uso de propiedad intelectual se pueden utilizar durante un periodo inicial de 10 años, dependiendo del tipo de licencia. Este periodo inicial se puede renovar a la elección del Grupo sin ningún tipo de coste, siempre que se cumplan las condiciones de la licencia, por lo que hasta el ejercicio 2015 se estimó que tenían una vida útil indefinida y, conforme a lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 no se amortizaban.

Conforme a lo dispuesto en la disposición transitoria única del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, con efectos desde el 1 de enero de 2016 estos activos son amortizados de forma prospectiva linealmente en un plazo de 10 años.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por el propio Grupo que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 4 años.

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

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

5.3 Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se hallan valorados por su precio de adquisición, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor, e incluyen el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Se incluyen en el precio de adquisición los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en el que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

El gasto por depreciación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y los elementos son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes. Los coeficientes anuales de amortización aplicados son los siguientes:

	Porcentaje	Vida útil (Años)
Construcciones	2-7%	15-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3-15%	7-33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10-30%	3-10
Otro inmovilizado	12-25%	4-8

En cada cierre de ejercicio, el Grupo revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Existen activos, dentro del inmovilizado material, que son objeto de reversión al finalizar el plazo de concesión de los negocios otorgados. La propiedad de los elementos adscritos a la concesión incluidos en el inmovilizado material se traspasará al organismo cedente, en los términos y condiciones de uso contempladas en el contrato de la concesión. De acuerdo con la disposición adicional única de la orden EHA/3362/2010, la estimación del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas a los citados activos se reconoce como un inmovilizado intangible y se amortiza de acuerdo al periodo concesional. Asimismo, se encuentra registrado el fondo de reversión de activos con motivo de esta obligación cuya actualización se realiza de acuerdo con lo descrito en la Nota 21.1 de la presente Memoria consolidada.

5.4 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

5.5 Inversiones inmobiliarias

El Grupo clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Para la valoración de las inversiones inmobiliarias se utilizan los criterios del inmovilizado material.

5.6 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

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

5.7 Activos financieros

Clasificación y valoración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

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

Además, el Grupo tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

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

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

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

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

Activos financieros a coste

El Grupo incluye en esta categoría, en todo caso:

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

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

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

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

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

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

Baja de balance de activos financieros

El Grupo da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y el Grupo ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición del Grupo, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, el Grupo registra la baja de los activos financieros conforme a las siguientes situaciones:

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

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

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

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

Activos financieros a coste

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

5.8 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

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

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

Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

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

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

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

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

En esta categoría el Grupo incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - o Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - o Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
 - o Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
 - o Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias ("opción de valor razonable"), debido a que:
 - o Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - o Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de balance de pasivos financieros

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

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

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

5.9 Valor razonable

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.


ve
e
MC
M

- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

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

5.10 Coberturas contables

Desde un punto de vista contable, el Grupo divide los derivados financieros en dos grandes grupos:

- Derivados de negociación: se registran por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen contra la cuenta de pérdidas y ganancias (se incluyen en la categoría «Activos / pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias»).
- Derivados de cobertura: se registran igualmente por su valor razonable. No obstante, se aplican unas normas contables especiales denominadas contabilidad de coberturas. En función del modelo de contabilidad de coberturas, puede cambiar la contrapartida del cambio de valor del derivado o realizarse un ajuste a la contabilización del elemento cubierto.

El objetivo de la contabilidad de coberturas es eliminar o reducir las denominadas "asimetrías contables". Dichas "asimetrías contables" generalmente surgen cuando el Grupo contrata derivados (o a veces otro instrumento financiero) como cobertura (o compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo) de otro elemento, y este elemento, o bien no se reconoce a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados (por ejemplo, un préstamo a coste amortizado o unas existencias a coste), o bien ni siquiera aparece en balance (por ejemplo, una compra prevista de materias primas o una emisión prevista de un bono).

La asimetría provoca que la cuenta de pérdidas y ganancias tenga volatilidad durante la vida de la operación de cobertura, estando la empresa económicamente cubierta en relación con uno o varios riesgos concretos.

Para evitar la volatilidad que conlleva este distinto criterio de reconocimiento en resultados de ambas operaciones (instrumento de cobertura y partida cubierta), surgen las normas especiales de contabilidad de coberturas que se aplican a través de los modelos de contabilidad de coberturas. Estos modelos suponen aplicar unas normas contables especiales para romper la "asimetría contable".

Para poder aplicar las normas especiales de contabilidad de coberturas, el Grupo cumple con los siguientes tres requisitos:

- Que los componentes de la cobertura (instrumento de cobertura y partida cubierta) se adecuen a lo establecido en la normativa contable, esto es, sean "elegibles".
- Que se prepare la documentación inicial y la designación formal de la cobertura.
- Que se cumpla con los requisitos de eficacia de la cobertura.

Existen tres modelos de contabilidad de coberturas: cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas. Cada uno de ellos establece una solución para evitar la "asimetría contable" y cada uno de ellos se aplica a un tipo de cobertura específico.

Cobertura de valor razonable

En una cobertura del valor razonable se cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias (por ejemplo, la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés fijo).

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- Los cambios de valor del instrumento de cobertura se reconocen en la cuenta de resultados.
- Los cambios de valor del elemento cubierto (partida cubierta) atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de resultados desde el inicio de la cobertura.

Cuando la partida cubierta sea un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconoce como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoren a coste amortizado implicarán la corrección, bien desde el momento de la modificación, bien (como tarde) desde que cese la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.

Cobertura de flujos de efectivo

En una cobertura de los flujos de efectivo se cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido (tal como la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés variable), o a una transacción prevista altamente probable (por ejemplo, la cobertura del riesgo de tipo de cambio relacionado con compras y ventas previstas de inmovilizados materiales, bienes y servicios en moneda extranjera), y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de flujos de efectivo o como una cobertura de valor razonable.

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- El elemento cubierto no cambia su método de contabilización.
- La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconocerá directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajustará para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:
 - o La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
 - o El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que obliga a reconocer en el resultado del ejercicio esas cantidades

El "reciclaje" del importe diferido en patrimonio neto a resultados depende del tipo de operación cubierta:

- Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, la empresa eliminará ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y lo incluirá directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplicará este mismo criterio en las Coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.
- En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transferirá a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afecten al resultado del ejercicio (por ejemplo, en los ejercicios en que se reconozca el gasto por intereses o en que tenga lugar una venta prevista).
- No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y la empresa espera que todo o parte de esta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasificará inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Cobertura de inversiones neta

Cobertura de la inversión neta en negocios en el extranjero: cubre el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes, asociadas, negocios conjuntos y sucursales, cuyas actividades estén basadas o se lleven a cabo en una moneda funcional distinta a la de la empresa que elabora las cuentas anuales.

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los instrumentos de cobertura atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en que se produzca la enajenación o disposición por otra vía de la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, se tratan como coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio.

La inversión neta en un negocio en el extranjero está compuesta, además de por la participación en el patrimonio neto, por cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

5.11 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

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

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

En cuanto a los proyectos en curso, el Grupo reconoce los ingresos por el método de grado de avance.

En el caso de que la previsión del coste de un proyecto sea superior al presupuesto fijado para el mismo, el Grupo reconoce una pérdida prevista para el proyecto en cuestión y recoge el resultado en su cuenta de explotación.

El coste de los proyectos se determina adicionando al coste de adquisición de los servicios externos, en su caso, los costes directamente imputables al trabajo básicamente de personal, así como su participación en los costes indirectos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de realización.

5.12 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

5.13 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

5.14 Transacciones en moneda extranjera

La moneda de presentación del Grupo es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se valorarán, inicialmente, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Al cierre del ejercicio se valoran aplicando el tipo de cambio de cierre reconociendo en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia de cambio, tanto positiva como negativa.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha del balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

5.15 Ingresos y gastos

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

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

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.

- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando el Grupo cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

1. Reconocimiento

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

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

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

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

2.1 Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

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

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

2.2 Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

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

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

3. Valoración

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

5.15.1 Reconocimiento de ingresos por diversos servicios de tratamiento de residuos

El criterio de reconocimiento de ingresos por servicios que mantiene la sociedad Tradebe Fawley Limited es el de contabilizar generalmente el ingreso cuando se produce el coste asociado de tratamiento del residuo. El residuo recibido de clientes que no ha sido procesado es reconocido como ingreso diferido dado que es improbable que este se devuelva.

El criterio de reconocimiento de ingresos por servicios que mantiene la sociedad Tradebe Capital Corporation y sociedades dependientes es el de contabilizar el ingreso en función de que se produzca el coste asociado de tratamiento, disposición y transporte del residuo. Los residuos pendientes de tratar a cierre del ejercicio se contabilizan como ingresos anticipados y sus costes de tratamiento se activan en cumplimiento de la norma de reconocimiento que establece que cuando el resultado de una transacción que implique la prestación de servicios no pueda ser estimado de forma fiable, se reconocerán ingresos solo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

La sociedad TIS realiza servicios a clientes a través de acuerdos cuyo precio está fijado bajo contrato y facturados durante el proceso de tratamiento. Dado que el grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio puede ser valorado con fiabilidad, y los costes incurridos y los que quedan por incurrir hasta completarla pueden ser valorados de igual forma, se reconoce el ingreso en función de grado de avance de los costes incurridos hasta la fecha.

5.16 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

Se procede a su reversión total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

5.17 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Durante el ejercicio se viene recogiendo como gasto todos los servicios recibidos necesarios para el mantenimiento y protección del medio ambiente.

Las inversiones y gastos relacionados con la gestión medioambiental son valorados por su precio de adquisición y, estas últimas, en la medida que se devengan.

5.18 Gastos de personal y pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

Los gastos de personal incluyen todos los sueldos y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o sueldos variables y sus gastos asociados. El Grupo clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida. Son de aportación definida aquellos planes en los que el Grupo se compromete a realizar contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones), y siempre que no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. Los planes que no tengan el carácter de aportación definida se consideran de prestación definida.

Plan de aportación definida

Las aportaciones realizadas al plan de aportación definida se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al principio de devengo. Al cierre del ejercicio las contribuciones devengadas no satisfechas se registran en el pasivo, en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Personal (remuneraciones pendientes de pago)".

Plan de prestación definida

El Grupo reconoce en balance la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los activos afectos al plan y el importe procedente de costes por servicios pasados todavía no reconocidos. Si de esta diferencia se pone de manifiesto un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones económicas que pueden retornar al Grupo en forma de reembolsos directos o en forma de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de los costes por servicios pasados no reconocidos.

5.19 Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

5.20 Operaciones Interrumpidas

El Grupo ha clasificado como operaciones interrumpidas las líneas de negocio o sociedades que ha decidido discontinuar y enajenar. Los ingresos y gastos de estas actividades se incluyen por un importe único, una vez deducido el efecto impositivo, en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos". También se incluye en esta partida el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.

5.21 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica en el epígrafe de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta, excepto los activos por impuesto diferido. Estos activos no se amortizan y, en caso de que sea necesario, se dotan las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los pasivos vinculados se clasifican en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

5.22 Negocios conjuntos

Por la naturaleza de la actividad del Grupo es habitual realizar negocios conjuntos con otras sociedades para la realización de algunos proyectos.

El Grupo contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente.

Asimismo, reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

5.23 Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.
- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

5.24 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

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

El ciclo normal de explotación del Grupo es inferior a un año.

5.25 Indemnizaciones por despido

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

5.26 Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

6. COMBINACIONES DE NEGOCIO

Combinación de negocios reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2022:

➤ Adquisición de Tradebe Adro, S.R.L.

Con fecha 31 de marzo de 2022, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. ha adquirido el 100% de la sociedad Zimmermann Italia, S.R.L., posteriormente se ha procedido a cambiar su denominación social a Tradebe Adro, S.R.L.

Ubicada en Brescia (Italia) la compañía se dedica al tratamiento físico-químico, para lo que dispone de 4 líneas de tratamiento que incluyen: línea de evaporación, línea de tratamiento físico-químico, filtro prensa y línea de tratamiento biológico. Emplea a aproximadamente 15 personas.

Los resultados de las operaciones de la sociedad han sido incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 a partir del momento de su adquisición.

✓

VC
Ø

MC

M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación ha sido la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	10
Pago contingente	115
Total contraprestación	125

Importes reconocidos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos:

	Miles de euros
Caja	13
Cuentas a cobrar	339
Pagos anticipados y otros activos	150
Inmovilizado inmaterial	2.392
Inmovilizado material	12
Total activos adquiridos	2.906
Cuentas a pagar y otros pasivos	5.473
Total pasivos asumidos	5.473

La diferencia entre el valor contable del negocio adquirido (importe negativo de 2.567 miles de euros), y su valor razonable (de 125 miles de euros), se ha asignado a licencias y activos intangibles, netos de impuestos diferidos (por 2.692 miles de euros) que no se encontraban registrados en los libros de la adquirida al no cumplirse los criterios para su reconocimiento contable en las cuentas anuales individuales. Los activos intangibles capitalizados por la combinación de negocios a fecha de adquisición son los siguientes:

	Miles de euros
Licencias	3.588
Total activos reconocidos	3.588
Pasivo por impuesto diferido	(896)
Total pasivos reconocidos	(896)
Activos netos reconocidos	2.692

No se ha generado fondo de comercio de consolidación a fecha de adquisición.

El Grupo no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros
Ingresos del 1 de enero hasta el 31 de marzo	261
Resultado del 1 de enero hasta el 31 de marzo	(306)
Ingresos del 1 de abril al 31 de diciembre	1.395
Resultado del 1 de abril al 31 de diciembre	(259)
Total ingresos del ejercicio de la sociedad	1.656
Total resultado del ejercicio de la sociedad	(565)

➤ **Adquisición de Cosmos Aromática Internacional, S.A.U.**

Con fecha 28 de abril de 2022, Ecología Química, S.A.U. ha adquirido el 84,95% de la sociedad Cosmos Aromática Internacional, S.A.U. En esa misma fecha, EQ firmó una opción recíproca de compra y venta de acciones con el accionista minoritario que ostenta el 15,05% restante (en adelante la Opción de Compra).

VC
 MC
 MM

La Opción de Compra prevé que se puede ejecutar el derecho de opción de compra y venta por una sola vez, dentro del periodo comprendido entre el 1 de abril y 30 de junio de 2024 o, alternativamente, dentro del periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2025; y determina el mecanismo de valoración de las acciones en el momento de la ejecución de la Opción de Compra. A 31 de diciembre de 2022, EQ estima que el valor de derecho de la compra asciende a 2.115 miles de euros.

La sociedad adquirida, es una empresa dedicada a la fabricación de aromas y sabores para la industria de las bebidas y la alimentación. Se encuentra ubicada en L'Ametlla del Vallès (Barcelona) y cuenta con un equipo de 46 personas.

Los resultados de las operaciones de las sociedades han sido incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022 a partir del momento de su adquisición.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación ha sido la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	11.940
Derecho de la Opción de Compra	2.115
Total contraprestación	14.055

Importes reconocidos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos:

	Miles de euros
Caja	787
Cuentas a cobrar	2.964
Pagos anticipados y otros activos	1.475
Inmovilizado inmaterial	193
Inmovilizado material	1.902
Total activos adquiridos	7.321
Cuentas a pagar y otros pasivos	2.909
Total pasivos asumidos	2.909

La diferencia entre el valor contable del negocio adquirido (de 4.412 miles de euros), y su valor razonable (de 12.300 miles de euros), se ha asignado a licencias y activos intangibles (por 7.888 miles de euros) que no se encontraban registrados en los libros de la adquirida al no cumplirse los criterios para su reconocimiento contable en las cuentas anuales individuales. Los activos intangibles capitalizados por la combinación de negocios a fecha de adquisición son los siguientes:

	Miles de euros
Relaciones con los clientes	6.519
Personal	1.369
Activos netos reconocidos	7.888

El fondo de comercio de consolidación resultante asciende a 1.756 miles de euros a fecha de adquisición.

El Grupo no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros
Ingresos del 1 de enero hasta el 28 de abril	3.300
Resultado del 1 de enero hasta el 28 de abril	626
Ingresos del 29 de abril al 31 de diciembre	7.539
Resultado del 29 de abril al 31 de diciembre	1.145
Total ingresos del ejercicio de la sociedad	10.839
Total resultado del ejercicio de la sociedad	1.771

La contabilización de la combinación de negocios no es definitiva.

➤ **Adquisición de Radesant 17 Business, S.L. y sociedades dependientes (negocio de Health & Nutrition).**

Con fecha 15 de junio de 2022, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. ha adquirido el 99.99% de la sociedad Radesant 17 Business, S.L. que a su vez es propietaria del 100% de las sociedades: Clinical Nutrition, S.A.U., Lima Farma, S.L.U., Multidiet, S.A.U. y Nutrisport, S.A.U.

La sociedad se dedica a la producción y comercialización de productos nutricionales (nutrición enteral, nutrición deportiva, nutrición dietética (control de peso) y complementos alimenticios entre otros) destinados a la mejora de la calidad de vida de las personas. Se encuentra ubicada en Argenton (España) y cuenta con un equipo de 212 personas.

Los resultados de las operaciones de las sociedades han sido incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022 a partir del momento de su adquisición.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación ha sido la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	69.993
Derecho de cobro	(10.000)
Total contraprestación	59.993

A 31 de diciembre de 2022, GTMA estima que tiene un potencial derecho de cobro en relación con esta adquisición por importe de 10.000 miles de euros.

Importes reconocidos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos:

	Miles de euros
Caja	3.271
Cuentas a cobrar	12.562
Pagos anticipados y otros activos	6.269
Inmovilizado inmaterial	1.593
Inmovilizado material	7.036
Total activos adquiridos	30.731
Cuentas a pagar y otros pasivos	8.644
Total pasivos asumidos	8.644

Y

Vc

o

MC

m

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

La diferencia entre el valor contable del negocio adquirido (de 22.087 miles de euros), y su valor razonable (de 54.462 miles de euros), se ha asignado al mayor valor de la fábrica y el almacén y a activos intangibles (por 32.375 miles de euros) que no se encontraban registrados en los libros de la adquirida al no cumplirse los criterios para su reconocimiento contable en las cuentas anuales individuales. Los activos capitalizados por la combinación de negocios a fecha de adquisición son los siguientes:

	Miles de euros
Relaciones con los clientes	20.016
Marca	3.501
Personal	2.578
Fábrica y almacén – Clinical Nutrition, S.A.U.	6.280
Activos netos reconocidos	32.375

El fondo de comercio de consolidación resultante asciende a 5.532 miles de euros a fecha de adquisición.

El Grupo no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros
Ingresos del 1 de enero hasta el 15 de junio	23.868
Resultado del 1 de enero hasta el 15 de junio	2.806
Ingresos del 16 de junio al 31 de diciembre	20.795
Resultado del 16 de junio al 31 de diciembre	843
Total ingresos del ejercicio de la sociedad	44.663
Total resultado del ejercicio de la sociedad	3.649

La contabilización de la combinación de negocios no es definitiva.

➤ **Fusión de Ecología Química, S.A.U. y Asesoramiento y Servicios de Explotación, S.L.U.**

Con fecha 29 de junio de 2022 se aprobó por parte de los accionistas la fusión por absorción de las sociedades Ecología Química, S.A.U. y Asesoramiento y Servicios de Explotación S.L.U. (de ahora en adelante ASE), en los siguientes términos:

- La fecha de efecto de la fusión fue 1 de enero de 2022.
- La operación de fusión se realizó mediante la absorción por EQ de ASE, produciéndose la disolución sin liquidación de la mercantil ASE y con la consiguiente transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente EQ y la adquisición a título universal de todos los derechos y obligaciones de la absorbida.
- La fusión se realizó en una unidad de acto y no se procedió a realizar aumento de capital social.
- Con esta operación se pretendía simplificar la estructura del grupo al que pertenecen ambas sociedades, con la consiguiente reducción de costes y eliminación de solapamientos derivados de la estructura societaria existente hasta entonces, respondiendo a la voluntad de optimizar la gestión de la sociedad absorbente, agilizando la toma de decisiones en función de diferentes proyectos de negocio.
- El total de activos y el total de pasivos integrados ascendieron a 5.143 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente. Dichos activos y pasivos fueron reconocidos a su valor en libros anteriores a la fusión de acuerdo a la norma de valoración 5 de la presente memoria consolidada. Por lo tanto, al tratarse de la fusión de un negocio entre empresas de un subgrupo en la que interviene la empresa dominante del mismo, no se aplicó el valor razonable en la valoración de activos y pasivos de acuerdo a la modificación introducida a la Norma de Registro y Valoración 21 del Plan General de Contabilidad (RD1514/2010) referente, entre otras, a operación de fusión y escisión entre empresas del grupo, mediante el RD1159/2010.
- La combinación de negocios no generó fondo de comercio alguno.

Combinación de negocios reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2021:

No se han producido combinaciones de negocio en el ejercicio 2021.


JC
MC
M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

7. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

Su composición y evolución en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido la siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Corrección de errores	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2022						
Coste						
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	17.092	-	-	-	1.057	18.149
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	9.797	-	-	-	(519)	9.278
Aaron Oil Environmental Services, LLC	9.336	-	-	-	577	9.913
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	7.619	-	-	-	(377)	7.242
Radesant 17 Business, S.L. (consolidated)	-	5.532	-	-	-	5.532
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	3.834	-	-	-	237	4.071
First Response a Tradebe Company, INC	2.976	-	-	-	184	3.160
Solvents With Safety, Ltd	2.744	-	(2.744)	-	-	-
International Hydrocarbon Services, LLC	2.515	-	-	-	155	2.670
Avanti Environmental Holding	2.024	-	-	-	(109)	1.915
Tradebe North West, Limited	2.019	-	-	-	-	2.019
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	-	1.756	-	-	-	1.756
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	1.397	-	-	-	-	1.397
Ecología Química, S.A.U.	1.380	-	-	-	-	1.380
Hollywell Holdings Limited	1.273	-	-	-	(67)	1.206
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	1.233	-	-	-	76	1.309
Tecnoambiente, S.L.U.	998	-	-	-	-	998
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	554	-	-	-	-	554
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	244	-	-	-	-	244
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	141	-	-	-	-	141
	67.176	7.288	(2.744)	-	1.214	72.934
Amortización						
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	(10.230)	(1.832)	-	-	-	(12.062)
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	(5.878)	(969)	-	-	-	(6.847)
Aaron Oil Environmental Services, LLC	(2.715)	(1.000)	-	-	-	(3.715)
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	(4.651)	(766)	-	-	-	(5.417)
Radesant 17 Business, S.L. (consolidated)	-	(300)	-	-	-	(300)
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	(1.785)	(411)	-	-	-	(2.196)
First Response a Tradebe Company, INC	(1.410)	(319)	-	-	-	(1.729)
Solvents With Safety, Ltd	(2.745)	-	2.745	-	-	-
International Hydrocarbon Services, LLC	(732)	(270)	-	-	-	(1.002)
Avanti Environmental Holding	(948)	(261)	-	-	-	(1.209)
Tradebe North West, Limited	(1.212)	(202)	-	-	-	(1.414)
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	-	(117)	-	-	-	(117)
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	(840)	(140)	-	-	-	(980)
Ecología Química, S.A.U.	(828)	(138)	-	-	-	(966)
Hollywell Holdings Limited	(510)	(126)	-	-	-	(636)
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	(286)	(132)	-	-	-	(418)
Tecnoambiente, S.L.U.	(600)	(100)	-	-	-	(700)
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	(330)	(55)	-	-	-	(385)
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	(82)	(24)	-	-	-	(106)
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	(47)	(13)	-	-	-	(60)
	(35.829)	(7.175)	2.745	-	-	(40.259)
VALOR NETO CONTABLE	31.347	113	1	-	1.214	32.675

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)	Saldo Inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Corrección de errores	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2021						
Coste						
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	15.781	-	-	-	1.311	17.092
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	9.154	-	-	-	643	9.797
Aaron Oil Environmental Services, LLC	8.620	-	-	-	716	9.336
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	7.145	-	-	-	474	7.619
Solvents With Safety, Ltd	2.744	-	-	-	-	2.744
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	3.541	-	-	-	293	3.834
First Response a Tradebe Company, INC	2.748	-	-	-	228	2.976
Avanti Environmental Holding	1.891	-	-	-	133	2.024
International Hydrocarbon Services, LLC	2.322	-	-	-	193	2.515
Tradebe North West, Limited	2.019	-	-	-	-	2.019
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	1.397	-	-	-	-	1.397
Ecología Química, S.A.U.	1.380	-	-	-	-	1.380
Hollywell Holdings Limited	1.190	-	-	-	83	1.273
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	1.139	-	-	-	93	1.232
Tecnoambiente, S.L.U.	998	-	-	-	-	998
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	554	-	-	-	-	554
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	244	-	-	-	-	244
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	141	-	-	-	-	141
	63.008	-	-	-	4.167	67.175
Amortización						
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	(8.895)	(1.636)	-	301	-	(10.230)
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	(5.605)	(967)	-	685	-	(5.877)
Aaron Oil Environmental Services, LLC	(1.805)	(893)	-	(17)	-	(2.715)
Scotoil Services Limited and Subsidiaries	(4.435)	(757)	-	542	-	(4.650)
Solvents With Safety, Ltd	(2.745)	-	-	-	-	(2.745)
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	(1.499)	(367)	-	81	-	(1.785)
First Response a Tradebe Company, INC	(1.147)	(285)	-	22	-	(1.410)
Avanti Environmental Holding	(546)	(258)	-	(144)	-	(948)
International Hydrocarbon Services, LLC	(487)	(241)	-	(5)	-	(733)
Tradebe North West, Limited	(1.010)	(202)	-	-	-	(1.212)
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	(700)	(140)	-	-	-	(840)
Ecología Química, S.A.U.	(690)	(138)	-	-	-	(828)
Hollywell Holdings Limited	(372)	(124)	-	(14)	-	(510)
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	(165)	(118)	-	(3)	-	(286)
Tecnoambiente, S.L.U.	(500)	(100)	-	-	-	(600)
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	(275)	(55)	-	-	-	(330)
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	(58)	(24)	-	-	-	(82)
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	(33)	(14)	-	-	-	(47)
	(30.967)	(6.309)	-	1.448	-	(35.828)
VALOR NETO CONTABLE	32.041	(6.309)	-	1.448	4.167	31.347

Las correcciones de errores del ejercicio 2021 corresponden a dotaciones de amortización erróneas de ejercicios anteriores.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

El valor residual de las partidas que componen el fondo de comercio en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido la siguiente:

	2022	2021
Aaron Oil Environmental Services, LLC	6.198	6.621
Tradebe Treatment and Recycling, LLC	6.087	6.862
Radesant 17 Business, S.L. (consolidated)	5.232	-
Inutec Group Holdings Limited (Consolidated)	2.432	3.920
Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin, LLC	1.875	2.049
Scotoll Services Limited and Subsidiaries	1.826	2.969
International Hydrocarbon Services, LLC	1.667	1.782
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	1.639	-
First Response a Tradebe Company, INC	1.431	1.566
Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC	891	946
Avanti Environmental Holding	706	1.076
Tradebe North West, Limited	605	807
Hollywell Holdings Limited	570	763
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	417	557
Ecología Química, S.A.U.	414	552
Tecnoambiente, S.L.U.	298	398
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	169	224
Enviland Medioambiente, S.L.U.	138	162
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	80	94
Solvents With Safety, Ltd	-	(1)
	32.675	31.347

Con efectos desde el 1 de enero de 2016, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, el fondo de comercio se empezó a amortizar linealmente durante una vida útil de 10 años.

7.1 Prueba de deterioro del fondo de comercio de consolidación

El importe recuperable del mencionado fondo de comercio de consolidación se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo de las sociedades dependientes correspondientes, basadas en presupuestos aprobados por la Dirección del Grupo. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es aproximadamente del 11,8% (10,1% durante el ejercicio 2021) y los flujos de efectivo posteriores al periodo de 5 años se extrapolan utilizando una tasa media de crecimiento del 1,5% (1,5% durante el ejercicio 2021).

La Dirección del Grupo considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis indicadas supondría que el valor contable del mencionado fondo de comercio de consolidación excediera su valor recuperable.

8. CAMBIOS EN EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN LAS SOCIEDADES DEL GRUPO

Todos los cambios producidos en los porcentajes de participación de las sociedades del grupo que ya figuraban en el perímetro de consolidación respecto al ejercicio anterior, tanto para el 2022 así como el 2021, se explican en la Nota 1.

Asimismo, las altas en el perímetro de consolidación producidas durante los ejercicios 2022 y 2021 se explican en la Nota 1 de la presente memoria.

9. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Variaciones en el perímetro (Nota 6)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2022							
Coste							
Terrenos y construcciones	121.687	5.994	(3.383)	6.550	12.146	159	143.153
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	442.902	15.728	(13.185)	5.456	19.097	4.601	474.599
Anticipos e inmovilizado en curso	7.751	18.148	(242)	(12.048)	167	(111)	13.665
	572.340	39.870	(16.810)	(42)	31.410	4.649	631.417
Amortización							
Terrenos y construcciones	(52.127)	(6.989)	678	(1.006)	(905)	(1.056)	(61.405)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(293.614)	(27.109)	13.147	1.006	(12.894)	(1.880)	(321.344)
	(345.741)	(34.098)	13.825	-	(13.799)	(2.936)	(382.749)
Correcciones valorativas por deterioro							
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(11.605)	(183)	-	-	-	352	(11.436)
	(11.605)	(183)	-	-	-	352	(11.436)
Valor neto contable	214.994	5.589	(2.985)	(42)	17.611	2.065	237.232

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Variaciones en el perímetro (Nota 6)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2021							
Coste							
Terrenos y construcciones	120.530	3.413	(4.879)	27	-	2.596	121.687
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	409.486	18.329	(7.235)	4.547	-	17.775	442.902
Anticipos e inmovilizado en curso	3.084	8.443	(81)	(4.574)	-	879	7.751
	533.100	30.185	(12.195)	-	-	21.250	572.340
Amortización							
Terrenos y construcciones	(49.378)	(4.960)	2.857	12	-	(658)	(52.127)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(261.443)	(27.763)	7.235	(12)	-	(11.631)	(293.614)
	(310.821)	(32.723)	10.092	-	-	(12.289)	(345.741)
Correcciones valorativas por deterioro							
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(11.178)	-	-	-	-	(427)	(11.605)
	(11.178)	-	-	-	-	(427)	(11.605)
Valor neto contable	211.101	(2.538)	(2.103)	-	-	8.534	214.994

9.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas más significativas del ejercicio 2022 corresponden a:

- La sociedad española Ignea Medioambiente, S.L. ha dado de alta 3.359 miles de euros correspondientes a la ejecución de la fase IV del vaso para la gestión de residuos industriales no peligrosos.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

- La sociedad española Ecológica Ibérica y mediterránea, S.A. ha dado de alta 2.573 miles de euros correspondientes a los activos afectos a la nueva concesión otorgada por el puerto de Barcelona.
- La sociedad inglesa Tradebe Healthcare National, LTD ha dado de alta 3.642 miles de euros (2.698 miles de libras) en la construcción del nuevo establecimiento en Queenslie para dar servicio al contrato con la NHS (National Health Service) escocesa.

Las bajas más significativas del ejercicio 2022 correspondían a:

- La sociedad inglesa Tradebe Solvent Recycling Ltd ha dado de baja 8.601 miles de euros correspondientes a planta situada en Knottingley. Esta baja se encuentra en las categorías de terrenos y construcciones e instalaciones técnicas y otro inmovilizado material por importes de 666 y 7.935 miles de euros, respectivamente (el valor neto contable asciende a 620 y 693 miles de euros).

Las altas más significativas del ejercicio 2021 correspondían a:

- La sociedad española Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. ha dado de alta 2.722 miles de euros correspondientes a los activos afectos a la nueva concesión otorgada por el puerto de Barcelona.
- La sociedad americana Tradebe Treatment and Recycling of Baton Rouge, LLC ha dado de alta 1.493 miles de euros (1.691 miles de dólares) en la fase II de la ampliación del depósito controlado de residuos.

Las bajas más significativas del ejercicio 2021 correspondían a:

- La sociedad inglesa Tradebe Solvent Recycling Ltd ha dado de baja 6.338 miles de euros (el valor neto contable asciende a 1.410 miles de euros) correspondientes a planta situada en Knottingley. Esta baja se encuentra en la categoría de instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.

9.2 Elementos totalmente amortizados

Los elementos totalmente amortizados en funcionamiento a cierre de ejercicio ascienden a 168.343 miles de euros (175.155 miles de euros en 2021), incluyendo 15.927 miles de euros correspondientes al epígrafe de construcciones (14.077 miles de euros en 2021).

9.3 Arrendamientos financieros

Las inmovilizaciones materiales adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero fueron reconocidas inicialmente por el valor actual de los pagos mínimos a realizar en el momento de la firma del contrato de arrendamiento financiero.

La información relevante de estos contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Coste de los bienes en origen	878	852
Duración contrato (años)	5	5
Principal satisfecho en ejercicios anteriores	462	283
Principal satisfecho en el ejercicio	147	161
Principal pendiente	269	408

No existe una diferencia significativa entre el importe total de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al cierre del ejercicio.

9.4 Arrendamientos operativos

Algunas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación tienen firmados contratos de arrendamiento operativo en concepto de arrendamiento de locales, tanques de almacenamiento en puertos, cánones portuarios, maquinaria y otros, cuyo gasto asciende a 25.325 miles de euros (25.988 en 2021).

Asimismo, se incluyen los arrendamientos derivados de la flota de vehículos destinados a los comerciales y a los directivos de la compañía, cuyo gasto anual asciende a 1.156 miles de euros en el 2022 (1.123 en 2021).

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento de la flota de vehículos, entre otros, no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

(Miles de euros)	2022	2021
Hasta un año	6.487	7.059
Entre uno y cinco años	13.887	15.922
Más de cinco años	13.684	14.079
	34.058	37.060

9.5 Otra información

El inmovilizado material ubicado fuera del territorio español asciende a 140.806 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (134.844 miles de euros en 2021).

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir valores del inmovilizado material en condiciones de mercado.

10. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Variaciones en el perímetro	Saldo final
Ejercicio 2022				
Coste inmovilizado inmobiliario	2.485	28	-	2.513
Amortización acumulada	(16)	-	-	(16)
Deterioro de Valor de Inv. Inmobiliarias	(858)	-	-	(858)
Valor neto contable	1.611	28	-	1.639
Ejercicio 2021				
Coste inmovilizado inmobiliario	1.117	1.368	-	2.485
Amortización acumulada	(16)	-	-	(16)
Deterioro de Valor de Inv. Inmobiliarias	(858)	-	-	(858)
Valor neto contable	243	1.368	-	1.611

Durante el ejercicio 2022, ha habido un alta en la sociedad Tradebe Solvent Recycling, Ltd.

En el ejercicio 2021, hubo una reclasificación de Terrenos y Construcciones a Inversiones en terrenos y bienes naturales en la sociedad Atlas Gestión Medioambiental, S.A.

11. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Variaciones en el perímetro (Nota 6)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2022							
Coste							
Investigación y Desarrollo	2.046	-	-	-	-	-	2.046
Concesiones	208	-	(208)	-	-	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	39.750	162	-	-	5.609	970	46.491
Aplicaciones informáticas	16.624	137	(2)	35	509	218	17.521
Otro inmovilizado intangible	51.428	2.513	(499)	7	34.026	1.257	88.732
	110.056	2.812	(709)	42	40.144	2.445	154.790
Amortización							
Investigación y Desarrollo	(1.699)	(6)	-	-	-	-	(1.705)
Concesiones	-	(5)	5	-	-	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	(14.550)	(375)	-	-	(464)	(545)	(15.934)
Aplicaciones informáticas	(14.941)	(1.243)	-	-	(279)	(87)	(16.550)
Otro inmovilizado intangible	(15.401)	(6.299)	102	-	(32)	(265)	(21.895)
	(46.591)	(7.928)	107	-	(775)	(897)	(56.084)
Correcciones valorativas por deterioro	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Valor neto contable	63.462	(5.116)	(602)	42	39.369	1.548	98.703

Handwritten signatures and initials:
 Vc
 MC
 M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos	Variaciones en el perímetro (Nota 6)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2021							
Coste							
Investigación y Desarrollo	2.046	-	-	-	-	-	2.046
Concesiones	208	-	-	-	-	-	208
Patentes, licencias, marcas y similares	37.663	-	-	(51)	-	2.138	39.750
Aplicaciones informáticas	14.659	1.188	(8)	-	-	785	16.624
Otro inmovilizado intangible	45.874	846	(113)	51	-	4.770	51.428
	100.450	2.034	(121)	-	-	7.693	110.056
Amortización							
Investigación y Desarrollo	(1.693)	(6)	-	-	-	-	(1.699)
Concesiones	-	-	-	-	-	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	(13.767)	(112)	-	5	-	(676)	(14.550)
Aplicaciones informáticas	(10.950)	(3.183)	-	-	-	(808)	(14.941)
Otro inmovilizado intangible	(9.844)	(5.914)	1.044	(5)	-	(682)	(15.401)
	(36.254)	(9.215)	1.044	-	-	(2.166)	(46.591)
Correcciones valorativas por deterioro	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Valor neto contable	64.193	(7.181)	923	-	-	5.527	63.462

Descripción de los principales movimientos

Durante el ejercicio 2022, los movimientos más significativos son los relacionados con las variaciones en el perímetro por las adquisiciones realizadas en el ejercicio (Nota 6).

Durante el ejercicio 2021, no hubo altas ni bajas significativas.

11.1 Otra información

El valor neto contable de los bienes y derechos intangibles situados fuera del territorio español ascienden a 48.287 miles de euros (45.109 miles de euros en 2021) y sus componentes más significativos son:

- Inmovilizados reconocidos en el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services, Llc de las sociedades Aaron Oil Company Inc., International Hydrocarbon Services Llc y Aaron Environmental Services Llc, por un importe a cierre del ejercicio 2022 de 9.769 miles de euros (10.423 miles de dólares) correspondientes a permisos, relaciones con los clientes y acuerdos de no competencia, imprescindibles para la realización de las actividades desarrolladas por el grupo.
- Inmovilizados reconocidos durante el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services, Llc de las sociedades Redhawk Environmental Services Llc y Louisiana Land Acquisitions Llc, a valores razonables, por un importe a cierre del ejercicio 2022 de 18.969 miles de euros (20.240 miles de dólares) correspondientes a permisos, relaciones con los clientes y acuerdos de no competencia, imprescindibles para la realización de las actividades desarrolladas por el grupo.

Handwritten notes and signatures: "VC", "MC", "M", and a large stylized signature.

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

- Inmovilizados reconocidos durante el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services, Llc y Tradebe Treatment and Recycling Llc de las sociedades First Response a Tradebe Company, Inc, Tradebe Treatment and Recycling of Nashville, Llc y Tradebe Treatment and Recycling of Wisconsin Llc, por un importe a cierre del ejercicio 2022 de 9.854 miles de euros (10.514 miles de dólares).
- Inmovilizados reconocidos durante el proceso de adquisición por parte de Tradebe Capital Corporation de las sociedades Tradebe Transportation Llc, Tradebe Treatment and Recycling Tennessee y Tradebe Treatment and Recycling. Llc a valores razonables por un importe a 31 de diciembre de 2022 de 14.103 miles de euros (15.048 miles de dólares).
- Inmovilizado reconocido en el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services, S.L. de la sociedad Tradebe Industrial Services, Llc por un importe a cierre del ejercicio 2022 de 2.594 miles de euros (2.768 miles de dólares), correspondientes a los permisos y licencias propiedad de las sociedades adquiridas, imprescindibles para la realización de las actividades desarrolladas por el grupo.
- Inmovilizado reconocido durante el proceso de adquisición de la sociedad Tradebe Environmental Services Ltd y sociedades dependientes por un importe a cierre del ejercicio 2022 de 5.047 miles de euros, correspondientes a los permisos y licencias propiedad de las sociedades adquiridas, imprescindibles para la realización de las actividades desarrolladas por el grupo.
- Inmovilizados reconocidos durante el proceso de adquisición por parte de Tradebe Environmental Services LTD y Limpiezas del Nervión, S.A.U. de la sociedad Scotoil Realisations Ltd y sus filiales por un importe a 31 de diciembre de 2022 de 5.817 miles de euros.

Dentro del epígrafe de otro inmovilizado intangible se encuentra recogido el coste capitalizado del desmantelamiento o retiro de las instalaciones de varias instalaciones del grupo, cuya correspondiente provisión está recogida en la Nota 21.1 de la presente memoria. El detalle de este tipo de activos a 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

(Miles de euros)	2022	2021
Ecológica Ibérica a Mediterránea, S.A.	7.803	7.803
Redhawk Environmental Services, Llc	6.573	6.234
Tradebe Valdilecha, S.L.	4.279	4.279
Ignea Medioambiente, S.L.	3.554	3.554
Tradebe Treatment and Recycling, Llc	1.488	1.221
Norlite Llc	1.432	1.528
Tradebe Services, Llc	567	537
Aaron Oil Company, Llc	481	514
Tradebe Chimica, S.R.L.	382	382
	26.559	26.052

Los elementos totalmente amortizados en funcionamiento ascienden a 31 de diciembre de 2022 a 12.388 miles de euros (9.759 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

12. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La composición de las inversiones financieras en empresas del grupo, multigrupo y asociadas es como sigue:

(Miles de euros)	Saldo final
Ejercicio 2022	
Marporgal AIE	33
Tratamiento y recuperaciones industriales, S.A.	1.012
	1.045
Ejercicio 2021	
Marporgal AIE	39
Tratamiento y recuperaciones industriales, S.A.	1.093
	1.132

13. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros clasificados íntegramente en la categoría de Activos financieros a coste amortizado, y excepto por las inversiones en empresas asociadas, a 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	Créditos, derivados y otros	
	2022	2021
Activos financieros no corrientes		
Créditos a empresas del grupo y socios	-	7.155
Inversiones financieras	4.259	1.097
	4.259	8.252
Activos financieros corrientes		
Inversiones financieras	197	116
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	172.870	132.147
Créditos a empresas del grupo y socios	6.794	636
	179.861	132.899
	184.120	141.151

Créditos a empresas del grupo y socios

Los créditos a empresas del grupo y asociadas incluyen un préstamo subordinado y participativo a la sociedad Tradebe Port Services, S.L. firmado el 29 de diciembre de 2020 y con vencimiento 29 de diciembre de 2027. Se estableció un interés fijo inicial del 2% anual. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2021 era de 7.155 miles de euros y ha sido totalmente amortizado en 2022.

Adicionalmente a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluye el saldo de la cuenta corriente con empresas asociadas que devenga un tipo de interés de mercado. A 31 de diciembre de 2022 este epígrafe incluye un saldo que asciende a 6.769 miles de euros con la sociedad Oshare, S.L. (618 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

El detalle de los vencimientos anuales de dichos préstamos es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Año 2022	-	636
Año 2023	6.794	-
Año 2022	-	-
Año 2023	-	-
Año 2024	-	-
Año 2025 y posteriores	-	7.155
	6.794	7.791

Las ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena ascienden a 83 miles de euros (155 miles de euros en 2021) y corresponden a ingresos financieros procedentes de la categoría "Préstamos y partidas a cobrar".

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	141.736	111.489
Otros deudores	31.134	20.658
	172.870	132.147

El Grupo tiene formalizados determinados contratos de factoring con entidades financieras. Al tratarse de operaciones de factoring de tipología "sin recurso", a la cesión de los saldos factorizados se procede a dar de baja los mismos contra la entrada de tesorería, puesto que en la operación se ceden al factor tanto el riesgo de insolvencia como el de mora. A 31 de diciembre de 2022, el efecto en el balance de los saldos factorizados asciende a 18.836 miles de euros (9.803 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2022	2021
Saldo inicial	3.283	4.754
Diferencias de conversión	517	283
Variaciones en el perímetro	805	-
Dotaciones	2.722	2.119
Reversiones	(4.239)	(3.873)
Saldo final	3.088	3.283

14. GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUPTIDAS

El grupo ha clasificado como operaciones interrumpidas aquellos negocios que ha decidido discontinuar y enajenar principalmente porque dichas actividades han estado operando en un entorno productivo impredecible haciendo difícil a la dirección obtener un crecimiento y una rentabilidad adecuados para los abajo mencionados negocios.

Handwritten notes:
 h
 VC
 or
 MC
 M

Durante el 2022, se ha seguido con la discontinuación del negocio de reciclaje de disolventes de pinturas ("thinners"), en el Reino Unido, integrada dentro de la sociedad Tradebe Solvent Recycling Limited. En el perímetro de España se ha procedido a la discontinuación de la actividad única realizada por la sociedad Magma Tratamientos, S.L.U.

Durante el ejercicio 2022 se ha procedido a clasificar los activos de la sociedad Magma Tratamientos, S.L.U. como activos mantenidos para la venta.

En el ejercicio 2021 no existen activos clasificados como mantenidos para la venta, ya que parte han sido enajenados durante el transcurso de estos ejercicios y el resto de activos no cumple con los requisitos establecidos en la norma de registro y valoración número 7 del Plan General Contable para ser clasificados como activos mantenidos para la venta.

El conjunto de los resultados por operaciones interrumpidas han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	4.860	1.623
Aprovisionamientos	(4.308)	(174)
Gastos de personal	(2.235)	(966)
Otros gastos de explotación	(2.333)	(1.109)
Deterioros y pérdidas por enajenación del inmovilizado	1.564	(463)
EBITDA	(2.452)	(1.089)
Amortización del inmovilizado	(486)	(906)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(2.938)	(1.995)
RESULTADO FINANCIERO	36	(6)
	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(2.902)	(2.001)
Impuestos sobre beneficios	307	-
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas	(2.595)	(2.001)

El saldo de los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Activos mantenidos para la venta	304	-

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las operaciones interrumpidas ascendieron a (4.016) miles de euros.

15. EXISTENCIAS

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de existencias no son significativos para las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias en condiciones de mercado.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro o de opciones sobre las existencias.

16. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

17. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

17.1 Capital escriturado

El capital social de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L., totalmente suscrito y desembolsado, está representado por 7.137.000 participaciones de 1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El detalle por accionistas, con más del 10% de capital social, es el siguiente:

	%
OSHARE, S.L.	99,99%

17.2 Reservas de la Sociedad Dominante

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas y los resultados de ejercicios anteriores son los siguientes:

	Saldo inicial ajustado	Distribución de resultados	Otras variaciones	Corrección de errores	Saldo final
Ejercicio 2022					
Reserva legal	1.428	-	-	-	1.428
Otras reservas	67.119	-	-	-	67.119
Otras aportaciones socios	19.810	-	(190)	-	19.620
	88.357	-	(190)	-	88.167
Ejercicio 2021					
Reserva legal	1.428	-	-	-	1.428
Otras reservas	42.622	29.454	(4.957)	-	67.119
Otras aportaciones socios	20.000	-	(190)	-	19.810
	64.050	29.454	(5.147)	-	88.357

Reserva legal

La Sociedad Dominante está cumpliendo con sus obligaciones relacionadas con la dotación de la reserva legal y realiza la distribución de resultados conforme a la legislación vigente. Al cierre del ejercicio 2022 y 2021, esta reserva estaba totalmente suscrita.

Otras reservas y aportaciones de socios

Corresponden a reservas de libre disposición, si bien solo podrán repartirse si el valor del patrimonio neto, en consecuencia, del reparto, no resulta inferior al capital social.

17.3 Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre, en función de las sociedades que las han generado, es el siguiente:

VC
σ
MC
M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)	2022	2021
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.	5.114	269
Asesoramiento y Servicios de Explotación, S.L.	-	205
Biocompost de Lugo, S.L.	43	0
Clinical Nutriton, S.A.U.	(138)	-
Cosmos Aromática Internacional, S.A.U.	312	-
Ecología Química, S.A.U.	(8.055)	(14.005)
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	(713)	(646)
Ecomarpol, S.L.U.	45	26
Ecoproges, S.L.	(45)	(1)
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	(10.758)	(12.577)
Fragnor, S.L.	238	(5.720)
Fundació Privada Tradebe	(30)	(30)
Gestora de Sòls de Catalunya, S.L.	-	-
Ignea Medioambiente, S.A.	(9.424)	(10.164)
Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.	(587)	(954)
Lima Farma, S.L.U.	67	-
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	(3.174)	(1.967)
Lunagua, S.L.U.	1.903	(70)
Magma Gestión Medioambiental, S.L.U.	(10)	(356)
Magma Tratamientos, S.L.U.	1.351	(380)
Multidiet, S.A.U.	(180)	-
Nutrisport, S.A.U.	(1)	-
Port Ecorel, A.I.E.	7	324
Prointraval, S.L.	19	51
Pspe – Serv. Prest. As. Empresas Unipersonal	-	-
Radesant 17 Business, S.L.	(177)	-
Sanemar, S.L.U.	(297)	(282)
Servicios Ecológicos del Monzón, S.L.	-	10
Solvents With Safety, Ltd	-	610
Tecnoambiente, S.L.U.	(1.975)	(2.297)
Tradebe Sarl	625	549
Tradebe, S.A.U.	98	(226)
Tradebe Adro, S.R.L.	(2.691)	-
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	19.333	26.790
Tradebe Chemicals Management, S.L.U.	2	(9)
Tradebe Chimica, S.R.L.	(872)	(1.953)
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	(4.633)	(15.965)
Tradebe Gestión España, S.L.U.	254	142
Tradebe Gmbh	232	(2.428)
Tradebe Green Fuel Company, S.L.U.	7	-
Tradebe Minerals Recycling Ltd	(96)	-
Tradebe Solvents Services Sarl	-	(259)
Tradebe Solvent Recycling Ltd	(6.816)	-
Tradebe Valdilecha, S.L.	(1.187)	(2.586)
Valoración Energética de Gas de Vertedero, S.L.	581	(112)
TOTAL	(21.628)	(44.011)

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre, en función de las sociedades que las han generado, es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Atlas Gestión Medioambiental, S.A.	597	2.847
Edafo Gm, S.A.	541	506
Gestión de Marpol Galicia, S.L.	16	16
Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L.	(245)	6
TOTAL	909	3.375

17.4 Otras Reservas en sociedades por puesta en equivalencia

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Tratamiento y Recuperaciones Industriales, S.A.	(1.524)	(1.273)
TOTAL	(1.524)	(1.273)

17.5 Información en relación con el derecho de separación del socio por falta de distribución de dividendos (artículo 348 bis del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital)

A continuación, se incluye la información en relación con el artículo 348 bis de la Ley de Sociedades de Capital, que regula el derecho de separación de los socios en caso de no distribución de dividendos. Durante los últimos cinco ejercicios se han repartido dividendos por un importe superior a la tercera parte del resultado de cada uno de los ejercicios.

En este sentido, el detalle de los dividendos distribuidos por el Grupo y las aportaciones de socio recibidas durante los últimos ejercicios, desde la formación del Grupo, es el siguiente:

(Miles de euros)	Dividendos Distribuidos	Aportaciones de socios	Total
Ejercicio 2022	-	(190)	(190)
Ejercicio 2021	-	(190)	(190)
Ejercicio 2020	20.210	(20.000)	210
Ejercicio 2019	1.848	-	1.848
Ejercicio 2018	7.438	-	7.438
Ejercicio 2017	8.063	-	8.063

18. PATRIMONIO NETO - AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

18.1 Diferencias de conversión en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades al 31 de diciembre de las diferencias de conversión de sociedades consolidadas es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Limpietas del Nervión, S.A.U. (*)	(874)	(874)
Tecnoambiente, S.L. (Sucursal Perú)	430	448
Tecnoambiente de Colombia, S.L. S.A.S.	(155)	(178)
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	14.131	10.251
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	(9.425)	(5.047)
TOTAL	4.107	4.600

(*) Corresponden a las diferencias de conversión que se generaron por la sociedad Solvents With Safety, Ltd, que era propiedad al 100% de Limpietas del Nervión, S.A.U. y que se ha liquidado en 2022.

VC
 o
 MC
 M

19. PATRIMONIO NETO - SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El movimiento del epígrafe del balance "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" para los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Variaciones en el perímetro	Traspaso a resultados	Saldo final
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	274	163	-	-	(80)	357
Ejercicio 2022	274	163	-	-	(80)	357
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	186	208	(38)	-	(82)	274
Ejercicio 2021	186	208	(38)	-	(82)	274

La principal finalidad de las subvenciones recibidas por el grupo de las Administraciones Públicas españolas corresponde a financiación de inmovilizado.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no ha habido movimientos significativos otros que el traspaso a resultados de la parte correspondiente de las subvenciones.

20. SOCIOS EXTERNOS

Su evolución ha sido la siguiente:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Resultado ejercicio	Variación	Saldo final
Ejercicio 2022				
Prointraval, S.L.	126	-	(126)	-
Servicios Ecológicos del Monzón, S.L.	(11)	-	11	-
	115	-	(115)	-
Ejercicio 2021				
Prointraval, S.L.	139	(13)	-	126
Servicios Ecológicos del Monzón, S.L.	(10)	-	(1)	(11)
Tecnoambiente, S.L.U. y Ute's Dependientes	1	-	(1)	-
	130	(13)	(2)	115

21. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

21.1 Provisiones

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2022			
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	47.293	1.505	48.798
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	3.118	-	3.118
Otras provisiones	-	3.379	3.379
	50.411	4.884	55.295
Ejercicio 2021			
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	42.700	1.542	44.242
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	3.021	-	3.021
Otras provisiones	-	2.770	2.770
	45.721	4.312	50.033

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Altas / Bajas de perímetro	Ajustes por el efecto financiero	Aplicaciones y pagos	Diferencias de Conversión	Saldo final
Ejercicio 2022							
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	44.242	3.928	(526)	101	(153)	1.206	48.798
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	3.021	(231)	308	-	-	20	3.118
Otras provisiones	2.770	909	(36)	-	-	(264)	3.379
	50.033	4.606	(254)	101	(153)	962	55.295
Ejercicio 2021							
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	41.810	3.260	(2.338)	239	(129)	1.400	44.242
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	2.132	836	-	-	(51)	104	3.021
Otras provisiones	1.761	803	-	-	-	206	2.770
	45.703	4.899	(2.338)	239	(180)	1.710	50.033

Provisiones de reversión de activos y por desmantelamiento

La provisión a largo plazo del pasivo del balance de Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A., asciende a 8.526 miles de euros (8.243 miles de euros en 2021). Dicha provisión corresponde al valor actual de las obligaciones asumidas como consecuencia que la propiedad de los elementos adscritos a la concesión, que se traspasarán al organismo cedente en los términos y condiciones de uso contemplados en el contrato de la concesión y cuyo valor neto en el momento de la reversión incrementado por el importe de los gastos a efectuar sobre los mismos, debe ser recuperado a lo largo de la vida de la concesión.

VC
6
MC
M

Durante el año 2020 se obtuvo la nueva concesión del Puerto de Barcelona por lo que se dio de baja la antigua provisión y, tras las negociaciones con la Administración del Puerto de Barcelona, la compañía dio de alta una nueva provisión con base en el acuerdo contractual del mes de octubre 2020. El periodo concesional de la Planta de Tratamientos de residuos peligrosos de dicha sociedad se amplió hasta el 2036. La nueva provisión se actualiza financieramente al tipo de interés del 3,39% (3,36% en el ejercicio 2021) y en el ejercicio 2022 se ha incrementado la citada provisión en un importe total de 282 miles de euros como consecuencia de la actualización financiera (en 2021, 289 miles de euros).

Así mismo, la sociedad dependiente Limpiezas del Nervión, S.A.U. explota su actividad bajo una concesión administrativa otorgada por el Puerto de Bilbao. No se ha registrado provisión por desmantelamiento al no ponerse de manifiesto diferencias significativas entre la vida económica de los activos y la vida útil de los mismos.

La sociedad dependiente Tradebe Valdilecha, S.L., cuya actividad principal es la explotación de un depósito controlado en la Comunidad de Madrid, mantiene una provisión a largo plazo que asciende a 3.977 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (3.8230 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). La Sociedad tiene la obligación de sellado de las instalaciones una vez lleguen al límite de su capacidad. Adicionalmente, la Sociedad provisiona el valor actual del coste de realizar estudios medioambientales requeridos de acuerdo con la legislación vigente, durante los 30 años posteriores al cierre de las instalaciones.

La variación de la provisión en esta sociedad en el ejercicio 2022 está principalmente explicada por el traspaso a corto plazo de la provisión correspondiente al sellado del vaso, así como la actualización financiera de dicha provisión.

Los importes actuales del vaso II se calculan con una tasa de descuento del 3,90%.

En el caso de la sociedad dependiente Ignea Medioambiente, S.L, su planta de Bolaños, Ciudad Real, está construida en unos terrenos que están sujetos a un contrato de arrendamiento por un periodo de 50 años. Dicha sociedad tiene que desmantelar las instalaciones y sellar el depósito controlado procediendo así a restaurar el terreno antes de devolverlo. Como consecuencia, tenía registrada una provisión para cubrir estos costes por 2.883 miles de euros (2.775 miles de euros en 2021) por el sellado y 1.106 miles de euros por costes post clausura a 31 de diciembre de 2022 (1.064 miles de euros en 2021), que corresponde al valor actual del importe a desembolsar calculado con una tasa de descuento del 3,90%.

De acuerdo con los permisos de actividad, la sociedad Tradebe Capital Corporation y sus sociedades dependientes son responsables de costes relacionados con el desmantelamiento de sus instalaciones. La sociedad determina el valor actual de los costes de desmantelamiento, revisándolo anualmente. El valor razonable se calcula a partir de la mejor estimación a partir de la información disponible aplicando técnicas de valor actual. En el momento inicial de su contabilización, la sociedad capitalizó el coste incrementando el valor del inmovilizado intangible relacionado. El coste de desmantelamiento es actualizado y se amortiza durante la vida útil del activo. La amortización a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 749 miles de euros. La actualización de la provisión se calcula a partir del método de interés efectivo y los gastos de amortización de los activos a largo plazo relacionados se reconocen según la vida útil estimada de cada activo. La tasa de descuento se revisa anualmente. La provisión a tal efecto asciende a 17.433 miles de euros (14.578 miles de euros en el 2021). La variación del ejercicio se debe principalmente a un incremento en la provisión por importe de 1.985 miles de euros. La variación remanente se debe a la actualización financiera y a la variación del dólar respecto el euro.

La legislación reguladora estadounidense de las sociedades con equipamientos para la actividad medioambiental requiere que la sociedad garantice la disponibilidad de los fondos para cubrir potenciales contingencias medioambientales, relacionadas con el desmantelamiento de las instalaciones.

Para satisfacer dichos requerimientos, a 31 de diciembre de 2022 el grupo consolidado Tradebe Capital Corporation tiene garantías emitidas por compañías aseguradoras (*closure bonds*) por importe de 20.806 miles de euros (22.2 miles de dólares). El importe de estas garantías ascendía a 17.589 miles de euros (19.875 miles de dólares) a 31 de diciembre de 2021.

Provisión por retribuciones a largo plazo al personal:

El Grupo tiene varios planes de incentivos a largo plazo para algunos ejecutivos y personal del grupo.

La cuantía de dichos incentivos a largo plazo está sujeta a determinados condicionantes incluyendo el hecho de ser empleado en el momento del pago. A 31 de diciembre de 2022 el importe de la provisión por este concepto asciende a 3.118 miles de euros (3.021 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). (Ver Nota 27.3).

22. PASIVOS FINANCIEROS

Estos importes se desglosan en el balance al 31 de diciembre de la siguiente forma:

(Miles de euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros no corriente						
Pasivos financieros no corrientes						
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	210.451	182.409	31.920	73.573	242.371	255.982
Derivados de cobertura	-	-	-	2.288	-	2.288
	210.451	182.409	31.920	75.861	242.371	258.270
Pasivos financieros corrientes						
Pasivos financieros corrientes						
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	85.292	57.886	179.782	133.597	265.074	191.483
	85.292	57.886	179.782	133.597	265.074	191.483
	295.743	240.295	211.702	209.458	507.445	449.753

22.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	210.323	182.162
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 9.3)	128	247
	210.451	182.409
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	85.155	57.725
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 9.3)	137	161
	85.292	57.886
	295.743	240.295

Préstamos y créditos de entidades de crédito

El 13 de diciembre de 2018 la sociedad GTMA y las principales empresas de su grupo, a través de la sociedad Tradebe Management Limited, suscribieron una póliza de cesión y novación parcial modificativa y no extintiva de la financiación sindicada existente ("Contrato de Financiación Sindicada"). Esta financiación se compone de:

- un Tramo A1 de 95 millones de euros (pendiente de amortizar 66,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2022);
- un el Tramo A2 de 107,37 millones de dólares americanos (pendiente de amortizar 74,93 millones de dólares americanos a 31 de diciembre de 2022);
- un Tramo RCF multivisa (EUR/GBP/USD) de hasta 65 millones de euros con vencimiento 2024 (sin disponer a 31 de diciembre de 2022); y
- añade un Tramo C1 de 50 millones de euros (pendiente de amortizar 35 millones de euros a 31 de diciembre de 2022) y un Tramo C2 de 57,5 millones de dólares americanos (pendiente de amortizar 40,25 millones a 31 de diciembre de 2022) para inversiones en CAPEX y adquisiciones, amortizables con vencimiento final 2024.

Los tramos A1 y A2 tienen amortización creciente y vencimiento 2024.

El Contrato de Financiación Sindicada otorga un basket de endeudamiento adicional de 35 millones de euros. A 31 de diciembre de 2022 el saldo dispuesto era de 18,2 millones de euros (principalmente préstamos ICO-Covid y Cesce-Covid). A 31 de diciembre de 2021 el saldo dispuesto era de 26,3 millones de euros.

En fecha 21 de diciembre de 2021, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. firmó un acuerdo de financiación coordinado por Banco Sabadell y con la participación del Instituto de Crédito Oficial (ICO) y una serie de Inversores Institucionales en el marco del endeudamiento adicional permitido en su Contrato de Financiación Sindicada (principal endeudamiento del grupo) (el "Contrato Acordeón"). Esta nueva financiación, por importe de 70 millones de euros, vencimiento a 10 años y con una vida media superior a los 9 años, devenga un tipo de interés fijo del 3,20% y pone de manifiesto la capacidad del Emisor para financiar su proyecto de crecimiento orgánico e inorgánico, confirma el apoyo continuo y creciente de los mercados financieros a la Sociedad y su acceso a diferentes fuentes de financiación. El Contrato Acordeón fue dispuesto en su totalidad al final de su periodo de disposición el 31 de marzo de 2022.

El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

(Miles de euros)	Importe pendiente de pago	Vencimiento	Tipo de interés	Gastos financieros devengados	Total deuda entidades crédito
Préstamos	297.284			(1.947)	295.337
España	87.841	2023-2031	2,92%	(627)	87.214
Inglaterra	209.443	2023-2024	0%	(1.320)	208.123
Anticipo de facturas y descuento de efectos	141		0%	-	141
España	141	-	0%	-	141
Pólizas de crédito	-			-	-
	297.425			(1.947)	295.478

VC
 MC
 MM

El detalle de los vencimientos anuales de los principales de los préstamos y créditos de entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Año 2022	-	57.725
Año 2023	85.155	64.969
Año 2024	137.343	116.054
Año 2025	2.174	1.139
Año 2026 y siguientes	70.806	-
	295.478	239.887

El resultado financiero neto asciende a 10.017 miles de euros negativos (10.366 miles de euros negativos en el ejercicio 2021).

Los ingresos financieros ascienden a 1.442 miles de euros y corresponden a los intereses por inversiones a corto plazo y préstamos a cobrar a empresas asociadas.

Los gastos financieros ascienden a 13.667 miles de euros correspondientes a:

- 10.413 miles de euros correspondientes a los intereses derivados de la financiación a largo y corto plazo, junto a las liquidaciones y actualizaciones de valoración de las coberturas de interés vinculadas,
- 1.187 miles de euros correspondientes a la amortización de los gastos de formalización de deudas de la financiación sindicada,
- 1.509 miles de euros correspondientes a la actualización de la provisión de desmantelamiento de la concesión del Puerto de Barcelona y los depósitos controlados de Atlas Gestión Medioambiental, S.A., Ignea Medioambiente, S.L y Tradebe Valdilecha, S.L.
- 442 miles de euros de gastos de liquidaciones de avales,
- otros por valor de 52 miles de euros.

Adicionalmente los ingresos financieros en 2022 incluyen 1.727 miles de euros de beneficios por la valoración y liquidaciones positivas de las coberturas de tipo de interés contratadas como consecuencia del Contrato de Financiación Sindicada (una por el 60% del Tramo A1 en euros y otra por el 50% del Tramo A2 en dólares americanos) por la sociedad del grupo Tradebe Management Limited y 492 miles de euros de ingresos por diferencias de cambio.

22.2 Derivados y otros

El detalle de derivados y otros al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
A largo plazo		
Otros pasivos financieros	31.920	75.861
	31.920	75.861
A corto plazo		
Deudas con empresas del grupo	61	61
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	179.464	133.326
Otros pasivos financieros	257	210
	179.782	133.597
	211.702	209.458

Otros pasivos financieros

Con relación al Contrato de Financiación Sindicada, hay contratadas dos coberturas de tipo de interés; una por el 60% del Tramo A1 (euros) y otra por el 50% del Tramo A2 (dólares americanos).

El epígrafe de Otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2022 incluye principalmente el saldo vivo de 29,7 millones de euros (73,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) de deuda corporativa emitida por la Sociedad Dominante e incorporada en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) dentro del programa inscrito en marzo de 2022 y marzo de 2021 respectivamente. El programa de marzo de 2022 permite a la Sociedad Dominante emitir deuda corporativa hasta un saldo vivo máximo de 100 millones de euros (75 millones de euros en 2021) y con un plazo de amortización entre tres (3) días hábiles y dos (2) años. Los otros pasivos financieros también incluyen 2.115 miles de euros por el valor del derecho de la opción de compra por el 15,05% de Cosmos Aromática Internacional S.A. (Ver Nota 6).

Deudas con empresas del grupo

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
<i>A corto plazo</i>		
Deudas con empresas del grupo	61	61
	61	61

Derivados de cobertura

A 1 de enero de 2019 se procedió a testear la cobertura de USD según lo establecido en la IFRS 9. Se ha concluido que la cobertura es altamente eficiente y, en consecuencia, se ha pasado a aplicar la contabilidad de coberturas desde esa fecha y por lo tanto la variación en el valor razonable se registra contra reservas.

Tanto a 31 de diciembre de 2022 como a 31 de diciembre de 2021 se ha vuelto a testear la cobertura y se confirma que se mantiene altamente eficiente.

Para la cobertura de EUR no se aplica la contabilidad de coberturas y por lo tanto la variación en el valor razonable se registra en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La valoración de los swaps se lleva a cabo por expertos, usando datos observables y valoraciones de mercado para swaps con características similares

El detalle de los derivados de cobertura que tiene el Grupo al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	Nocional		Valor razonable	
	2022	2021	2022	2021
Swaps de cobertura de tipo de interés (a la Cuenta de pérdidas y ganancias)	39.900	48.450	1.550	(703)
Swaps de cobertura de tipo de interés (a Patrimonio neto)	35.110	40.150	962	(1.585)
	75.010	88.600	2.512	(2.288)

El vencimiento de estos swaps es el mismo que el del tramo A del Contrato de Financiación Sindicada mencionada en la Nota 22.1.

VC
 8
 MC

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Proveedores	154.756	110.789
Proveedores sociedades puestas en equivalencia	-	-
Otros acreedores	24.708	22.537
	179.464	133.326

23. MONEDA EXTRANJERA

Las sociedades del grupo operan en un entorno económico cuya moneda funcional es el euro.

Sin embargo, las sociedades dependientes del subgrupo Tradebe Capital Corporation operan en un entorno económico cuya moneda funcional es el dólar americano. Para la conversión de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las sociedades dependientes cuya moneda funcional es el dólar americano se ha aplicado el método del tipo de cambio al cierre del ejercicio y el tipo de cambio medio, respectivamente.

Las sociedades dependientes del subgrupo TES Ltd, operan en un entorno económico cuya moneda funcional es la libra inglesa, excepto Tradebe Services Llc y Worlwide Environmental Services Llc, que operan en un entorno económico cuya moneda funcional es el real omaní. Para la conversión de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las sociedades dependientes, tanto para aquellas cuya moneda funcional es la libra esterlina como para aquella cuya moneda funcional es el real omaní, también se ha aplicado el método del tipo de cambio al cierre del ejercicio y el tipo de cambio medio, respectivamente.

Adicionalmente, las siguientes sociedades dependientes de sociedades españolas también operan en un entorno económico cuya moneda funcional es diferente al euro:

Sociedad	Moneda funcional
Tradebe Solvent Recycling Limited	Libra inglesa
Tradebe Minerals Recycling Limited	Libra inglesa
Tecnoambiente de Colombia, S.L. S.A.S.	Peso colombiano

Para la conversión de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de estas sociedades se ha aplicado el mismo método que para el resto de las sociedades.

24. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Activos por impuesto diferido	13.486	12.010
Activos por impuesto corriente	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	3.865	5.764
Otros impuestos	10.006	12.101
	27.357	29.875
Pasivos por impuesto diferido	16.491	16.994
Pasivos por impuesto corriente	-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IRPF	2.061	1.071
IVA	5.780	6.968
Seguridad Social	1.391	1.702
Otros	3.414	3.948
	29.137	30.683

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. Las sociedades integrantes del Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

Contra la reclamación desestimada (cuota IS 2010) se presentó el correspondiente recurso de alzada al TEAC, cuya respuesta, notificada en septiembre 2021, fue igualmente desestimatoria en el mismo sentido que su resolución previa. Dicha liquidación, con ejecución suspendida por aportación de aval, fue pagada posteriormente y se procedió a la recuperación del aval. Pese al pago de la liquidación, no se aceptó dicha resolución como firme y se interpuso recurso contencioso - administrativo. Dado que la liquidación se ha pagado, no existe riesgo actual a provisionar.

24.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

Las Compañías españolas incluidas en el perímetro de consolidación tributan individualmente cada una de ellas por el Impuesto sobre beneficios, no estando acogidas al régimen especial de tributación de grupos de sociedades.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente han de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

Las distintas sociedades extranjeras dependientes consolidadas por integración global calculan el gasto por Impuesto sobre Sociedades en base a sus respectivas legislaciones.

Las principales cargas impositivas teóricas aplicables en el ejercicio 2022 han sido los siguientes:

	2022	2021
Alemania	26,99%	26,99%
España	25%	25%
Italia	24%	24%
Reino Unido	19%	20%
Estados Unidos	27%	27%
Francia	33%	33%

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	-	28.946
Operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	-	(2.595)
	-	-	26.351
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-	-	(2.929)
Operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	-	307
	-	-	(2.622)
Saldo de Ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			28.973
Diferencias permanentes			
De sociedades individuales	-	(3.286)	(3.286)
Ajustes de consolidación	11.245	-	11.245
Diferencias temporarias de sociedades individuales			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	(1.261)	(1.261)
Diferencias temporarias de consolidación			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	(3.869)
Base Imponible (resultado fiscal)			31.802

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2021			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	-	20.783
Operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	-	(2.001)
	-	-	18.782
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-	-	(2.351)
Operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	-	-
	-	-	(2.351)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			21.133
Diferencias permanentes			
De sociedades individuales	-	(1.374)	(1.374)
Ajustes de consolidación	4.457	-	4.457
Diferencias temporarias de sociedades individuales			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	290	-	290
Diferencias temporarias de consolidación			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	-	-	(7.669)
Base imponible (resultado fiscal)			16.837

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos de patrimonio	Total
Ejercicio 2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	28.971	-	28.971
Carga impositiva teórica	6.083	-	6.083
Gastos no deducibles	1.463	-	1.463
Compensación de BINs	(36)	-	(36)
Diferencias temporarias	(9)	-	(9)
Activación de BINs	(3.616)	-	(3.616)
Reserva de capitalización	(335)	-	(335)
Beneficios de I+D+i	(301)	-	(301)
Cambio tipo impositivo	18	-	18
Otros	(645)	-	(645)
Gasto / (Ingreso) impositivo efectivo	2.622	-	2.622

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos de patrimonio	Total
Ejercicio 2021			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	21.133	-	21.133
Carga impositiva teórica	4.846	-	4.846
Gastos no deducibles	1.161	-	1.161
Compensación de BINs	(2.961)	-	(2.961)
Diferencias temporarias	(109)	-	(109)
Activación de BINs	306	-	306
Activación deducciones	-	-	-
Cambio tipo impositivo	(1.044)	-	(1.044)
Otros	152	-	152
Gasto / (Ingreso) impositivo efectivo	2.351	-	2.351

El impuesto corriente al 31 de diciembre para las distintas jurisdicciones fiscales se detalla a continuación:

(Miles de euros)	Impuesto sobre beneficios a pagar	Impuesto sobre beneficios a devolver
Ejercicio 2022		
España	2.585	(463)
Estados Unidos de América	-	(5.341)
Reino Unido	-	-
Total	2.585	(5.804)
Ejercicio 2021		
España	1.904	(687)
Estados Unidos de América	-	-
Reino Unido	-	-
Total	1.904	(687)

Handwritten notes and signatures in blue ink, including "VC", "MC", and a large stylized signature.

24.2 Activos y pasivos por impuesto diferido

Los pasivos por impuesto diferido del balance de situación consolidado al 31 de diciembre se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2022	2021
Atlas Gestión Medioambiental, S.A.	1	-
Biocompost de Lugo, S.L.	5	5
Clinical Nutrition, S.A.	122	-
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	10	-
Ecología Química, S.A.U.	-	4
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	41	(9)
Edafo Gm, S.A.	14	21
Fragnor, S.L.	31	43
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (Consolidado)	7.437	6.831
Ingeniería y Tratamientos De Valorización, S.L.	11	11
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	1	1
Lunagua, S.L.U.	(5)	(5)
Nutrisport, S.A.	69	-
Tecnoambiente, S.L.U.	(53)	(41)
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	1.583	1.696
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	7.182	8.402
Tradebe, S.A.U.	9	-
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	33	35
	16.491	16.994

El pasivo diferido de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. está relacionado con la capitalización de los intangibles surgidos por la combinación de Enviland Medio Ambiente, S.L.U. y Ignea Medioambiente, S.L. que se ha producido en 2018 y a raíz de la cual se han generado unos intangibles de 15.712 miles de euros y 15.553 miles de euros, respectivamente.

El pasivo diferido del consolidado de Tradebe Environmental Services Limited está relacionado con la capitalización de los intangibles surgidos por la combinación del grupo Scotoil Realisations Ltd que se produjo en 2014 y a raíz de la cual se generaron unos intangibles de 1.712 miles de euros (1.744 miles de libras) en dicho ejercicio.

El pasivo diferido de Tradebe Capital Corporation se corresponde principalmente con la capitalización de costes de stripping relacionados con la actividad de la cantera de Norlite Llc.

Algunas de las sociedades dependientes mantienen activado crédito fiscal como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, con periodos pendientes para su posible compensación que oscilan entre 10-18 años.

Los activos por impuesto diferido del balance de situación consolidado al 31 de diciembre se detallan a continuación:

Handwritten notes:
 7
 VC
 MC
 AM

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)	2022			2021		
	Crédito fiscal	Otras dif. temporar.	Total	Crédito fiscal	Otras dif. temporar.	Total
Asesoramiento y Servicios de Explotación, S.L.	-	-	-	-	(3)	(3)
Biocompost de Lugo, S.L.	51	20	71	89	25	114
Clinical Nutrition, S.A.	-	31	31	-	-	-
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	-	203	203	-	-	-
Ecología Química, S.A.U.	-	11	11	-	12	12
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	754	441	1.195	1.153	418	1.571
Ecomarpol, S.L.U.	1	-	1	7	0	7
Ecoproges, S.L.	23	-	23	19	0	19
Edafo Gm, S.A.	-	1	1	-	1	1
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	-	738	738	-	49	49
Fragnor, S.L.	(44)	118	74	60	182	242
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.	-	2.042	2.042	-	878	878
Ignea Medioambiente, S.A.	78	59	137	-	-	-
Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.	1	374	375	140	397	537
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	11	920	931	113	920	1.033
Lima Farma, S.L.U.	-	27	27	-	-	-
Lunagua, S.L.U.	(3)	(20)	(23)	(3)	(21)	(24)
Magma Gestión Medioambiental, S.L.U.	-	-	-	110	-	110
Magma Tratamientos, S.L.U.	311	-	311	580	184	764
Multidiet, S.A.U.	-	1	1	-	-	-
Nutrisport, S.A.U.	-	9	9	-	-	-
Port Ecorel, A.I.E.	5	6	11	5	8	13
Prointraval, S.L.	28	2	30	41	3	44
Radesant 17 Business, S.L.	-	125	125	-	-	-
Sanemar, S.L.U.	38	-	38	34	-	34
Tecnoambiente, S.L.U.	493	556	1.049	585	552	1.137
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	-	4.111	4.111	-	4.203	4.203
Tradebe Chimica, S.R.L.	-	6	6	-	6	6
Tradebe Gestión España, S.L.U.	31	2	33	65	2	67
TRADEBE GmbH	-	196	196	-	-	-
Tradebe Solvent Recycling Ltd.	-	828	828	-	-	-
Tradebe Mineral Recycling Resource Management, Ltd.	-	17	17	-	-	-
Tradebe Valdilecha, S.L.	567	24	591	809	36	844
Tradebe, S.A.U.	-	293	293	-	352	352
	2.345	11.141	13.486	3.806	8.204	12.010

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

Al 31 de diciembre, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, después de deducir las aplicadas en el ejercicio, es el siguiente:

HC
 MC
 M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)			
Ejercicio de generación		2022	2021
2013		-	1.540
2014		-	2.489
2015		1.036	2.303
2016		884	884
2017		2.533	2.533
2018		1.628	1.628
2019		6.237	6.237
2020		876	876
2021		820	820
2022		1.603	-
		15.617	19.310

A cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la sociedad dominante no tiene bases imponibles pendientes de compensar.

Al 31 de diciembre, el detalle de las deducciones imponibles pendientes de aplicar es el siguiente:

(Miles de euros)			
Ejercicio de generación	Ejercicio límite para su compensación	2022	2021
2005	2020	-	42
2007	2022	-	115
2008	2023	114	274
2009	2024	371	371
2010	2025	97	97
2011	2026	344	344
2012	2027	-	-
2013	2028	176	176
2014	2029	76	76
2015	2030	27	27
2016	2031	113	113
2017	2032	16	16
2018	2033	48	48
2019	2034	80	80
2020	2035	80	-
		1.542	1.779

A 31 de diciembre de 2022 todas las deducciones imponibles pendientes de aplicar están activadas.

25. INGRESOS Y GASTOS

La aportación de las sociedades al resultado consolidado del ejercicio es la siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.	(11.843)	(6.765)
Asesoramiento y Servicios de Explotación, S.L.	-	105
Atlas Gestión Medioambiental, S.A.	2.458	1.921
Biocompóst de Lugo, S.L.	126	43
Clinical Nutriton, S.A.U.	(1.538)	-
Cosmos Aromática Internacional, S.A.	46	-
Ecología Química, S.A.U.	2.662	1.959
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	(133)	(106)
Ecoproges, S.L.	(12)	(45)
Ecomarpol, S.L.U.	18	18
Edafo Gm, S.A.	224	185
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	1.285	762
Fragnor, S.L.	3.506	5.857
Fundació Privada Tradebe	(11)	-
Gestión de Marpol Galicia	-	(1)
Ignea Medioambiente, S.A.	(190)	276
Ingeniería y Tratamientos De Valorización, S.L.	657	366
Lima Farma, S.L.U.	1.741	-
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	1.914	(1.780)
Lunagua, S.L.U.	2.669	1.973
Magma Gestión Medioambiental, S.L.U.	10	(5)
Magma Tratamientos, S.L.U.	(1.351)	(258)
Marporgal Aie	(8)	27
Mediaciones Comerciales Ambientales, S.L.	1.130	833
Multidiet, S.A.U.	(17)	-
Nutrisport, S.A.U.	257	-
Port Ecorel, A.I.E.	(8)	7
Prointraval, S.L.	40	(30)
Radesant 17 Business, S.L.	402	-
Sanemar, S.L.U.	-	(14)
Solvents With Safety, Ltd	-	(24)
Tecnoambiente, S.L.U.	356	(2.348)
Tradebe Adro, S.R.L.	(259)	-
Tradebe GmbH	2.542	458
Tradebe, S.A.U.	368	324
Tradebe Sarl	278	106
Tradebe Chimica, S.R.L.	(312)	(1.223)
Tradebe Gestión España, S.L.U.	191	103
Tradebe Green Fuel Company, S.L.U.	-	7
Tradebe Chemicals Management S.L.U.	8	(2)
Tradebe Minerals Recycling Ltd	7	-
Tradebe Solvent Recycling Ltd	4.504	-
Tradebe Solvents Services Sarl	177	(694)
Tradebe Valdilecha, S.L.	1.689	1.398
Tradebe Capital Corporation (Consolidated)	(2.910)	3.954
Tratamiento y Recuperaciones Industriales, S.A.	430	1.301
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	1.652	694
Tradebe Environmental Services Limited (Consolidated)	13.596	9.400
Resultado consolidado	26.351	18.782

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

El movimiento de transacciones eliminadas del conjunto consolidado entre empresas del Grupo a 31 de diciembre ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Compra / venta de productos y servicios	59.220	30.500
Gastos / Ingresos financieros	11.524	9.633
Compra / Venta inmovilizado	139	-

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera corresponden básicamente a las sociedades extranjeras, que operan con moneda distinta al euro, y que forman parte del conjunto consolidable se detallan a continuación:

(Miles de euros)	Cifra de negocios	Otros Ingresos
Ejercicio 2022		
Tradebe Solvent Recycling Ltd	24.147	1.884
Tradebe Environmental Services Ltd y sociedades dependientes	151.052	12.203
Tradebe Capital Corporation y sociedades dependientes	251.728	-
TOTAL	426.927	14.087
Ejercicio 2021		
Tradebe Environmental Services Ltd y sociedades dependientes	155.702	12.349
Tradebe Capital Corporation y sociedades dependientes	200.674	-
TOTAL	356.376	12.349

25.1 Aprovisionamientos

El detalle de los consumos de los aprovisionamientos al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Variación de existencias	1.130	63
Compras de materias primas, mercaderías y otros consumibles	153.280	117.729
Trabajos realizados por otras empresas	85.784	98.073
	240.194	215.865

25.2 Cargas sociales

El detalle de las cargas sociales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Otras cargas sociales	29.381	22.516
	29.381	22.516

Handwritten notes:
 ✓
 MC
 VC
 M

25.3 Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Arrendamientos y cánones	25.325	25.988
Reparaciones y conservación	27.248	23.574
Servicios de profesionales independientes	13.512	13.876
Transportes	57.070	43.928
Servicios bancarios y similares	385	310
Otros gastos de explotación (Resto)	69.583	47.357
Tributos	2.867	3.102
Pérdida, deterioro, variación provisiones por operaciones comerciales	433	289
	196.423	158.424

26. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las inversiones que realiza el grupo en maquinaria, sistemas, equipos o instalaciones están dirigidas al tratamiento y valorización de residuos tóxico-peligrosos que es la actividad principal del grupo, en consecuencia, su destino es la protección y mejora del Medio Ambiente.

No se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental en el ejercicio.

27. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

27.1 Retribuciones a largo plazo por prestaciones definidas

Una de las compañías inglesas del perímetro de consolidación (Tradebe Solvent Recycling Limited) tiene un plan de aportación definida, cuyos compromisos están externalizados. Las pensiones se basan en los valores de los fondos de retiro de acuerdo con la normativa legal vigente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha tenido ningún beneficio por dicho concepto. La última valoración actuarial se ha realizado a 31 de diciembre de 2015. Los resultados obtenidos han sido actualizados al 31 de diciembre de 2022 por un actuario independiente cualificado. Estas valoraciones sobre el valor de las retribuciones comprometidas se han hecho bajo la metodología Unidad de Crédito Proyectada. Las principales hipótesis financieras y actuariales utilizadas en dicho análisis son las siguientes:

	2022	2021
Tasa de descuento - Pre-retiro	4,70%	1,80%
Tasa de revalorización de las pensiones	2,40%	2,50%
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	4,70%	1,80%

La rentabilidad esperada de los activos arriba mencionada (4,70% a 31 de diciembre de 2022) ha sido calculada teniendo en cuenta la rentabilidad media esperada de cada activo.

Handwritten notes and signatures:

 VC
 MC
 AM

La conciliación entre los activos y pasivos reconocidos en el balance es como sigue:

(Miles de euros)	2022	2021
Valor razonable de los activos	1.473	2.965
Valor razonable de los pasivos	(1.506)	(1.950)
Excedente	(33)	1.015
Excedente irrecuperable	33	(1.015)
Pasivo por impuesto diferido relacionado	-	-
Excedente Neto	0	0

Los activos del plan están invertidos a 31 de diciembre en la siguiente cartera:

(Miles de euros)	2022	2021
Acciones	530	587
Bonos	189	113
Bonificaciones	143	893
Propiedades	162	161
Efectivo y equivalentes	87	92
Otros activos	362	1.119
Saldo final	1.473	2.965

El movimiento en el valor de los pasivos a 31 de diciembre es como sigue:

(Miles de euros)	2022	2021
Saldo inicial	1.950	2.356
Intereses	35	29
Liquidaciones	-	(140)
Coste de servicio	105	-
Beneficio pagado	-	-
Beneficio / (Pérdida) Actuarial	(584)	(295)
Saldo final	1.506	1.950

El movimiento en el valor de los activos a 31 de diciembre es como sigue:

(Miles de euros)	2022	2021
Saldo inicial	2.965	3.064
Rentabilidad esperada de los activos de los planes	51	38
Beneficio / (Pérdida) Actuarial	(1.384)	(223)
Contribuciones de los empleados	-	-
Liquidaciones	-	(130)
Beneficios pagados	-	-
Diferencias de cambio	(159)	216
Saldo final	1.473	2.965

27.2 Retribuciones a largo plazo por aportaciones definidas

Las retribuciones a largo plazo por aportaciones definidas son diferentes en cada sociedad del grupo de acuerdo a lo siguiente:

- Tradebe Capital Corporation tiene contratado un Plan de Beneficios al personal ("Benefit Plan") que da cobertura a la práctica totalidad de los empleados a tiempo completos. Los empleados pueden contribuir en el plan en un porcentaje de su retribución y la sociedad puede realizar aportaciones voluntarias al plan.

Handwritten notes and signatures: "T", "VC", "MC", and a signature.

- En el ejercicio 2022 se han realizado aportaciones por el subgrupo cuya cabecera es Tradebe Capital Corporation al plan, incluyendo la participación discrecional de los empleados en las ganancias, por importe de 965 miles de euros (1.030 miles de dólares). En el ejercicio 2021 estas aportaciones ascendieron a 731 miles de euros (828 miles de dólares).

27.3 Otros

Además de retribuciones a largo plazo por aportaciones definidas, el Grupo tiene varios planes de incentivos a largo plazo para algunos ejecutivos y personal del grupo (Ver la Nota 21 de la presente Memoria consolidada).

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

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección del Grupo. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone al Grupo al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

28.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre era la siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.045	8.287
Inversiones financieras a largo plazo	4.259	1.097
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	172.870	132.147
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	6.794	636
Inversiones financieras a corto plazo	197	116
	185.165	142.283

El Departamento Comercial y el Departamento Financiero establecen límites de crédito para cada uno de los clientes, los cuales son revisados periódicamente.

Cada sociedad del Grupo dispone de un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Los saldos vencidos son revisados por el Departamento Financiero el cual realiza un seguimiento individualizado de los mismos.

El riesgo de crédito es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre gran número de contrapartes y clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación adjunto netos de provisiones para insolvencias estimadas por la Dirección en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

28.2 Riesgo de tipo de interés

Las variaciones del tipo de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipo de interés es un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en un horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, para ello tienen contratados swaps de cobertura del tipo de interés (Nota 22.2).

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por el Grupo son, fundamentalmente, el Euribor y el USD Libor.

28.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo del Grupo es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

Al 31 de diciembre el fondo de maniobra es como sigue:

(Miles de euros)	2022	2021
Activos corrientes	300.904	267.534
Pasivos corrientes	(276.792)	(201.988)
	24.112	65.546

28.4 Riesgo de tipo de cambio

Tal y como se describe en la Nota 23 (Moneda Extranjera), el Grupo desarrolla sus operaciones mediante sus plantas e instalaciones en distinto países, siendo los principales mercados en los que opera y las principales divisas con las que opera, los Estados Unidos de América (dólar americano), España (euro) y el Reino Unido (libra esterlina). La principal exposición del Grupo al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio corresponde principalmente a:

- Riesgo de Traslación o exposición contable (Accounting Exposure). Impacto contable positivo y o negativo derivado de la denominación de una parte del balance (activos y pasivos) y cuenta de resultados (ingresos y gastos) del Grupo en monedas distintas a la utilizada en la elaboración de sus estados financieros consolidados. En el caso del Grupo, cuyos estados financieros consolidados se elaboran en euros, principalmente se produce en el caso de fluctuaciones en los tipos de cambio del USD y la GBP versus el Euro y sus impactos se recogen en la cuenta de resultados (Diferencias de Cambio) y en las variaciones del Patrimonio Neto (Ajustes por cambios de Valor (Diferencia de conversión en sociedades consolidadas)).
- Riesgo económico-financiero. Impacto positivo y o negativo sobre los resultados (i.e. EBITDA), situación financiera (i.e. cálculo de *covenants* del Contrato de Financiación Sindicada) y flujos de caja generados en monedas distintas al Euro. Con el objetivo de mitigar este riesgo el Grupo dispone de una financiación sindicada (Contrato de Financiación Sindicada descrito en la Nota 22.1 Deudas con Entidades de Crédito) denominada en euros, dólares americanos y libras inglesas y que actúa como un instrumento de cobertura natural (*natural hedge*) de dicho riesgo permitiendo una cierta correlación entre los resultados y la generación de flujos de caja en divisas distintas del euro con la estructura de financiación en divisas del Grupo.

29. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

29.1 Entidades vinculadas

No se han realizado transacciones significativas con partes vinculadas fuera del perímetro de consolidación durante los ejercicios 2022 y 2021. Si bien se mantienen saldos deudores con entidades vinculadas.

El detalle por sociedad del epígrafe del balance "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y a corto plazo" al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Tradebe Port Services, S.L.	-	7.155
Total largo plazo	-	7.155
Oshare, S.L.	6.769	-
Osharay Inmobiliaria, S.L.	-	618
Inservec	22	17
Oshare Europe, S.L.	2	-
Second Code	1	1
Total corto plazo	6.794	636

29.2 Administradores y alta dirección

Los miembros del Órgano de Administración, que coinciden con la Alta dirección de la Sociedad Dominante han devengado 386 miles de euros y 447 miles de euros en concepto de retribuciones por varios conceptos durante el ejercicio 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad Dominante no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del Órgano de Administración y la alta dirección, ni tiene obligaciones de indemnizaciones por cese u otras obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen anticipos a miembros del Consejo de Administración ni alta dirección.

Los Administradores de la Sociedad Dominante han comunicado que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad Dominante.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés del Grupo consolidado.

Durante el ejercicio 2022 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 14 miles de euros.

30. OTRA INFORMACIÓN

30.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por el Grupo distribuidas por categorías es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		
Ejercicio 2022					
Directivos/Ejecutivos	388	146	534	1.210	5
Administración	55	234	289	443	9
Técnicos y comerciales	457	240	697	579	15
Operarios	1.093	81	1.174	59	24
	1.993	701	2.694	2.291	53
Ejercicio 2021					
Directivos/Ejecutivos	418	118	536	509	9
Administración	66	215	281	249	9
Técnicos y comerciales	384	174	558	471	10
Operarios	988	60	1.048	907	21
	1.856	567	2.423	2.136	49

30.2 Honorarios de auditoría

El detalle de los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

(Miles de euros)	2022	2021
Honorarios de auditoría		
Audidores principales	274	156
Otros auditores	393	361
	667	517
Otros servicios prestados		
Audidores principales	-	-
Otros auditores	424	356
	424	356
	1.091	873

VC
o
MC
MM

30.3 Información sobre el período medio de pago a los proveedores

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en España, según la ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se presenta a continuación:

(Miles de euros)	2022	2021
(Días)		
Período medio de pago a proveedores	30	32
Ratio de operaciones pagadas	25	32
Ratio de operaciones pendientes de pago	60	42
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	173.537	134.352
Total pagos pendientes	25.458	22.105
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	149.037	n/a
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	86%	n/a
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	22.962	n/a
Porcentaje sobre el total de facturas	74%	n/a

31. INFORMACIÓN SEGMENTADA

A continuación, se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos de actividades correspondiente al ejercicio 2022 y comparativo con 2021. Dichos segmentos han sido definidos en base a que se trata de actividades con clientela y proveedores diferenciados y cuyo resultado es objeto de revisión, discusión y evaluación de forma regular por el consejo de administración en el proceso de toma de decisiones de la entidad:

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)	Segmentos				Ajustes consolidados	Total
	Environmental services	Life sciences	Health & nutrition	Otros		
Ejercicio 2022						
Importe neto de la cifra de negocios	640.139	68.850	20.795	11.266	(57.968)	683.082
Otros ingresos de explotación	24.330	3.936	54	1.529	(4.743)	25.106
Total ingresos	664.469	72.786	20.849	12.795	(62.711)	708.188
Aprovisionamientos	(241.219)	(16.735)	(7.310)	(97)	25.167	(240.194)
Gastos de personal	(148.585)	(13.233)	(5.689)	(4.257)	2.144	(169.620)
Otros gastos de explotación	(198.656)	(24.684)	(5.129)	(5.293)	25.827	(207.935)
Amortización del inmovilizado	(33.570)	(4.154)	(834)	(323)	(9.835)	(48.716)
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones	172	(424)	31	-	(155)	(376)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-	-	123	123
Resultado de la explotación	42.611	13.556	1.918	2.825	(19.440)	41.470
Resultado financiero	(3.197)	(850)	(27)	(5.661)	(282)	(10.017)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-	422	422
Impuesto sobre beneficios	(3.042)	(1.992)	(1.048)	742	2.411	(2.929)
Resultado de operaciones interrumpidas	(2.232)	(326)	-	-	(37)	(2.595)
Resultado de operaciones continuadas	36.372	10.714	843	(2.094)	(16.889)	28.946
Activos del segmento	889.825	111.892	28.404	327.694	(667.874)	689.941
Pasivos del segmento	607.353	78.037	5.903	234.940	(340.168)	586.065

VC
 J
 &
 MC
 M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Miles de euros)	Segmentos					Total
	Environmental services	Life sciences	Health & nutrition	Otros	Ajustes consolidados	
Ejercicio 2021						
Importe neto de la cifra de negocios	523.625	82.037	-	10.120	(45.745)	570.037
Otros ingresos de explotación	15.784	8.490	-	365	(3.265)	21.374
Total ingresos	539.409	90.527	-	10.485	(49.010)	591.411
Aprovisionamientos	(214.179)	(19.281)	-	(327)	17.922	(215.865)
Gastos de personal	(126.522)	(18.924)	-	(3.848)	2.105	(147.189)
Otros gastos de explotación	(134.083)	(35.914)	-	(4.632)	23.604	(151.025)
Amortización del inmovilizado	(27.414)	(6.901)	-	(358)	(6.768)	(41.441)
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones	(2.658)	(20)	-	-	-	(2.678)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	34.553	9.487	0	1.320	(12.147)	33.213
Resultado financiero	(4.286)	(430)	0	(1.980)	(3.670)	(10.366)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-	287	287
Impuesto sobre beneficios	(3.493)	(913)	-	202	1.853	(2.351)
Resultado de operaciones interrumpidas	(233)	(16)	-	-	(1.752)	(2.001)
Resultado de operaciones continuadas	26.774	8.144	0	(458)	(13.677)	20.783
Activos del segmento	819.511	38.656	-	266.994	(524.819)	600.342
Pasivos del segmento	566.823	14.719	-	171.956	(230.525)	522.973

Cada una de las empresas que compone el Grupo se dedica a un único segmento, sin que existan empresas que su actividad se pueda englobar en 2 o más segmentos.

El criterio para obtener la información ha sido la agrupación de las distintas empresas individuales que se dedican al mismo segmento de actividad. No existe facturación inter-segmento significativa.

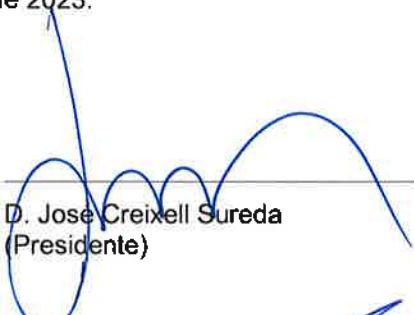
La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias por área geográfica, es la siguiente:

(Miles de euros)	España		Reino Unido		Estados Unidos		Resto del mundo		TOTAL	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
2022	236.671	35%	175.199	26%	251.728	37%	19.484	3%	683.082	100%
2021	205.471	30%	155.704	23%	200.674	29%	8.188	1%	570.037	100%

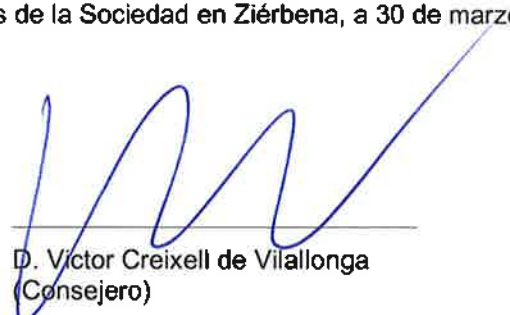
32. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de preparación del presente informe y con posterioridad al cierre de 31 de diciembre de 2022 no se ha producido ningún evento que por su significancia debiera mencionarse en este apartado.

Quedan formuladas las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad en Ziórbena, a 30 de marzo de 2023.



D. Jose Creixell Sureda
(Presidente)



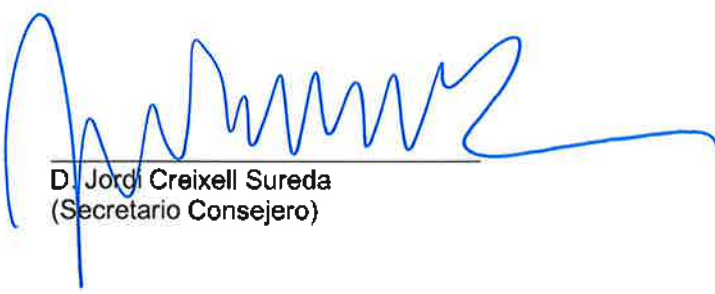
D. Victor Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Oscar Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Maria Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Jordi Creixell Sureda
(Secretario Consejero)

ASPECTOS GENERALES

1.1. Evolución del perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2022 han entrado en el perímetro de consolidación las siguientes sociedades:

- Radesant 17 Business, S.L. y sus filiales: Clinical Nutrition, S.A.U. Nutrisport, S.A.U., Multidiet, S.A.U. y Lima Farma S.L.U. (fecha de adquisición: 15/06/2022).
- Cosmos Aromática Internacional, S.A. (fecha de adquisición: 28/04/2022).
- Tradebe Adro, S.r.l. (anteriormente conocida como Zimmermann Italia Srl) (fecha de adquisición: 31/03/2022).

1.2. Evolución de los negocios y situación del grupo

Durante el ejercicio 2022, y hasta la fecha de presentación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad Dominante y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2023.

El importe neto de los ingresos consolidados del Grupo (Importe neto de la cifra de negocios más los Otros ingresos de explotación) se ha incrementado en un 20% en comparación con el año anterior pasando de c.591 millones de euros en 2021 a c.708 millones de euros en 2022.

El EBITDA se ha incrementado en c.25 millones de euros y ha alcanzado los c.90 millones de euros en 2022. Asimismo, el EBITDA Ajustado tal y como éste se define en el Contrato de Financiación Sindicada (y que incorpora la anualización del EBITDA de las adquisiciones) se ha incrementado en c.20 millones de euros sobrepasando los c.100 millones de euros.

El Resultado consolidado del ejercicio neto se ha incrementado en c.8 millones de euros y ha excedido los c.26 millones de euros.

La Deuda Financiera Neta, tal y como ésta se define en el Contrato de Financiación Sindicada, más el saldo vivo de pagarés emitidos en el MARF (Deuda Financiera Neta Total) se situó en c.242 millones de euros a 31/12/2022, por lo que el ratio de apalancamiento calculado como la Deuda Financiera Neta Total dividido por EBITDA Ajustado ascendió a c.2,4x. a 31/12/2022.

El Patrimonio Neto del Grupo a 31/12/2022 se incrementó en 26 millones de euros por lo que ascendió a c.104 millones de euros a 31/12/2022 lo que representa un 15% sobre el total de los activos consolidados.

A 31/12/2022, el Grupo contaba con disponibilidad de fondos por importe de c.153 millones de los que c.85 millones de euros estaban en disponible en cuentas corrientes (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes) y c.68 millones de euros en disponible de líneas de crédito comprometidas. El Fondo de Maniobra calculado como el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente ascendía a c. 24 millones de euros.

A 31/12/2022 el Grupo cumplía todas sus obligaciones bajo el Contrato de Financiación Sindicada y bajo el Contrato Acordeón.

1.3. Estado de Información No Financiera

El Estado de Información No Financiera que responde a los requisitos de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre en materia de información no financiera y diversidad (por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas) forma parte del informe de gestión y estará disponible en la página web de la Sociedad (www.tradebe.com) antes de 30 de junio de 2023.

1.4. Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta

A la fecha de la preparación del presente Informe de Gestión no se han identificado riesgos o incertidumbres significativos o que puedan afectar la buena marcha del Grupo adicionales a los explicados en la Nota 28.

1.5. Evolución futura

El principal reto del Grupo de cara al 2023 se centra en la integración de las adquisiciones realizadas en 2022 y en mantener la senda de crecimiento orgánico e inorgánico y de rentabilidad de los últimos años. A fecha de preparación del presente Informe de Gestión, las expectativas de crecimiento y rentabilidad del negocio son positivas.

1.6. Acontecimientos después del cierre del ejercicio

No cabe destacar acontecimientos después del cierre además de lo mencionado en la Nota 32.

1.7. Adquisiciones de acciones propias

No se poseen acciones propias.

1.8. Periodo medio de pago a los proveedores

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2022 ha sido 30 días, y el del ejercicio 2021 fue de 32 días.

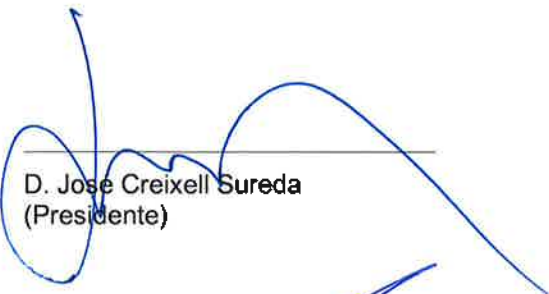
1.9. Actividades en materia de investigación y desarrollo

No se realizan actividades en materia de investigación y desarrollo relevantes.

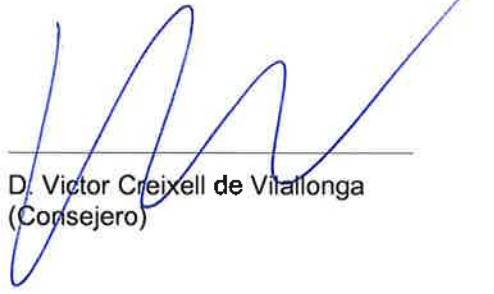
h
VC
e
MC
M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. y sociedades dependientes
Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Quedan formuladas las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad en Zúrbena, a 30 de marzo de 2023.



D. Jose Creixell Sureda
(Presidente)



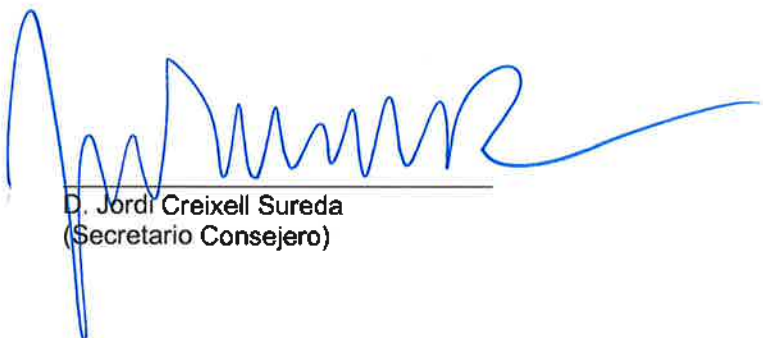
D. Victor Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Oscar Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Maria Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Jordi Creixell Sureda
(Secretario Consejero)

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al socio único de GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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.

Valoración de Inversiones en empresas del grupo

Descripción Tal y como se indica en las notas 7 y 8.1 de la memoria adjunta, la sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2022 con inversiones en empresas del grupo a largo y a corto plazo por valor de 265.547 miles de euros y 9.695 miles de euros, respectivamente, a través de las cuales la sociedad gestiona la operativa del grupo al que pertenece.

En cada cierre la sociedad evalúa si existen indicios de que dichas inversiones pudieran estar deterioradas. Cuando el valor contable es mayor que el valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro. El riesgo de que estos activos presenten deterioro, así como la relevancia de los importes involucrados, nos ha hecho considerar la valoración de las inversiones en empresas del grupo a largo plazo y corto plazo como el aspecto más relevante de la auditoría.

**Nuestra
respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión de la razonabilidad de la metodología de construcción del flujo de caja descontado en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, cubriendo, en particular, la tasa de descuento utilizada. Para todos los análisis de deterioro, hemos revisado la razonabilidad de la información financiera proyectada en los planes de negocio utilizados por la dirección de la sociedad en su análisis, considerando tanto la información histórica como la nueva información existente.

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 tienen intención de liquidar la sociedad 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 de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

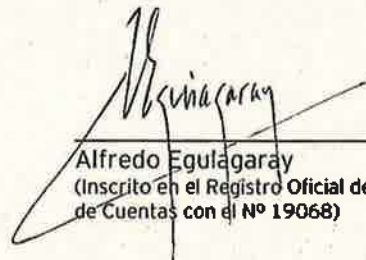
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 20/23/00876
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

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



Alfredo Egulagaray
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 19068)

4 de abril de 2023



GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022**

ÍNDICE

Cuentas Anuales

- Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Informe de Gestión

h

VC

o

MC

h

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.
Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	NOTAS	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE		268.570.087	216.499.684
Inmovilizado intangible	5	310.422	527.453
Patentes, licencias, marcas y similares		4.224	4.224
Aplicaciones informáticas		306.198	523.229
Inmovilizado material	6	670.420	380.228
Terrenos y construcciones		28.516	30.198
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		148.138	175.908
Inmovilizado en curso y anticipos		493.766	174.120
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	265.547.489	207.558.928
Instrumentos de patrimonio		265.547.489	207.558.928
Inversiones financieras a largo plazo	8.1	-	7.154.593
Créditos a empresas vinculadas		-	7.154.593
Activos por impuesto diferido	13.2	2.041.756	878.484
ACTIVO CORRIENTE		59.123.561	50.493.919
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		11.230.916	1.750.455
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	8.1	15.877	336
Cientes, empresas del grupo y asociadas	8.1	968.078	1.183.045
Deudores varios	8.1	10.000.000	-
Personal	8.1	2.150	27.650
Otros créditos con Administraciones Públicas	13	244.811	539.424
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.1	9.695.136	3.922.286
Créditos a empresas		-	33.631
Otros activos financieros		9.695.136	3.888.655
Inversiones financieras a corto plazo		20.551	13.494
Instrumentos de patrimonio	8.2	20.551	13.494
Periodificaciones a corto plazo		5.492	700.613
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	38.171.466	44.107.071
Tesorería		38.171.466	44.107.071
TOTAL ACTIVO		327.693.648	266.993.603

h
 VC
 @
 MC
 m

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.
Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS	2022	2021
PATRIMONIO NETO		92.753.963	95.037.404
Fondos propios		92.753.963	95.037.404
Capital	10.1	7.137.000	7.137.000
Capital escriturado		7.137.000	7.137.000
Reservas	10.2	68.546.597	68.546.597
Legal y estatutarias		1.429.002	1.429.002
Otras reservas		67.117.595	67.117.595
Resultados de ejercicios anteriores		(456.193)	-
Otras aportaciones de socios	10.2	19.620.000	19.810.000
Resultado del ejercicio	3	(2.093.441)	(456.193)
PASIVO NO CORRIENTE		144.621.440	105.627.119
Provisiones a largo plazo	11.1	612.670	824.626
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		612.670	824.626
Deudas a largo plazo		104.691.004	83.693.232
Deudas con entidades de crédito	12.1	75.166.798	10.313.991
Otras deudas a largo plazo	12.2	29.524.206	73.379.241
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	12.2	39.317.766	21.109.261
PASIVO CORRIENTE		90.318.245	66.329.080
Deudas a corto plazo		7.370.047	10.090.050
Deudas con entidades de crédito	12.1	7.365.611	10.073.908
Otras deudas a corto plazo	12.2	4.436	16.142
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12.2	77.821.943	52.837.107
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.2	5.126.255	3.401.923
Proveedores		597.528	441.797
Proveedores a corto plazo		597.528	441.797
Otros acreedores		4.528.727	2.960.126
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		327.693.648	266.993.603

h

VC

o

MC

M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	NOTAS	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios		12.794.729	10.484.814
Prestaciones de servicios		12.794.729	10.484.814
Aprovisionamientos		(96.958)	(326.639)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(36.633)	(4.385)
Trabajos realizados por otras empresas		(60.325)	(322.254)
Gastos de personal	14.1	(4.257.246)	(3.847.661)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.521.059)	(3.301.758)
Cargas sociales		(736.187)	(545.903)
Otros gastos de explotación	14.2	(5.293.471)	(4.631.846)
Servicios exteriores		(5.251.068)	(4.619.259)
Tributos		(22.683)	(13.713)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	2.577
Otros gastos de gestión corriente		(19.720)	(1.451)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(322.564)	(357.752)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2.824.490	1.320.916
Ingresos financieros	14.3	483.021	390.790
De valores negociables y otros instrumentos financieros.		483.021	390.790
Gastos financieros	14.4	(4.725.551)	(2.617.867)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(1.857.305)	(1.499.810)
Por deudas con terceros		(2.868.246)	(1.118.057)
Diferencias de cambio		(636.181)	(382.633)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(782.539)	629.418
Deterioros y pérdidas		(7.647)	688.555
Resultados por enajenaciones y otras		(774.892)	(59.137)
RESULTADO FINANCIERO		(5.661.250)	(1.980.292)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2.836.760)	(659.376)
Impuestos sobre beneficios	13	743.319	203.183
RESULTADO DEL EJERCICIO		(2.093.441)	(456.193)

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Notas	2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(2.093.441)	(456.193)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.093.441)	(456.193)

h
VC
o
MC
M

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Capital escriturado (Nota 10.1)	Reservas (Nota 10.2)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio (Nota 3)	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	-	44.050.060	-	20.000.000	29.453.936	100.640.996
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	7.137.000	44.050.060	-	20.000.000	29.453.936	100.640.996
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(456.193)	(456.193)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	24.496.537	-	(190.000)	(29.453.936)	(5.147.399)
Distribución del resultado	-	29.453.936	-	-	(29.453.936)	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	(4.957.399)	-	(190.000)	-	(5.147.399)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	7.137.000	68.546.597	-	19.810.000	(456.193)	95.037.404
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	7.137.000	68.546.597	-	19.810.000	(456.193)	95.037.404
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(2.093.441)	(2.093.441)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(456.193)	(190.000)	456.193	(190.000)
Distribución del resultado	-	-	(456.193)	-	456.193	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	(190.000)	-	(190.000)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	7.137.000	68.546.597	(456.193)	19.620.000	(2.093.441)	92.753.963

vc
M h o
mc

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en euros)

	Notas	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(2.836.760)	(659.376)
Ajustes del resultado		6.459.332	2.530.735
Amortización del inmovilizado	5 y 6	322.564	357.752
Correcciones valorativas por deterioro	14.2	-	(2.577)
Variación de provisiones		(211.956)	238.663
Ingresos financieros	14.3	(483.021)	(390.790)
Gastos financieros	14.4	4.725.551	2.617.867
Resultado por enajenaciones y otras		774.892	-
Otros ingresos y gastos		1.331.302	(290.180)
Cambios en el capital corriente		1.823.917	(9.256.420)
Existencias		-	38.437
Deudores y otras cuentas a cobrar		519.539	(1.268.956)
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.304.378	(8.025.901)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(4.226.559)	(2.227.077)
Pagos de intereses		(4.708.580)	(2.617.867)
Cobros de intereses		483.021	390.790
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.219.930	(9.612.138)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(74.403.379)	(2.929.347)
Empresas del grupo y asociadas		(74.007.652)	(2.850.432)
Inmovilizado intangible	5	(53.285)	(1.563)
Inmovilizado material	6	(342.442)	(77.352)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(74.403.379)	(2.929.347)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		68.074.025	14.159.114
Emisión		115.586.628	15.121.952
Deudas con entidades de crédito		72.928.995	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		48.430.483	(19.773.720)
Empresas vinculadas		(5.772.850)	(4.328)
Otras deudas		-	34.900.000
Devolución y amortización de		(47.512.603)	(962.838)
Obligaciones y otros valores negociables		-	(111.491)
Deudas con entidades de crédito		(10.867.196)	(6.696.754)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		7.154.593	5.845.407
Otras deudas		(43.800.000)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(190.000)	(190.000)
Dividendos	10.2	(190.000)	(190.000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		67.884.025	13.969.114
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(636.181)	(382.633)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(5.935.605)	1.044.996
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9	44.107.071	43.062.075
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	38.171.466	44.107.071
		(5.935.605)	1.044.996

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. (en adelante GTMA, la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó el 21 de octubre de 2002 a causa de la escisión parcial de Tradebe, S.A. Con el patrimonio escindido, que se correspondía con la práctica totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad preexistente Tradebe, S.A., se constituyó Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. La escisión se efectuó a valores contables ya que los accionistas de la Sociedad escindida y de la preexistente eran los mismos y en la misma proporción que con anterioridad a la escisión.

Su objeto social es la adquisición, tenencia, administración, disfrute y enajenación, de valores mobiliarios, créditos, y derechos, acciones y participaciones sociales, bonos y obligaciones, sean del Estado, Corporaciones Locales, Organismos Autonómicos, o empresas privadas, estén o no cotizadas en Bolsa, por cuenta propia y con excepción, por tanto, de la intermediación y de las actividades objeto de la legislación de Instituciones de Inversión Colectiva y de Mercado de Valores. También constituye su objeto social la prestación de servicios medioambientales (*environmental services*) mediante, a título enunciativo, pero no limitativo, el asesoramiento y/o la gestión, la prevención, la minimización/mitigación, el reciclaje, la recuperación, la valorización, el tratamiento y/o la disposición o eliminación de residuos industriales peligrosos (*Hazardous Waste*) (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, el residuo NORM (*Naturally Occurring Radioactive Materials*), el residuo hospitalario, ...) y/o no peligrosos (*Non-Hazardous Waste*), conocido comúnmente como *Waste Management*.

La realización de las actividades referidas en el párrafo anterior en cualquier sector de actividad público y/o privado (incluidos, a título enunciativo, pero no limitativo, los sectores químicos, petro-químico, farmacéutico, energía (gas y petróleo) (*Energy (oil and gas)*), sanitario/hospitalario (*healthcare*), público (*government*), eléctrico (*utilities*), automoción (*automotive*)).

También constituye su objeto social la prestación de servicios tales como la administración, los recursos humanos, la consultoría y los sistemas informativos a empresas participadas.

El domicilio social de la Sociedad Dominante está situado en calle Punta Sollana, 12 de Zierbena (Bizkaia).

En el ejercicio 2022 y con fecha 31 de marzo, la Sociedad adquirió el 100% de Zimmermann Italia, S.r.l (actualmente Tradebe Adro, S.r.l.) y con fecha 15 de junio, GTMA. adquirió el 99,99% de la sociedad Radesant 17 BUSINESS, S.L. Adicionalmente, la Sociedad aportó sus participaciones en las sociedades Tradebe Solvants Services SARL y Tradebe Chemicals Management, S.L.U. (anteriormente Tradebe Medioambiente International, S.L.) a la sociedad Ecología Química S.A.U.

En el ejercicio 2021 y en el mes de Julio la Sociedad Grupo Tradebe Medio Ambiente S.L. aportó sus participaciones en las sociedades Tradebe GmbH y Tradebe Chimica S.R.L a la sociedad Ecología Química, S.A.U.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de los socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

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

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3. Principio de empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 31.195 miles de euros (15.835 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2021) principalmente por las deudas a corto plazo con las empresas del grupo. Los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento, ya que disponen del apoyo financiero del Grupo al que pertenece.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro, especialmente para los fondos de comercio. Para determinar este valor recuperable los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.

h
o
vc
mc
m

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha registrado activos por impuesto diferido por importe de 2.041.756 euros (878.484 euros al 31 de diciembre de 2021) correspondientes a las deducciones pendientes de aplicar (Nota 13.2) y a diferencias temporarias deducibles.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por los Socios es la siguiente:

(Euros)	2022
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	(2.093.441)
Aplicación	
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.093.441)

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los socios (Nota 10.2).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

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

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

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

Licencias

Las licencias para el uso de propiedad intelectual se pueden utilizar durante un periodo inicial de 10 años, dependiendo del tipo de licencia. Este periodo inicial se puede renovar a elección de la Sociedad sin ningún tipo de coste, siempre que se cumplan las condiciones de la licencia, por lo que, hasta el ejercicio 2015 se estimó que tenían una vida útil indefinida y, conforme a lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, no se amortizaban.

Conforme a lo dispuesto en la disposición transitoria única del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, con efectos desde el 1 de enero de 2016 estos activos son amortizados de forma prospectiva linealmente en un plazo de 5 años.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 3 a 4 años.

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

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

4.2. Inmovilizado material

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

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

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de enero de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material como un componente de este, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor de este, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

h
o
MC
M
VC

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	% de amortización
Construcciones	10%
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	10%
Equipos para procesos de información	25%
Mobiliario y Otro inmovilizado	10%

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3. Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

4.4. Activos financieros

Clasificación y valoración

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

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

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

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

h
vc
o
ML
M

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

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

Además, la Sociedad tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

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

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

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

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

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

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

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

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

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

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

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

h
o
mc
m
vc

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Baja de balance de activos financieros

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

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

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

h
o
ML
M
VL

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

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

Activos financieros a coste

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

4.5. Pasivos financieros

Clasificación y valoración

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

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

Pasivos financieros a coste amortizado

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

h
o
MC
M
VL

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

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

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoran inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

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

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

En esta categoría la Sociedad incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - o Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - o Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
 - o Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
 - o Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

h
o
ML
M
VL

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias ("opción de valor razonable"), debido a que:
 - o Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - o Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de balance de pasivos financieros

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

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

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

Reestructuración de deudas

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

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

- Modificación de los términos del contrato de deuda antes de su vencimiento ("modificación de deuda").

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

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

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

- el pasivo financiero original no se da de baja del balance (esto es, se mantiene en el balance);
- las comisiones pagadas en la operación de reestructuración se llevan como un ajuste al valor contable de la deuda;
- se calcula un nuevo tipo de interés efectivo a partir de la fecha de reestructuración. El coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguale el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

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

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

4.6. Valor razonable

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

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

h
o
Mc
M
vc

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

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

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

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

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

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

4.7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.8. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

4.9. Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

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

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

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.

- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando la sociedad cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

1. Reconocimiento

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

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

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

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

2.1 Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

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

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

2.2 Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

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

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

3. Valoración

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

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

Los servicios prestados a terceros se reconocen al formalizar la aceptación por parte del cliente. Los cuales, en el momento de la emisión de estados financieros se encuentran realizados, pero no aceptados, se valoran al menor valor entre los costes producidos y la estimación de aceptación.

4.10. Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones, se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.11. Gastos de personal y pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

Los gastos de personal incluyen todos los sueldos y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o sueldos variables y sus gastos asociados.

4.12. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se valorarán, inicialmente, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de la fecha de la transacción.

h
o
MC
M
VL

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

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

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

El ciclo normal de explotación de la Sociedad es inferior a un año.

4.14. Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

4.15. Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.
- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

h
o
MC
M
VC

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2022					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	369.547	-	-	-	369.547
Aplicaciones informáticas	3.092.144	53.285	-	-	3.145.429
Otro inmovilizado intangible	15.525	-	-	-	15.525
	3.477.216	53.285	-	-	3.530.501
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(365.323)	-	-	-	(365.323)
Aplicaciones informáticas	(2.580.882)	(266.435)	-	-	(2.847.317)
Otro inmovilizado intangible	(3.558)	(3.881)	-	-	(7.439)
	(2.949.763)	(270.316)	-	-	(3.220.079)
Valor neto contable	527.453	(217.031)	-	-	310.422
Ejercicio 2021					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	369.547	-	-	-	369.547
Aplicaciones informáticas	3.092.144	-	-	-	3.092.144
Otro inmovilizado intangible	-	15.525	-	-	15.525
	3.461.691	15.525	-	-	3.477.216
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(364.947)	(376)	-	-	(365.323)
Aplicaciones informáticas	(2.279.478)	(301.404)	-	-	(2.580.882)
Otro inmovilizado intangible	-	(3.558)	-	-	(3.558)
	(2.644.425)	(305.338)	-	-	(2.949.763)
	817.266	(289.813)	-	-	527.453

5.1. Descripción de los principales movimientos

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no ha habido movimientos significativos.

5.2. Elementos totalmente amortizados

El valor de coste a 31 de diciembre de 2022 y 2021 de aquellos elementos del inmovilizado intangible que están en uso y totalmente amortizados asciende a 2.539.286 euros.

5.3. Otra información

No se han adquirido elementos de inmovilizado intangible a empresas del grupo.

No existen bienes afectos a garantías, ni existe inmovilizado intangible relacionado con inversiones situado fuera del territorio nacional.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Análisis del movimiento durante el ejercicio del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumulado:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2022					
Coste					
Terrenos y construcciones	34.824	-	-	-	34.824
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	661.160	22.796	-	-	683.956
Anticipos e inmovilizado en curso	174.120	319.646	-	-	493.766
	870.104	342.442	-	-	1.212.546
Amortización acumulada					
Terrenos y construcciones	(4.626)	(1.682)	-	-	(6.308)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(485.252)	(50.586)	-	-	(535.818)
	(489.878)	(52.248)	-	-	(542.126)
Valor neto contable	380.226	290.194	-	-	670.420
Ejercicio 2021					
Coste					
Terrenos y construcciones	34.824	-	-	-	34.824
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	642.590	18.570	-	-	661.160
Anticipos e inmovilizado en curso	129.300	52.840	(8.020)	-	174.120
	806.714	71.410	(8.020)	-	870.104
Amortización acumulada					
Terrenos y construcciones	(2.944)	(1.682)	-	-	(4.626)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(434.520)	(50.732)	-	-	(485.252)
	(437.464)	(52.414)	-	-	(489.878)
Valor neto contable	369.250	18.996	(8.020)	-	380.226

6.1. Descripción de los principales movimientos

Las altas más significativas del ejercicio 2022 corresponden a un proyecto que tiene como finalidad implementar herramientas que mejoren la calidad de la información de gestión por importe de 196.488 euros.

Durante el ejercicio 2021, no ha habido movimientos significativos.

6.2. Elementos totalmente amortizados

Los elementos totalmente amortizados en el ejercicio 2022 y 2021 son 361.023 euros.

6.3. Otra información

No se han adquirido elementos de inmovilizado material a empresas del grupo.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

No existen bienes afectos a garantías, ni existe inmovilizado intangible relacionado con inversiones situado fuera del territorio nacional.

7. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle al 31 de diciembre y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Dotaciones	Saldo final
Ejercicio 2022					
Instrumentos de patrimonio					
Coste	213.268.822	64.048.571	(6.660.010)	-	270.657.383
Correcciones valorativas por deterioro	(5.709.894)	-	600.000	-	(5.109.894)
	207.558.928	64.048.571	(6.060.010)	-	265.547.489

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Dotaciones	Saldo final
Ejercicio 2021					
Instrumentos de patrimonio					
Coste	215.216.701	11.618.445	(13.566.324)	-	213.268.822
Correcciones valorativas por deterioro	(5.709.894)	-	-	-	(5.709.894)
	209.506.807	11.618.445	(13.566.324)	-	207.558.928

7.1. Descripción de las inversionesInstrumentos de patrimonio

Los movimientos en el coste de los instrumentos de patrimonio del ejercicio 2022 corresponden a:

- Con fecha 31 de marzo, se realizó la adquisición del 100% de la sociedad Zimmermann Italia, S.r.l. (posteriormente se ha modificado su denominación a Tradebe Adro, S.r.l.) por importe de 125 miles euros. Con posterioridad, se realizó una aportación de socios para cancelar préstamos por importe de 3.890 miles de euros.
- Con fecha 15 de junio de 2022 el Grupo ha adquirido el 99,99% de la sociedad Radesant 17 Business, S.L., que es titular al 100% de las sociedades; Clinical Nutrition, S.A.U., Nutrisport, S.A.U., Multidiet, S.A.U. y Lima Farma, S.L.U., por un valor inicial de 69.993 miles de euros. A cierre del ejercicio 2022, la Sociedad estima que tiene un potencial derecho de cobro en relación a esta adquisición por importe de 10.000 miles euros. Por lo que el coste de adquisición registrado por la Sociedad ha sido de 59.993 miles de euros.
- Con fecha 1 de enero de 2022, la Sociedad ha realizado una aportación de socios a la sociedad Ecología Química S.A.U. (por valor de 40.919 euros).
- Se ha inscrito en el registro mercantil alemán la aportación de la sociedad Tradebe GmbH por parte de Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. a la sociedad Ecología Química, S.A.U.

h
o
MC
M
VC

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Se procedió a dar de baja las participaciones y las correcciones valorativas por deterioro de:

- Con fecha 1 de enero de 2022, se realizó la aportación de sus participaciones en la sociedad Tradebe Solvants Services SARL a la sociedad Ecología Química, S.A.U. (valoradas en GTMA por importe neto de 795.000 euros (1.395 mil euros menos 600 mil euros de provisión de deterioro):
- Con fecha 8 de febrero de 2022, se acordó vender las participaciones en la sociedad Tradebe Chemicals Management, S.L.U. (anteriormente Tradebe Medioambiente Internacional, S.L.) a las sociedades Oshare, S.L. y Oshare Europe S.L., habiéndose vendido 30 participaciones a la primera sociedad y la remanente a la segunda (valoradas en GTMA en 15.749 euros). Posteriormente, el 9 de septiembre de 2022, Oshare, S.L. y Oshare Europe, S.L. realizaron la venta de la totalidad de las participaciones a Ecología Química, S.A.U.
- Con fecha 31 de diciembre de 2022, GTMA recibió una devolución de aportación de socios de la sociedad Fragnor, S.L. (por valor de 5.249.261 euros).

Los movimientos en el coste de los instrumentos de patrimonio del ejercicio 2021 corresponden a:

- Aportación de socios de la sociedad Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A. (por valor de 1.979.600 euros).
- Aportación de socios de la sociedad Ecología Química S.A.U. (por valor de 8.605.845 euros).
- Aportación de socios de la sociedad Ecoproges, S.L. (por valor de 200.000 euros).
- Aportación de socios de la sociedad Tradebe Solvants Services SARL (por valor de 795.000 euros).
- Aportación de socios de la sociedad Sanemar S.L.U. (por valor de 28.000 euros).
- Aportación de socios de la sociedad Tradebe Medioambiente Internacional, S.L. (por valor de 10.000 euros).

Los movimientos más significativos en la baja de participaciones corresponden a:

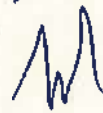
- Liquidación Servicios Ecológicos del Monzón, S.L. (por valor 2.449 euros).
- Baja participación de la sociedad Tradebe GmbH (por valor de 7.626.296 euros).
- Baja participación de la sociedad Tradebe Chimica, SRL (por valor de 5.936.947 euros).

2
MC
o
ML
M

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas expresada en miles de euros al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Denominación	Domicilio	Valor neto contable	% capital y derechos de voto		Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación	Actividad
			Directo	Indirecto						
Tradebe Gestión España, S.L.U.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi	422	100,00%	0,00%	60	58	120	796	163	Prestación de servicios corporativos de gestión, administración y asesoramiento técnicos, informáticos, laborales, financieros, comerciales y de desarrollo de negocio a otras sociedades destinadas al mercado en general.
Biocompost de Lugo, S.L.	Carretera do Feira do Monte e Xemar, Km 2, Cospello (Lugo)	5.493	100,00%	0,00%	8.200	-	127	5.663	131	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecología Química, S.A.U.	Ctra. C-35, Km.60,7, Gualba (Barcelona)	16.932	100,00%	0,00%	361	2.937	3.178	16.972	4.876	Fabricación, transformación y destrucción de componentes químicos.
Ecología Ibérica y Mediterránea, S.A.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	8.220	98,98%	1,02%	3.005	817	419	8.144	1.293	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecoproges, S.L.	Sabino Arana, 56, planta baja, 08028 Barcelona	276	100,00%	0,00%	301	127	(12)	219	(14)	Estudios, análisis, auditorías y controles medioambientales en los vectores de aguas, tratamiento de residuos, emisiones e innisones, ruidos y suelos.
Fragnor, S.L.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	11.824	97,57%	2,43%	12.799	(256)	3.510	22.779	4.418	Compra y venta de metales de todas clases y sus aleaciones y la fragmentación, corte, ozallado, separación, compactado y tratamiento en general de los citados metales.
Fundació Privada Tradebe	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	30	100,00%	0,00%	30	-	-	-	-	Promoción de actividades a favor de la sostenibilidad y desarrollo de técnicas y métodos que la favorezcan.

VL

 a
 h

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Denominación	Domicilio	Valor neto contable	% capital y derechos de voto		Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación	Actividad
			Directo	Indirecto						
Gestión de Marpol Galicia, S.L.	Calle Cánovas del Castillo, 10 Vigo	2	50,00%	0,00%	3	33	-	34	-	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	3.373	100,00%	0,00%	1.112	1.538	651	3.436	880	Tratamiento, compraventa de toda clase de residuos, domésticos o industriales, y elaboración de proyectos de Ingeniería medioambiental.
Limpezas del Nervión, S.A.U.	C/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	5.824	100,00%	0,00%	60	195	1.914	3.977	2.120	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Lunagua, S.L.U.	Parcela 84-Polígono Industrial Guarnizo, Cantabria	3.554	100,00%	0,00%	26	5.256	2.804	8.262	3.654	Prestación de toda clase de proyectos y obras de tratamientos, sólidos, aguas y atmosféricos.
Sanemar, S.L.U.	Edificio Consignatarios 3ª planta - Ambito portuario Pasajes (Guipuzkoa)	331	100,00%	0,00%	30	496	(11)	23	(12)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tecnoambiente, S.L.U.	Calle Industria 550, Badalona (Barcelona)	2.773	100,00%	0,00%	74	2.075	365	1.510	550	Realización de estudios, dictámenes, planes, anteproyectos, gestiones, consultas, actividades análogas en materia de medio ambiente y ordenación del territorio: creación y participaciones de sociedades de consulting, construcción de aparatos relacionados con las materias ambientales y ordenación del territorio, estudios de mercado medioambientales.

VC
MC
o
h

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Denominación	Domicilio	Valor neto contable	% capital y derechos de voto		Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación	Actividad
			Directo	Indirecto					
Radesant 17 Business, S.L. y sociedades dependientes (consolidado)	Calle Torrent Les Escornes s/n, Argentonà (Barcelona)	59.993	99,99%	0,00%	13.152	(111)	34.104	(777)	Holding
Tradebe Adro, S.R.L.	Brunico Piazza Gilrn 2, Italy	4.015	100,00%	0,00%	325	(553)	1.076	(714)	Recogida, depósito, tratamiento, valorización y retirada de residuos especiales, residuos y materiales usados de cualquier clase, así como las relativas instalaciones de gestión
Tradebe Environmental Services, Limited y sociedades dependientes (consolidado)	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire England, SL7 1EY	48.472	100,00%	0,00%	19.901	5.296	70.358	(16.153)	Holding
Tradebe SARL	102 Avenue des Champs Elyseés, RCS PARIS	39	99,92%	0,08%	625	278	942	404	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Valdielcha, S.L.	M-224 de Pozuelo del Rey a Valdielcha, 0 28511, Valdielcha (Madrid)	5.853	99,98%	0,01%	3.763	1.690	6.356	2.469	Compraventa, tratamiento y depósito de toda clase de residuos, tanto domésticos como industriales.
Tradebe, S.A.U.	c/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	1.735	100,00%	0,00%	968	363	2.223	520	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Enviland Medio Ambiente, S.L.U. y sociedades dependientes (consolidado)	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	86.386	100,00%	0,00%	(24.086)	2.430	77.001	653	Holding del negocio de servicios medioambientales en USA y otras sociedades de servicios medioambientales con actividad en España.

Ninguna de las sociedades cotiza en Bolsa.

ML
VCC
h

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas expresada en miles de euros al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Denominación	Domicilio	Valor neto contable	% capital y derechos de voto		Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación	Actividad
			Directo	Indirecto						
Tradebe Gestión España, S.L.U.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi	422	100,00%	0,00%	60	69	103	688	133	Prestación de servicios corporativos de gestión, administración y asesoramiento técnicos, informáticos, laborales, financieros, comerciales y de desarrollo de negocio a otras sociedades destinadas al mercado en general.
Biocompost de Lugo, S.L.	Carretera do Feirado Monte e Xemar, Km 2. Cospello (Lugo)	5.493	100,00%	0,00%	8.200	0	43	5.536	40	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecología Química, S.A.U.	Ctra. C-35, Km.60,7, Gualba (Barcelona)	16.892	100,00%	0,00%	361	2.527	1.969	13.452	2.688	Fabricación, transformación y destrucción de componentes químicos.
Ecología Ibérica y Mediterránea, S.A.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi. (Barcelona)	8.220	98,98%	1,02%	3.005	817	(106)	7.576	238	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ecoproges, S.L.	Sabino Arana, 56, planta baja. 08028 Barcelona	276	100,00%	0,00%	301	127	(45)	231	(61)	Estudios, análisis, auditorías y controles medioambientales en los vectores de aguas, tratamiento de residuos, emisiones e intrusiones, ruidos y suelos.
Fragnor, S.L.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	17.073	97,57%	2,43%	12.799	(842)	5.857	19.283	8.126	Compraventa de metales de todas clases y sus aleaciones y la fragmentación, corte, cizallado, separación, compactado y tratamiento en general de los citados metales.
Fundació Privada Tradebe	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	30	100,00%	0,00%	30	-	-	-	-	Promoción de actividades a favor de la sostenibilidad y desarrollo de técnicas y métodos que la favorezcan.

h
vc
o
MC
M

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Denominación	Domicilio	Valor neto contable	% capital y derechos de voto		Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación	Actividad
			Directo	Indirecto						
Gestión de Marpol Galicia, S.L.	Calle Cánovas del Castillo, 10 Vigo	2	50,00%	0,00%	3	17	(1)	34	0	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U.	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, de Valorización, Sant Joan Despi (Barcelona)	3.373	100,00%	0,00%	1.112	1.104	368	2.785	577	Tratamiento, compraventa de toda clase de residuos, domésticos o industriales, y elaboración de proyectos de ingeniería medioambiental.
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	c/ Punta Sollana, 12, Zierbena (Vizcaya)	5.824	100,00%	0,00%	60	99	(1.544)	2.064	971	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Lunagua, S.L.U.	Parcela 84-Polígono Industrial Guarnizo, Cantabria	3.554	100,00%	0,00%	26	3.284	1.973	5.468	2.641	Prestación de toda clase de proyectos y obras de tratamientos, sólidos, aguas y atmosféricos.
Sanemar, S.L.U.	Edificio Consignatarios 3ª planta - Ámbito portuario Pasajes (Guipuzkoa)	331	100,00%	0,00%	30	496	(14)	34	(14)	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Tecnoambiente, S.L.U.	Calle Industria 550, Badalona (Barcelona)	2.773	100,00%	0,00%	74	2.075	317	1.211	487	Realización de estudios, dictámenes, planes, anteproyectos, gestiones, consultas, actividades análogas en materia de medio ambiente y ordenación del territorio; creación y participaciones de sociedades de consulting, construcción de aparatos relacionados con las materias ambientales y ordenación del territorio, estudios de mercado medioambientales.

VC
 W
 o MC
 h

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Denominación	Domicilio	Valor neto contable	% capital y derechos de voto		Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total patrimonio neto	Resultado de explotación	Actividad
			Directo	Indirecto						
Tradebe Environmental Services, Limited y sociedades dependientes (consolidado)	Atlas House, Third Avenue, Global Park, Marlow, Buckinghamshire, England, SL7 1EY	48.472	100%	0,00%	48.662	19.901	(16.749)	31.550	(15.401)	Holding
Tradebe Chemicals Management, S.L.U. (anteriormente Tradebe Medioambiente International, S.L.)	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi	16	100,00%	0,00%	3	0	(2)	5	(2)	Gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes en el extranjero, así como, en su caso, de entidades residentes en territorio español.
Tradebe SARL	102 Avenue des Champs Elysees, RCS PARIS	39	99,92%	0,08%	39	549	106	694	134	Tratamiento y recuperación de residuos industriales
Tradebe Solvants Services SARL	230 avenue des Auréats, 26000 Valence	795	100,00%	0,00%	30	0	0	0	0	Tratamiento y recuperación de productos químicos.
Tradebe Valdilecha, S.L.	M-224 de Pozuelo del Rey a Valdilecha, 0 28511, Valdilecha (Madrid)	5.853	99,98%	0,01%	903	2.351	1.398	4.666	2.288	Compraventa, tratamiento y depósito de toda clase de residuos, tanto domésticos como industriales.
Tradebe, S.A.U.	c/ Punta Solana, 12, Zierbena (Vizcaya)	1.735	100,00%	0,00%	403	645	324	1.863	410	Tratamiento y recuperación de residuos industriales.
Enviland Medio Ambiente, S.L.U. y sociedades dependientes (consolidado)	Avenida Barcelona, 109 5ª planta, Sant Joan Despi (Barcelona)	86.386	100,00%	0,00%	1.057	(27.766)	3.700	74.571	725	Holding del negocio de servicios medioambientales en USA y otras sociedades de servicios medioambientales con actividad en España.

Ninguna de las sociedades cotiza en Bolsa.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Prueba de deterioro de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo

A efectos de analizar la recuperabilidad de las inversiones realizadas en sociedades del grupo, los Administradores han determinado que cada sociedad es una unidad generadora de efectivo.

En base a las estimaciones realizadas por la Dirección, se considera que no hay un riesgo de deterioro que deba de considerarse y, por ello, ser registrado.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7), a 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos financieros a largo plazo						
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	7.154.593	-	7.154.593
	-	-	-	7.154.593	-	7.154.593
Activos financieros a corto plazo						
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20.551	13.494	-	-	20.551	13.494
Activos financieros a coste amortizado	-	-	20.681.241	5.133.317	20.681.241	5.133.317
	20.551	13.494	20.681.241	5.133.317	20.701.792	5.146.811
	20.551	13.494	20.681.241	12.287.910	20.701.792	12.301.404

8.1. Créditos, derivados y otros

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas vinculadas (Nota 17.1)	-	7.154.593
	-	7.154.593
Activos financieros a corto plazo		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	15.877	336
Cientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	968.078	1.183.045
Créditos a empresas del grupo y socios (Nota 17.1)	9.695.136	3.922.286
Deudores varios	10.000.000	-
Personal	2.150	27.650
	20.681.241	5.133.317
	20.681.241	12.287.910

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****Créditos a empresas del grupo, asociadas y vinculadas**

La partida de créditos a empresas vinculadas corresponde principalmente a saldos de cuenta corriente con empresas del grupo por importe de 10.663.214 euros (5.105.331 euros a 31 de diciembre de 2021) con un interés aplicable de 0,888% anual. A 31 de diciembre de 2022 este epígrafe incluye un saldo que asciende a 6.769 miles de euros con la sociedad Oshare, S.L. (618 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). No existen intereses pendientes de cobro a cierre de ejercicio 2022 y 2021.

En el presente ejercicio, los intereses devengados por dichos préstamos ascienden a 95.971 euros (61.960 euros en el ejercicio 2021).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 incluía un préstamo participativo subordinado concedido por Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L a Tradebe Port Services, S.L. a fecha 29 de diciembre de 2020 (en adelante, el "Préstamo Participativo Subordinado") por un importe máximo de 13.000.000 euros.

El importe dispuesto y pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2021 ascendió a 7.154.593 euros. Con fecha 23 de marzo de 2022 se ha procedido a la amortización total de dicho préstamo.

El detalle de los vencimientos anuales de dichos créditos es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Año 2022	-	5.105.331
Año 2023	10.663.214	-
Año 2024	-	-
Año 2025	-	-
Año 2026 y posteriores	-	7.154.593
	10.663.214	12.259.924

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2022	2021
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	15.877	336
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	968.078	1.183.045
Deudores varios	10.000.000	-
	10.983.955	1.183.381

Los deudores varios corresponden al potencial derecho de cobro en relación a la adquisición de Radesant 17 Business, S.L.

8.2. Instrumentos de patrimonio

El coste de adquisición y el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre son los siguientes:

(Euros)	2022		2021	
	Coste de adquisición	Valor razonable	Coste de adquisición	Valor razonable
Acciones cotizadas	18.562	20.551	18.562	13.494

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2022	2021
Caja	8.026	9.010
Cuentas corrientes a la vista	38.163.440	44.098.061
	38.171.466	44.107.071

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

10.1. Capital escriturado

El capital social de GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L., totalmente suscrito y desembolsado, está representado por 7.137.000 participaciones de 1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El detalle por accionistas, con más del 10% de capital social, es el siguiente:

	%
OSHARE, S.L.	99,99%

10.2. Reservas

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas y los resultados de ejercicios anteriores son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial ajustado	Distribución de resultados	Otras aportaciones de socios	Otras variaciones	Saldo final
Ejercicio 2022-					
Reserva legal	1.429.002	-	-	-	1.429.002
Otras reservas	67.117.595	-	-	-	67.117.595
	68.546.597	-	-	-	68.546.597
Otras aportaciones de socios	19.810.000	-	(190.000)	-	19.620.000
	88.356.597	-	(190.000)	-	88.166.597
Ejercicio 2021					
Reserva legal	1.429.002	-	-	-	1.429.002
Otras reservas	42.621.058	29.453.936	-	(4.957.399)	67.117.595
	44.050.060	29.453.936	-	(4.957.399)	68.546.597
Otras aportaciones de socios	20.000.000	-	(190.000)	-	19.810.000
	64.050.060	29.453.936	(190.000)	(4.957.399)	88.356.597

h
o
MC
M
VC

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad, debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentra totalmente dotada.

Otras reservas y aportaciones de socios

Corresponden a reservas de libre disposición, si bien solo podrán repartirse si el valor del patrimonio neto, en consecuencia, del reparto, no resulta inferior al capital social.

Las variaciones de los ejercicios 2022 y 2021 se corresponden con devoluciones de aportaciones de socios por 190.000 euros en cada año.

11. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**11.1. Provisiones**

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2022			
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	612.670	-	612.670
	612.670	-	612.670
Ejercicio 2021			
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal	824.626	-	824.626
	824.626	-	824.626

Provisión por retribuciones a largo plazo al personal:

La Sociedad tiene varios planes de incentivos a largo plazo para algunos ejecutivos y personal del grupo.

La cuantía de dichos incentivos a largo plazo está sujeta a determinados condicionantes incluyendo el hecho de ser empleado en el momento del pago. A 31 de diciembre de 2022 el importe de la provisión por este concepto asciende a 613 miles de euros (825 miles de euros en 2021).

12. PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los pasivos financieros atendiendo a las categorías establecidas en la norma de registro y valoración novena:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	75.166.798	10.313.991	68.841.972	94.488.502	144.008.770	104.802.493
	75.166.798	10.313.991	68.841.972	94.488.502	144.008.770	104.802.493
Pasivos financieros a corto plazo						
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	7.365.611	10.073.908	82.952.634	56.255.172	90.318.245	66.329.080
	7.365.611	10.073.908	82.952.634	56.255.172	90.318.245	66.329.080
	82.532.409	20.387.899	151.794.606	150.743.674	234.327.015	171.131.573

12.1. Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	75.166.798	10.313.991
	75.166.798	10.313.991
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	7.365.611	10.073.908
	7.365.611	10.073.908
	82.532.409	20.387.899

h
a
ML
ML VC

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Préstamos y créditos de entidades de crédito

El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito es el siguiente:

(Euros)	Importe pendiente de pago al 31 de diciembre (dispuesto)		Límite	Vencimiento	Tipo de Interés
	2022	2021			
Préstamos	82.519.262	20.361.918	-	2022-2031	2,98%
Pólizas de crédito	-	-	3.000.000	2023	2,33%
Interese devengados	13.147	25.981	-	-	-
	82.532.409	20.387.899			

El detalle de los vencimientos anuales de los principales préstamos y créditos de entidades de crédito al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Año 2022	-	10.073.908
Año 2023	7.365.611	6.651.912
Año 2024	3.218.444	2.545.010
Año 2025	1.799.492	1.117.069
Año 2026	497.740	-
Año 2027 y posteriores	69.651.122	-
	82.532.409	20.387.899

Con fecha 2 de septiembre de 2022, la Sociedad ha firmado un acuerdo de financiación con Ibercaja Banco, S.A. por importe de 3 millones de euros. La fecha de finalización del préstamo es el 30 de septiembre de 2026. Adicionalmente, la amortización es mensual y la tasa de interés es del Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,5% anual.

En fecha 21 de diciembre de 2021, la Sociedad firmó un acuerdo de financiación coordinado por Banco Sabadell y con la participación del Instituto de Crédito Oficial (ICO) y una serie de Inversores Institucionales en el marco del endeudamiento adicional permitido en su Contrato de Financiación Sindicada (principal endeudamiento del grupo) (el "Contrato Acordeón"). Esta nueva financiación, por importe de 70 millones de euros, vencimiento a 10 años y con una vida media superior a los 9 años, devenga un tipo de interés fijo del 3,20% y pone de manifiesto la capacidad del Emisor para financiar su proyecto de crecimiento orgánico e inorgánico, confirma el apoyo continuo y creciente de los mercados financieros a la Sociedad y su acceso a diferentes fuentes de financiación. El Contrato Acordeón fue dispuesto en su totalidad al final de su periodo de disposición el 31 de marzo de 2022.

h o
 VL
 ML
 M

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****12.2. Derivados y otros**

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
A largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas	39.317.766	21.109.261
Otras deudas a largo plazo	29.524.206	73.379.241
	68.841.972	94.488.502
A corto plazo		
Otras deudas a corto plazo	4.436	16.142
Deudas con empresas del grupo y asociadas	77.821.943	52.837.107
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.126.255	3.401.923
	82.952.634	56.255.172
	151.794.606	150.743.674

El epígrafe de Otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2022 incluye principalmente el saldo vivo de 29,7 millones de euros (73,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) de deuda corporativa emitida por la Sociedad e incorporada en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) dentro del programa inscrito en marzo de 2022 y marzo de 2021 respectivamente. El programa de marzo de 2022 permite a la Sociedad emitir deuda corporativa hasta un saldo vivo máximo de 100 millones de euros (75 millones de euros en 2021) y con un plazo de amortización entre tres (3) días hábiles y dos (2) años.

Deudas con empresas del grupo y vinculadas

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2022	2021
A largo plazo		
Deudas con empresas del grupo (Nota 17.1)	39.317.766	21.109.261
	39.317.766	21.109.261
A corto plazo		
Deudas con empresas del grupo (Nota 17.1)	83.238.919	52.837.107
	83.238.919	52.837.107
	122.556.685	73.946.368

El saldo en el epígrafe de deudas con empresas del grupo largo plazo corresponde a un préstamo con la sociedad del grupo Tradebe Management Ltd. por importe de 39.318 miles de euros (21.109 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Dicho préstamo tiene vencimiento 31 de diciembre de 2024 y factura intereses de mercado trimestralmente.

Las deudas a corto plazo con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponden en su mayor parte al saldo de cuenta corriente con vencimiento a corto plazo que devengan un tipo del 0,888% anual (1,036% anual durante 2021).

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2022	2021
Proveedores	597.528	441.797
Proveedores empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	23.179	(6.639)
Acreedores varios	2.922.532	1.943.166
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	819.236	631.530
Otras deudas con administraciones públicas (Nota 13)	763.779	392.119
	5.126.255	3.401.923

13. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Activos por impuesto diferido (Nota 13.2)	2.041.756	878.484
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
Activos por impuesto corriente	9.460	251.149
IVA	235.351	288.275
	2.286.567	1.417.908
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
Pasivos por impuestos corrientes	386.476	136.311
IVA	223.435	121.412
IRPF	29.553	75.684
Seguridad Social	43.347	22.381
Retenciones por rendimientos de capital	80.968	36.331
	763.779	392.119

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

h

o MC

M

VC

13.1. Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente han de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(2.093.441)
Impuesto sobre Sociedades			(743.319)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(2.836.760)
Diferencias permanentes	19.720	(32.244)	(12.524)
Diferencias temporarias	4.653.088	-	4.653.088
Base imponible previa			1.803.804
Reservas de capitalización			(123.992)
Base imponible (resultado fiscal)			1.679.812
Ejercicio 2021			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(456.193)
Impuesto sobre Sociedades			(203.183)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(659.376)
Diferencias permanentes	1.236	(154.593)	(153.357)
Diferencias temporarias	1.631.176	(198.487)	1.432.689
Base imponible previa			619.956
Compensación bases negativas			
Base imponible (resultado fiscal)			619.956

Las diferencias permanentes de los ejercicios 2022 y 2021 corresponden a gastos no deducibles como multas y sanciones y a los intereses por el préstamo participativo con una empresa vinculada (Nota 14.3).

Las diferencias temporarias del ejercicio 2022 corresponden a limitaciones en la deducibilidad de los gastos financieros y a deterioros como consecuencia de la baja de participaciones. Este último no puede ser reconocido fiscalmente hasta que la sociedad que lo originó esté fuera del perímetro de la Sociedad. Adicionalmente, las diferencias temporarias del ejercicio 2021 corresponden a limitaciones en la deducibilidad de los gastos financieros.

h
o ML
M
VC

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	2022	2021
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(2.836.760)	(659.376)
Carga impositiva teórica	(709.190)	(164.844)
Diferencias permanentes	(3.131)	(38.339)
Diferencia de estimación del ejercicio anterior	(30.998)	-
Gasto / (Ingreso) impositivo efectivo	(743.319)	(203.183)

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar / (devolver) es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Impuesto corriente	419.953	154.989
Retenciones	(33.477)	(4.774)
Pagos fraccionados	-	(13.904)
Impuesto sobre Sociedades a pagar / (devolver)	386.476	136.311

13.2. Activos por impuesto diferido

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Saldo final
Ejercicio 2022				
Activos por impuesto diferido				
Diferencias temporarias deducibles	358.172	1.163.272	-	1.521.444
Derechos por deducciones pendientes de aplicar	520.312	-	-	520.312
	878.484	1.163.272	-	2.041.756
Ejercicio 2021				
Activos por impuesto diferido				
Diferencias temporarias deducibles	-	358.172	-	358.172
Derechos por deducciones pendientes de aplicar	520.312	-	-	520.312
	520.312	-	-	878.484

14. INGRESOS Y GASTOS**14.1. Gastos de personal**

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Sueldos y salarios	3.521.059	3.301.758
Cargas Sociales	736.187	545.903
	4.257.246	3.847.661

14.2. Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Servicios exteriores	5.251.068	4.619.259
Tributos	22.683	13.713
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(2.577)
Otras pérdidas de Gestión Corriente	19.720	1.451
	5.293.471	4.631.846

14.3. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Intereses de créditos a empresas vinculadas (Nota 17.1)	32.244	154.593
Intereses de créditos a empresas del grupo (Nota 17.1)	95.971	61.960
Otros ingresos financieros	354.806	174.237
	483.021	390.790

14.4. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 17.1)	1.857.305	1.499.810
Préstamos y créditos con entidades de créditos	2.633.978	787.774
Intereses por descuento de efectos en otras entidades de crédito	36.977	146.074
Otros gastos financieros	197.291	184.209
	4.725.551	2.617.867

vc
h
a
m
mc

15. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

Además de retribuciones a largo plazo por aportaciones definidas, la Sociedad tiene varios planes de incentivos a largo plazo para algunos ejecutivos y personal del grupo. La cuantía de dichos incentivos se detalla en la Nota 11 de la presente memoria.

16. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Combinación de negocios reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2022:

➤ **Adquisición de Tradebe Adro, S.R.L.**

Con fecha 31 de marzo de 2022, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. ha adquirido el 100% de la sociedad Zimmermann Italia, S.R.L., posteriormente se ha procedido a cambiar su denominación social a Tradebe Adro, S.R.L.

Ubicada en Brescia (Italia) la compañía se dedica al tratamiento físico-químico, para lo que dispone de 4 líneas de tratamiento que incluyen: línea de evaporación, línea de tratamiento físico-químico, filtro prensa y línea de tratamiento biológico. Emplea a aproximadamente 15 personas.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación ha sido la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	10
Pago contingente	115
Total contraprestación	125

La Sociedad no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

➤ **Adquisición de Radesant 17 Business, S.L. y sociedades dependientes (negocio de Health & Nutrition).**

Con fecha 15 de junio de 2022, Grupo Tradebe Medio Ambiente, S.L. ha adquirido el 99.99% de la sociedad Radesant 17 Business, S.L. que a su vez es propietaria del 100% de las sociedades: Clinical Nutrition, S.A.U., Lima Farma, S.L.U., Multidiet, S.A.U. y Nutrisport, S.A.U.

La sociedad se dedica a la producción y comercialización de productos nutricionales (nutrición enteral, nutrición deportiva, nutrición dietética (control de peso) y complementos alimenticios entre otros) destinados a la mejora de la calidad de vida de las personas. Se encuentra ubicada en Argenton (España) y cuenta con un equipo de 212 personas.

La forma jurídica empleada para llevar a cabo la combinación ha sido la adquisición de acciones.

El siguiente cuadro resume la contraprestación pagada:

	Miles de euros
Pago en el momento de la adquisición	69.993
Derecho de cobro	(10.000)
Total contraprestación	59.993

A 31 de diciembre de 2022, GTMA estima que tiene un potencial derecho de cobro en relación con esta adquisición por importe de 10.000 miles de euros.

La Sociedad no tenía participaciones de la empresa adquirida de forma previa a la combinación de negocios.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

La contabilización de la combinación de negocios no es definitiva.

Combinación de negocios reconocida en las cuentas anuales del ejercicio 2021:

No se han producido combinaciones de negocio en el ejercicio 2021.

17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones relevantes durante los ejercicios 2022 y 2021, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Oshare, S.L.	Empresa vinculada
Osharay Inmobiliaria, S.L.	Empresa vinculada
Tradebe Port Services, S.L.	Empresa vinculada
Port Ecorel, A.I.E.	Empresa del grupo
Ingeniería y Tratamientos de Valorización, S.L.U.	Empresa del grupo
Asesoramiento y servicios de explotación, S.L.U.	Empresa del grupo
Ecomarpol, S.L.U.	Empresa del grupo
Fragnor, S.L.	Empresa del grupo
Biocompost de Lugo, S.L.	Empresa del grupo
Ecológica Ibérica y Mediterránea, S.A.	Empresa del grupo
Ecoproges, S.L.	Empresa del grupo
Tradebe Valdilecha, S.L.	Empresa del grupo
Ecología Química, S.A.U.	Empresa del grupo
Lunagua, S.L.U.	Empresa del grupo
Limpiezas del Nervión, S.A.U.	Empresa del grupo
Tecnoambiente, S.L.U.	Empresa del grupo
Radesant 17 Business, S.L.	Empresa del grupo
Sanemar, S.L.U.	Empresa del grupo
Tradebe SARL	Empresa del grupo
Tradebe, S.A.U.	Empresa del grupo
Prointraval, S.L.	Empresa del grupo
Tradebe Gestión España, S.L.U.	Empresa del grupo
Edafo Gm, S.A.	Empresa del grupo
Enviland Medio Ambiente, S.L.U.	Empresa del grupo
Tradebe Adro, S.R.L.	Empresa del grupo
Tradebe Solvants Services SARL	Empresa del grupo
Tradebe Chemicals Management, S.L.U.	Empresa del grupo
Tradebe Environmental Services LLC	Empresa del grupo
Tradebe Environmental Services Limited	Empresa del grupo
Ignea Medioambiente, S.A.	Empresa del grupo
Magma Tratamientos S.L.U.	Empresa del grupo
Magma Gestión Medioambiental, S.L.	Empresa del grupo
Valorización Energética de Gas de Vertedero, S.L.	Empresa del grupo
Tradebe Química, S.R.L.	Empresa del grupo
Tradebe GmbH	Empresa del grupo
Tradebe Management Limited	Empresa del grupo

h
VC a
ML
M

17.1. Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Clientes, empresas del grupo y asociadas	968.078	1.183.045
Acreedores, empresas del grupo (Nota 12.2)	540.376	(6.689)
Créditos, empresas vinculadas, largo plazo (Nota 8.1)	-	7.154.593
Créditos, empresas del grupo, corto plazo (Nota 8.1)	9.862.851	3.922.286
Deudas, empresas del grupo, largo plazo (Nota 12.2)	39.317.766	21.109.261
Deudas, empresas del grupo, corto plazo (Nota 12.2)	83.238.919	52.837.107

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Servicios exteriores	622.379	726.967
Gastos financieros (Nota 14.4)	2.374.501	1.499.810
Prestación de servicios	11.242.990	10.124.095
Otros ingresos	179.409	169.090
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.528.973	364.538
Trabajos realizados por otras empresas	60.325	-
Ingresos financieros (Nota 14.3)	128.215	216.552
Diferencias de cambio negativas	607	-

17.2. Administradores y alta dirección

Los miembros del Órgano de Administración, que coinciden con la Alta dirección de la Sociedad han devengado 210 miles de euros y 210 miles de euros en concepto de retribuciones por varios conceptos durante el ejercicio 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del Órgano de Administración y la alta dirección, ni tiene obligaciones de indemnizaciones por cese u otras obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen anticipos a miembros del Consejo de Administración ni alta dirección.

Los Administradores de la Sociedad han comunicado que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés del Grupo Consolidado.

Durante el ejercicio 2022 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por importe de 14 miles de euros.

h
o
MI
M
VC

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

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los administradores de la Sociedad. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

18.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre era la siguiente:

(Euros)	2022	2021
Inversiones en empresas del grupo, asociadas y vinculadas a largo plazo	280.796.750	207.558.928
Inversiones financieras a largo plazo		7.154.593
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.205.616	1.750.455
Inversiones en empresas del grupo, asociadas y vinculadas a corto plazo	9.862.852	3.922.286
Inversiones financieras a corto plazo	20.551	13.494
	301.885.769	220.399.756

El Departamento Comercial y el Departamento Financiero establecen límites de crédito para cada uno de los clientes, los cuales son revisados periódicamente.

La Sociedad dispone de un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Los saldos vencidos son revisados por el Departamento Financiero el cual realiza un seguimiento individualizado de los mismos.

El riesgo de crédito es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre gran número de contrapartes y clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación adjunto netos de provisiones para insolvencias estimadas por la Dirección en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

18.2. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

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

El tipo de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad es, fundamentalmente, el Euribor.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

18.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades liquidas necesarias.

19. OTRA INFORMACIÓN**19.1. Estructura del personal**

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías en 2022 y 2021 es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		

Ejercicio 2022

Directivos	10	13	23	20	-
Administración	0	1	1	1	-
Técnicos	10	9	19	16	-
TOTAL	20	23	43	37	-

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		

Ejercicio 2021

Directivos	10	9	19	19	-
Administración	1	-	1	1	-
Técnicos	10	7	17	15	-
TOTAL	21	16	37	35	-

La empresa no tiene acuerdos que no figuren en el balance.

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****19.2. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

(Euros)	2022	2021
Servicios de auditoría	7.000	6.765
	7.000	6.765

19.3. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

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

	2022	2021
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	24	34
Ratio de operaciones pagadas	22	28
Ratio de operaciones pendientes de pago	46	78
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	8.247	4.339
Total pagos pendientes	734	542
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	7.128	n/a
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	86%	n/a
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	821	n/a
Porcentaje sobre el total de facturas	88%	n/a

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

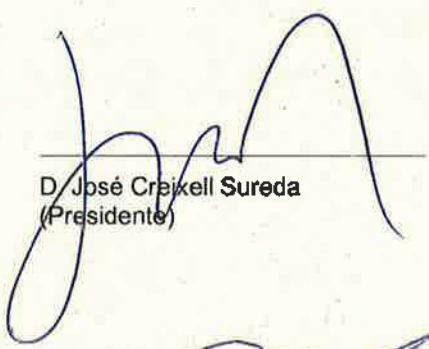
No existen hechos destacables posteriores al cierre.

h
o
MC
M
VC

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Quedan formuladas las Cuentas Anuales correspondientes al 31 de diciembre de 2022 en Ziórbena, a 30 de marzo de 2023.



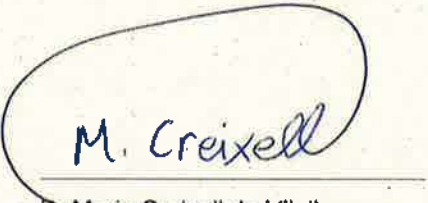
D. José Creixell Sureda
(Presidente)



D. Víctor Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Oscar Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Maria Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Jordi Creixell Sureda
(Secretario Consejero)

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

El importe neto de la cifra de negocios ascendió a 11.265.756 euros en el ejercicio 2022 (en 2021 fue de 10.120.276 euros), lo que supone un aumento del 11% respecto al ejercicio anterior.

El resultado después de impuestos y el resultado de explotación más amortizaciones ascendieron, respectivamente, a 2.093.441 euros (pérdida) y 3.147.054 euros (beneficio), en 2021 fueron de 456.193 euros (pérdida) y 1.678.668 euros (beneficio).

2. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA

A la fecha de la preparación del presente Informe de Gestión no se han identificado riesgos o incertidumbres significativos o que puedan afectar la buena marcha del Grupo adicionales a los explicados en la Nota 18.

3. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2022 ha sido de 24 días (34 días en 2021).

4. EVOLUCIÓN FUTURA

El principal reto de la Sociedad de cara al 2023 se centra en mantener los niveles de crecimiento y mejorar los niveles de rentabilidad conseguidos en los últimos años. A fecha de preparación del presente informe de Gestión las expectativas de crecimiento y rentabilidad del negocio son positivas.

5. ACTIVIDADES EN I+D

No se han realizado actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

6. ACONTECIMIENTOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido acontecimientos dignos de mención con posterioridad al cierre.

7. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

Durante el año fiscal que ahora termina la Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias, ni siquiera de manera transitoria.

h
VC
o
MC
M

GRUPO TRADEBE MEDIO AMBIENTE, S.L.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Queda formulado el Informe de Gestión de la Sociedad en Zúrbena, a 30 de marzo de 2023.



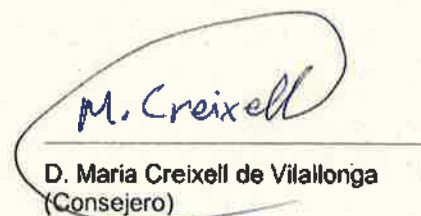
D. José Creixell Sureda
(Presidente)



D. Victor Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Oscar Creixell de Vilallonga
(Consejero)



M. Creixell
D. Maria Creixell de Vilallonga
(Consejero)



D. Jordi Creixell Sureda
(Secretario Consejero)