

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

Q-ENERGY V, F.C.R.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

**EY****Building a better
working world**Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 MadridTel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Q-Energy V, F.C.R., (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio 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 del Fondo 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 del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

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

En este contexto, el Fondo ha realizado inversiones y desinversiones durante el ejercicio 2023 en instrumentos de patrimonio y préstamos que se encuentran registradas dentro del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" del balance de situación a 31 de diciembre de 2023 por un importe de 305.876.750 euros, representando, aproximadamente, el 74% del activo total del balance de situación en dicha fecha. Las normas de registro y valoración aplicables a las inversiones mencionadas y la información y desgloses se encuentran detalladas en las Notas 4, 6, 7 y 13 de la memoria adjunta.

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

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

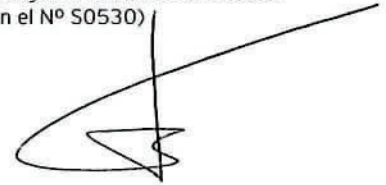
2024 Núm. 01/24/10769

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Ambrosio Arroyo Fernández-Rañada
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 20648)

29 de abril de 2024

Q-Energy V, F.C.R.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Q-Energy V, F.C.R.

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Importes en euros)

ACTIVO	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	105.894.563	44.084.807	Acreedores y cuentas a pagar	11 y 13	112.187.045	11.811.041
Deudores	7, 12 y 13	103.813.630	27.609.002	Deudas a corto plazo	11	60.128.879	11.811.041
		2.080.933	16.475.805			52.058.166	-
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Activos por impuesto diferido	12	306.861.969	49.516.290	FONDOS PROPIOS	10	300.569.487	81.790.056
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		985.219	985.219	Participes		338.505.924	84.745.714
Instrumentos de patrimonio	6	305.876.750	48.531.071	Resultados de ejercicios anteriores		(2.955.658)	-
Préstamos y créditos a empresas	7 y 13	43.966.608	10.849.906	Resultado del ejercicio		(34.980.779)	(2.955.658)
		261.910.142	37.681.165				
TOTAL ACTIVO		412.756.532	93.601.097	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		412.756.532	93.601.097
CUENTAS DE ORDEN:							
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO							
Avales y garantías concedidos		-	-				
Avales y garantías recibidos	15.c	2.954.415	-				
Compromisos de compra de valores		-	-				
Compromisos de venta de valores		-	-				
Otros riesgos y compromisos		-	-				
OTRAS CUENTAS DE ORDEN							
Patrimonio total comprometido	10	1.692.529.620	564.162.003				
Patrimonio comprometido no exigido	10	1.354.023.696	479.537.703				
Activos fallidos		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	12	31.628.611	3.940.877				
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	6	12.487.946	-				

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Q-Energy V, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022

(Importes en euros)

	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Ingresos financieros		11.403.749	49.688
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	13 y 14.a	10.385.136	49.529
Otros ingresos financieros		1.018.613	159
Gastos financieros	14.b	(4.784.411)	-
Intereses y cargas asimiladas		(4.784.005)	-
Otros gastos financieros		(406)	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)	6 y 13	(7.293.045)	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		(7.293.045)	-
Otros resultados de explotación	13 y 14.c	(33.187.415)	(3.845.052)
Comisiones satisfechas		(33.187.415)	(3.845.052)
<i>Comisión de gestión</i>		<i>(33.187.415)</i>	<i>(3.845.052)</i>
MARGEN BRUTO		(33.861.122)	(3.795.364)
Otros ingresos de explotación	13 y 14.d	427.402	-
Otros gastos de explotación	14.d	(1.547.059)	(145.513)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(34.980.779)	(3.940.877)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(34.980.779)	(3.940.877)
Impuesto sobre beneficios	12	-	985.219
RESULTADO DEL EJERCICIO		(34.980.779)	(2.955.658)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022.

Q-Energy V, F.C.R.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Importes en euros)

	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (A)		(34.980.779)	(2.955.658)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (B)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (C)		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		(34.980.779)	(2.955.658)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Q-Energy V, F.C.R.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

	Participes (Nota 10)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO A 27 DE JUNIO DE 2022 (Fecha de constitución)	165.000	-	-	165.000
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(2.955.658)	(2.955.658)
Operaciones con socios o propietarios:				
Aumentos de capital	84.624.300	-	-	84.624.300
Reducciones de capital	(165.000)	-	-	(165.000)
Otras variaciones en el patrimonio neto (aportaciones de suscripción tardía)	121.414	-	-	121.414
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	84.745.714	-	(2.955.658)	81.790.056
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(34.980.779)	(34.980.779)
Operaciones con socios o propietarios:				
Aumentos de capital	253.881.624	-	-	253.881.624
Otras variaciones en el patrimonio neto:				
Distribución del resultado del ejercicio 2022	-	(2.955.658)	2.955.658	-
Aportaciones de suscripción tardía	(121.414)	-	-	(121.414)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023	338.505.924	(2.955.658)	(34.980.779)	300.569.487

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Q-Energy V, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Importes en euros)

	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(51.536.409)	(2.777.838)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(34.980.779)	(3.940.877)
Ajustes del resultado		673.707	(49.688)
- Ingresos financieros (-)	14.a	(11.403.749)	(49.688)
- Gastos financieros (+)	14.b	4.784.411	-
- Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+)	6 y 13	7.293.045	-
Cambios en el capital corriente		(17.645.598)	1.212.727
- Deudores		(82.505)	-
- Deudores (cesión de tesorería a Fondos Q-Energy V)	13	(17.000.000)	-
- Acreedores y cuentas a pagar		(563.093)	1.212.727
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		416.261	-
- Pagos de intereses (-)	11.2	(522.567)	-
- Cobros de intereses (+)		938.828	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(192.264.657)	(38.057.773)
Pagos por inversiones (-)		(205.763.711)	(38.057.773)
- Créditos a empresas del Grupo (adquisición 2022 al resto de Fondos Q-V)	6.1.3	(8.084.185)	-
- Instrumentos de patrimonio (adquisición 2022 al resto de Fondos Q-V)	6.1.3	(2.329.064)	-
- Créditos a empresas del Grupo (concedidos en 2023)	7 y 13	(160.738.418)	(29.557.061)
- Instrumentos de patrimonio (adquisiciones y aportaciones 2023)	6	(27.638.253)	(8.500.712)
- Otros activos financieros (adquisición 2023 al resto de Fondos Q-V)	6.1.2 y 13	(6.973.791)	-
Cobros por desinversiones (+)		13.499.054	-
- Créditos a empresas del Grupo (amortizaciones 2023)	7 y 13	10.763.470	-
- Instrumentos de patrimonio (devolución aportaciones 2023)	6	2.735.584	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		320.005.694	68.444.613
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		271.154.059	68.444.613
- Emisión de instrumentos de patrimonio (capital) (+)	10	268.731.609	68.439.300
- Emisión de instrumentos de patrimonio (aportación de suscripción tardía) (+)	10	10.398.495	5.313
- Amortización de instrumentos de patrimonio (capital) (-)	10	(165.000)	-
- Amortización de instrumentos de patrimonio (aportación de suscripción tardía) (-)	10	(7.811.045)	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		48.851.635	-
- Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito (-)	11.2	(20.000.000)	-
- Emisión:			
Deudas con entidades de crédito (+)	11.2	69.617.813	-
Otros (comisiones de apertura deudas con entidades de crédito) (-)	11.2	(766.178)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		76.204.628	27.609.002
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	8	27.609.002	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	103.813.630	27.609.002

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Q-Energy V, F.C.R.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. RESEÑA DEL FONDO

Q-Energy V, F.C.R. (en adelante, el Fondo) es un Fondo de Capital-Riesgo que fue constituido en Madrid el 27 de junio de 2022.

Con fecha 8 de julio de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) comunicó al Fondo su inscripción en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo con el número 386.

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

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

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

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

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

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

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

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

Actividad del Fondo y política de inversión

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

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable al Fondo

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

- a) Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, modificada por las Circulares 4/2015, de 28 de octubre y 5/2018, de 26 de noviembre.
- b) Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de Inversión Colectiva.
- c) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- d) El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, junto con sus Adaptaciones sectoriales.
- e) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- f) El resto de la normativa española que resulte de aplicación.

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

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

2.2 Imagen fiel y bases de presentación

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

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

Las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2022 fueron aprobados, sin ninguna modificación, por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora con fecha 31 de mayo de 2023.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

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

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

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

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

2.5 Comparación de la información

La información contenida en las presentes cuentas anuales referida al ejercicio 2023 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

3. REQUERIMIENTOS LEGALES APLICABLES AL FONDO

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

- a) El patrimonio mínimo será de 1.650.000 euros.
- b) Deberá mantener al cierre del ejercicio un coeficiente de inversión obligatorio cuyas características son:

- Además de cumplir con la política de inversiones establecida en sus Estatutos, deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable invertido en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, a la suscripción o adquisición de acciones o participaciones en el capital de empresas que son objeto de su actividad, así como a préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - Dentro de este porcentaje, podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a otros préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad principal y hasta el 100% del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo si bien, en este último caso, con ciertas restricciones adicionales.
 - También se incluye en el coeficiente obligatorio de inversión las acciones o participaciones en el capital de empresas no financieras que cotizan o se negocian en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes de otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas.
 - En el caso de que una Entidad de Capital Riesgo tenga una participación en una entidad que sea admitida a cotización en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última. Transcurrido el plazo señalado, dicha participación deberá computarse dentro del coeficiente de libre disposición. Lo anterior se aplicará asimismo cuando la Entidad de Capital Riesgo tenga concedido un préstamo participativo a dicho tipo de entidad.
- c) El resto de su activo no sujeto al coeficiente anterior, podrá mantenerse en:
- Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
 - Participaciones en el capital de empresas distintas de las que son objeto de su actividad principal.
 - Efectivo, o demás activos especialmente líquidos que determine el Ministerio de Economía, o con su delegación expresa la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
 - Préstamos participativos.
 - Financiación de cualquier tipo a empresas participadas que forman parte de su objeto social principal.
- d) Según el artículo 16.1 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, el Fondo no podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.
- e) Podrá invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora tal y como se define en el Artículo 16.2 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

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

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En relación a las plusvalías tácitas, se distinguirá entre:

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

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

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

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

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

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

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

La determinación del NAV a 31 de diciembre de 2023 y 2022 ha sido efectuada por los Administradores de la Sociedad Gestora teniendo en consideración el valor estimado de cada una de las sociedades en las que Q-Energy V, F.C.R. posee participación, multiplicado por el porcentaje de participación directa o indirecta que ostenta en las mismas, así como el saldo de otros activos y pasivos de los estados financieros individuales del Fondo a la fecha de valoración.

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

En términos generales, el criterio empleado por el Fondo en la valoración de las inversiones a 31 de diciembre de 2023 y 2022 ha sido el coste de adquisición para los proyectos adquiridos durante el ejercicio. Para el resto de proyectos se realiza una valoración de contraste (salvo mejor evidencia disponible de su valor razonable), siendo el método principal el descuento de flujos de caja disponibles para los partícipes que se espera que generen los proyectos.

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

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

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

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

i. Clasificación

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

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

ii. Reconocimiento y valoración

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

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

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

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

c) Resto de activos financieros

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

i. Deudores (véanse Notas 7, 12 y 13)

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

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

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

d) Pasivos financieros

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

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

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

ii. Deudas a corto plazo (véase Nota 11)

Recoge las deudas contraídas por el Fondo por las líneas de crédito contratadas con entidades financieras. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

Clasificación, reconocimiento y valoración

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

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

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

e) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, la que forma parte, en su caso, del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

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

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

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

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

f) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

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

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

ii. Compromisos de compras y ventas de valores

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

iii. Préstamos y créditos a empresas

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

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

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

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Ecuación de ingresos y gastos

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

h) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

i) Impuesto Sobre Beneficios (véase Nota 12)

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

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

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

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

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

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

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

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

- Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de las entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 la Ley 27/2014, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado, la aplicación de la exención prevista anteriormente quedará condicionada a que la entidad de capital-riesgo proceda a transmitir su participación en el capital de la empresa participada en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última.
- Exención parcial en las rentas positivas puestas de manifiesto en la transmisión o reembolso de acciones o participaciones representativas del capital o los fondos propios de las entidades de capital-riesgo tendrán el siguiente tratamiento: Darán derecho a la exención prevista en el artículo 21.3 de la Ley 27/2014, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones cuando su perceptor sea un contribuyente de este Impuesto o del Impuesto sobre la Renta de no Residentes con establecimiento permanente en España.
- Exención del 95% cuando los dividendos o participaciones en beneficios procedan de entidades en las que el porcentaje de participación, directo o indirecto, sea igual o superior al 5%, siempre que dicho porcentaje se hubiere tenido de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuya o, en su defecto, que se mantenga durante el tiempo que sea necesario para completar un año.

j) Transacciones con partes vinculadas (véase Nota 13)

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

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

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

k) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

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

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

l) Estado de flujos de efectivo

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

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

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

m) Estado de cambios en el patrimonio neto

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

Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Por tanto, en este estado se presenta:

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

Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

- a) Total ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.

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

5. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

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

	Miles de euros 2023
Base de reparto:	
Resultado del ejercicio (pérdida)	(34.981)
Aplicación:	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(34.981)

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

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

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

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

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

6.1 Descripción de los principales movimientos

El movimiento de este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2023 y 2022 se presenta a continuación:

Ejercicio 2023

	Miles de euros						
	Saldo inicial	Constitución / Adquisiciones participaciones	Incrementos participaciones por aportaciones de socios o por capitalizaciones	Disminución participaciones por devolución de aportaciones de socios	Deterioro	Venta de participaciones	Saldo final
Instrumentos de patrimonio	10.850	16.631	20.678	(3.020)	(1.172)	-	43.967
	10.850	16.631	20.678	(3.020)	(1.172)	-	43.967

Ejercicio 2022

	Miles de euros					Saldo final
	Saldo inicial	Constitución / Adquisiciones participaciones	Incrementos participaciones por aportaciones de socios	Disminución participaciones por devolución de aportaciones de socios	Venta de participaciones	
Instrumentos de patrimonio	-	8.592	2.258	-	-	10.850
	-	8.592	2.258	-	-	10.850

6.1.1 Principales movimientos de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Ejercicios 2022 y 2023)

Q-Energy V UK Holdco Limited

Con fecha 27 de julio de 2022, el Fondo, Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. y Q-Energy Sustainable V, F.C.R. constituyeron Q-Energy V UK Holdco Limited con un capital social de 100 libras (119 euros), correspondientes a 10.000 acciones, teniendo unos porcentajes de participación de 40,27%, 59,48% y 0,25%, respectivamente. Dicho capital social fue desembolsado el 12 de agosto de 2022.

Adicionalmente, con fecha 12 de agosto de 2022, el Fondo realizó una aportación dineraria de capital a la sociedad participada por importe de 5.076 miles de libras (6.024 miles de euros) con el objeto de adquirir un 85% del proyecto Acorn.

Con fecha 27 de octubre de 2022, el Fondo realizó una aportación dineraria a la sociedad participada por importe de 359 miles de libras (416 miles de euros) con el objeto de contribuir al desarrollo del negocio.

Con fecha 17 de noviembre de 2022, el Fondo realizó una aportación dineraria de capital a la sociedad participada por importe de 822 miles de libras (938 miles de euros) con el objeto de contribuir al desarrollo del negocio.

Posteriormente, con fecha 20 y 21 de diciembre de 2022, el Fondo realizó aportaciones dinerarias a la sociedad participada por importe agregado de 74 miles de libras (85 miles de euros) y 28 miles de euros con el objeto de contribuir al desarrollo del negocio.

El 29 de diciembre de 2022, Q-Energy V, F.C.R. adquirió a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. el 18,50% de la totalidad de las participaciones en el capital de Q-Energy V UK Holdco Limited poseídas por Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. en dicha fecha por importe de 2.046 miles de euros. Dicha adquisición tuvo lugar en el contexto de la eculización de las inversiones realizadas por los Fondos proporcionalmente a su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V (51,27% en el caso del Fondo) (véanse Notas 6.1.3 y 13).

Con fecha 24 de enero de 2023, el Fondo ha realizado una aportación dineraria de capital a la sociedad participada por importe de 17 miles de libras (20 miles de euros) con el objeto de contribuir al desarrollo del negocio.

El 17 de marzo de 2023, el Fondo ha realizado una nueva aportación dineraria de capital a la sociedad participada por importe de 655 miles de libras (750 miles de euros) con el objeto de contribuir al desarrollo del negocio.

El 1 de diciembre de 2023, Q-Energy V, F.C.R. ha adquirido a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. el 53,21%, el 32,96%, el 48,85% y el 8,85%, respectivamente, de la totalidad de las participaciones en el capital de Q-Energy V UK Holdco Limited poseídas por estas en dicha fecha por un importe de 4.017 miles de euros. Dicha adquisición ha tenido lugar en el contexto de la eculización de las inversiones realizadas por los Fondos proporcionalmente a su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V (71,26% en el caso del Fondo) (véanse Notas 6.1.2 y 13).

QE Accumulate Holdco UK Ltd

Con fecha 26 de octubre de 2022, Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., el Fondo y Q-Energy Sustainable V, F.C.R. constituyeron QE Accumulate Holdco UK Ltd con un capital social de 10 miles de libras (11 miles de euros), correspondientes a 10.000 acciones, teniendo unos porcentajes de participación de 59,48%, 40,27% y 0,25%, respectivamente.

Con fecha 27 de octubre de 2022, el Fondo realizó una aportación dineraria a la sociedad participada por importe de 134 miles de libras (157 miles de euros) con el objeto del fortalecimiento de los fondos propios de la sociedad participada.

Con fecha 18 de noviembre de 2022, el Fondo realizó una aportación dineraria de capital a la sociedad participada por importe de 484 miles de libras (556 miles de euros) con el objeto de adquirir el 100% del proyecto Carnegie.

Con fecha 21 de diciembre de 2022, el Fondo realizó una aportación dineraria de capital a la sociedad participada por importe de 72 miles de libras (83 miles de euros) con el objeto de contribuir al desarrollo del negocio.

El 29 de diciembre de 2022, Q-Energy V, F.C.R. adquirió a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. el 18,50% de la totalidad de las participaciones en el capital de QE Accumulate Holdco UK Ltd poseídas por Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. en dicha fecha por importe de 219 miles de euros. Dicha adquisición tuvo lugar en el contexto de la ecualización de las inversiones realizadas por los Fondos proporcionalmente a su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V (51,27% en el caso del Fondo) (véanse Notas 6.1.3 y 13).

Con fecha 3 de agosto de 2023, el Fondo ha realizado una aportación dineraria de capital a la sociedad participada por importe de 100 miles de libras (116 miles de euros) con el objeto de contribuir al desarrollo del negocio.

El 1 de diciembre de 2023, Q-Energy V, F.C.R. ha adquirido a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. el 53,21%, el 32,96%, el 48,85% y el 8,85%, respectivamente, de la totalidad de las participaciones en el capital de QE Accumulate Holdco UK Ltd poseídas por estas en dicha fecha por un importe de 442 miles de euros. Dicha adquisición ha tenido lugar en el contexto de la ecualización de las inversiones realizadas por los Fondos proporcionalmente a su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V (71,26% en el caso del Fondo) (véanse Notas 6.1.2 y 13).

QE Hydro Chile SpA

Con fecha 4 de abril de 2023, Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., el Fondo, Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. han constituido la sociedad QE Hydro Chile SpA con un capital social de mil dólares estadounidenses (917 euros), correspondientes a 1.000.000 acciones ordinarias, teniendo unos porcentajes de participación de 22,33%, 51,27%, 15,83%, 4,88% y 5,69%, respectivamente. Dicho capital social ha sido desembolsado el 27 de abril de 2023.

Adicionalmente, con fecha 27 de abril de 2023, el Fondo ha realizado una aportación dineraria de capital a la sociedad participada por importe de 6.290 miles de dólares estadounidenses (5.708 miles de euros) con el objeto de adquirir un 86,84% del proyecto El Paso.

El 1 de diciembre de 2023, Q-Energy V, F.C.R. ha adquirido a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. el 53,21%, el 32,96%, el 48,85% y el 8,85%, respectivamente, de la totalidad de las participaciones en el capital de QE Hydro Chile SpA poseídas por estas en dicha fecha por un importe de 2.225 miles de euros. Dicha adquisición ha tenido lugar en el contexto de la ecualización de las inversiones realizadas por los Fondos proporcionalmente a su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V (71,26% en el caso del Fondo) (véanse Notas 6.1.2 y 13).

QE Windpark 506 GmbH

Con fecha 1 de marzo de 2023, Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., el Fondo, Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. han adquirido a la sociedad participada Qualitas Energy Entwicklungs GmbH la totalidad del capital social de QE Windpark 506 GmbH (25 miles de euros repartidos en 25 miles de acciones), en unos porcentajes de 22,33%, 51,27%, 15,83%, 4,88% y 5,69%, respectivamente. Dicho importe ha sido desembolsado el 10 de mayo de 2023.

Con fecha 1 de noviembre de 2023, el Fondo ha procedido a la capitalización de un crédito concedido a favor de la sociedad participada por importe de 3.086 miles de euros con el objeto del fortalecimiento de los fondos propios de la sociedad participada.

Con fecha 20 de noviembre de 2023, QE Windpark 506 GmbH ha realizado una devolución de aportaciones dinerarias de capital al Fondo por importe de 1.025 miles de euros.

El 1 de diciembre de 2023, Q-Energy V, F.C.R. ha adquirido a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. el 53,21%, el 32,96%, el 48,85% y el 8,85%, respectivamente, de la totalidad de las participaciones en el capital de QE Windpark 506 GmbH poseídas por estas en dicha fecha por un importe de 808 miles de euros. Dicha adquisición ha tenido lugar en el contexto de la ecualización de las inversiones realizadas por los Fondos proporcionalmente a su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V (71,26% en el caso del Fondo) (véanse Notas 6.1.2 y 13).

Con fecha 22 de diciembre de 2023, QE Windpark 506 GmbH ha realizado una devolución de aportaciones dinerarias al Fondo por importe de 1.710 miles de euros.

QE Windpark 509 GmbH

Con fecha 31 de agosto de 2023, Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., el Fondo, Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. han constituido QE Windpark 509 GmbH con un capital social de 25 miles de euros, correspondientes a 25.000 acciones, teniendo unos porcentajes de participación de 22,33%, 51,27%, 15,83%, 4,88% y 5,69%, respectivamente. Dicho capital social ha sido desembolsado el 29 de septiembre de 2023.

El 1 de diciembre de 2023, Q-Energy V, F.C.R. ha adquirido a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. el 53,21%, el 32,96%, el 48,85% y el 8,85%, respectivamente, de la totalidad de las participaciones en el capital de QE Windpark 509 GmbH poseídas por estas en dicha fecha por un importe de 5 miles de euros. Dicha adquisición ha tenido lugar en el contexto de la ecualización de las inversiones realizadas por los Fondos proporcionalmente a su respectiva participación en los compromisos totales de los Fondos Q-Energy V (71,26% en el caso del Fondo) (véanse Notas 6.1.2 y 13).

Con fecha 20 de diciembre de 2023, el Fondo ha realizado una aportación dineraria de socios a la sociedad participada por importe de 10.896 miles de euros con el objeto del fortalecimiento de los fondos propios de la sociedad participada.

6.1.2 Adquisición de inversiones a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. (Ejercicio 2023)

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

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

De esta forma, con fecha 1 de diciembre de 2023 Q-Energy V, F.C.R. ha adquirido a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. el 53,21%, el 32,96%, el 48,85% y el 8,85%, respectivamente, sobre la totalidad de cada una de las participaciones sociales y acciones que mantenían en todas sus sociedades participadas. Esta adquisición supone un aumento de la inversión del Fondo sobre sus sociedades participadas en un 19,99%.

El precio agregado de la compra de las participaciones sociales y de las acciones ha ascendido a 9.516 miles de euros.

Vendedor de las participaciones	% Adquirido	Miles de euros
Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A.	53,21%	5.658
Q-Energy Sustainable V, F.C.R.	32,96%	2.483
Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A.	48,85%	1.135
Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.	8,85%	240
		9.516

Asimismo, en la misma fecha, Q-Energy V, F.C.R., en calidad de cesionaria, ha comprado el 53,21%, el 32,96%, el 48,85% y el 8,85% de cada crédito intragrupo mantenido por parte de Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A., respectivamente, con las sociedades participadas en dicha fecha (véanse Notas 7 y 13). A continuación, se detalla el importe de los créditos intragrupo que ha adquirido Q-Energy V, F.C.R.:

Vendedor créditos intragrupo	% Adquirido	Miles de euros		
		Principal	Intereses devengados y no cobrados	Total
Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A.	53,21%	41.345	1.460	42.805
Q-Energy Sustainable V, F.C.R.	32,96%	18.144	641	18.785
Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A.	48,85%	8.295	293	8.588
Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.	8,85%	1.751	62	1.813
		69.535	2.456	71.991

El precio total de la transacción a abonar a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A., Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. por parte del Fondo por el total de las acciones y participaciones sociales, así como por los créditos intragrupo, ha ascendido a 81.507 miles de euros, quedando parte del precio de compra pendiente de desembolso por el Fondo a cierre del ejercicio 2023 (véase Nota 13).

6.1.3 Adquisición de inversiones a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. (Ejercicio 2022)

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

De esta forma, con fecha 29 de diciembre de 2022 Q-Energy V, F.C.R. adquirió el 18,50% sobre la totalidad de cada una de las participaciones sociales y acciones que Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. mantenía en todas sus sociedades participadas, lo que suponía un 11% del patrimonio de las mismas. El precio agregado de la compra de las participaciones sociales y de las acciones ascendió a 2.328 miles de euros.

Vendedor de las participaciones	% Adquirido	Miles de euros
Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A.	18,50%	2.328
		2.328

Asimismo, en la misma fecha, Q-Energy V, F.C.R., en calidad de cesionaria, compró el 18,50% de cada crédito intragrupo mantenido por parte de Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. con las sociedades participadas en dicho momento (véanse Notas 7 y 13). A continuación, se detalla el importe de los créditos intragrupo que adquirió Q-Energy V, F.C.R.:

Vendedor créditos intragrupo	% Adquirido	Miles de euros		
		Principal	Intereses devengados y no cobrados	Total
Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A.	18,50%	8.075	10	8.085
		8.075	10	8.085

El precio total de la transacción a abonar por parte de Q-Energy V, F.C.R. a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. por el total de las acciones y participaciones sociales que mantenía en todas sus sociedades participadas, así como por los créditos intragrupo, ascendió a 10.413 miles de euros, quedando la totalidad pendiente de desembolso a cierre del ejercicio 2022 (véase Nota 13). Durante el ejercicio 2023 el Fondo ha procedido al pago de la totalidad de las cuantías pendientes por esta adquisición.

6.1.4 Dotaciones del deterioro, reversiones y otros movimientos

Durante el ejercicio 2023 el Fondo ha realizado correcciones valorativas por deterioro en algunas de sus inversiones en instrumentos de patrimonio por un importe de 1.172 miles de euros (véase Nota 6.1). No obstante, al cierre del ejercicio la Sociedad Gestora ha realizado la ecualización de la totalidad de los deterioros existentes sobre las sociedades participadas de acuerdo al porcentaje de participación que tiene cada Fondo Q-Energy V sobre ellas en dicha fecha, correspondiéndole al Fondo unas pérdidas reales por deterioro de 1.756 miles de euros (véase Nota 6.2).

A cierre del ejercicio 2022, el Fondo no realizó ninguna corrección valorativa por deterioro en sus inversiones en instrumentos de patrimonio ya que no existía evidencia objetiva de que su valor contable no fuera recuperable.

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

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

Sociedad participada	Miles de euros							
	% Participación directa	Coste a 31/12/2023	Valor recuperable de la cartera a 31/12/2023	Dotación de deterioro	Total deterioros acumulados (netos)	Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		Valor en libros a 31/12/2023
						Plusvalías latentes (*)	Impacto tipo de cambio	
Q-Energy V UK Holdco Limited	71,26%	14.324	20.398	-	-	6.406	(332)	14.324
QE Accumulate Holdco UK Ltd	71,26%	1.577	2.173	-	-	523	73	1.577
QE Development Holdco Ltd	71,26%	276	276	-	-	-	-	276
QAM V UK Ltd	71,26%	550	-	(550)	(550)	-	-	-
Q-Energy Zero V Asset Management, S.L.	71,26%	985	-	(985)	(985)	-	-	-
Esura Ventures & Investments, S.L.	71,26%	2	2	-	-	-	-	2
Q-Energy Colisa, S.L.	71,26%	2	2	-	-	-	-	2
Q-Holding Greenfield, S.L.	71,26%	47	47	-	-	-	-	47
Q-Investments V Holding, S.L.	71,26%	6	6	-	-	-	-	6
Liza Renewable Energy, S.L.	71,26%	24	-	(24)	(24)	-	-	-
Keta Renewable Energy, S.L.	71,26%	55	55	-	-	-	-	55
Q-Energy Italia V S.r.L.	71,26%	3.749	9.340	-	-	5.591	-	3.749
Qualitas Energy Italia V Due S.r.L.	71,26%	506	506	-	-	-	-	506
Qualitas Energy Italia V Tre S.r.L.	71,26%	2.062	2.062	-	-	-	-	2.062
Qualitas Energy Italia V Quattro S.r.L.	71,26%	7	7	-	-	-	-	7
Qualitas Energy Italia V Cinque S.r.L.	71,26%	7	7	-	-	-	-	7
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (*****)	71,26%	20	-	(20)	(20)	-	-	-
Qualitas Energy V Management GmbH (***)	71,26%	19	19	-	-	-	-	19
QE Windpark Apensen GmbH (****)	71,26%	19	246	-	-	227	-	19
QE Windpark 501 GmbH	71,26%	159	-	(159)	(159)	-	-	-
QE Windpark 502 GmbH	71,26%	18	-	(18)	(18)	-	-	-
Qualitas Energy Erneuerbare Energien GmbH (*****)	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH (**)	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 505 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 506 GmbH	71,26%	1.172	1.172	-	-	-	-	1.172
QE Windpark 507 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 508 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 509 GmbH	71,26%	10.914	10.914	-	-	-	-	10.914
QE Windpark 510 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 511 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 512 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 513 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 514 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 515 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark 516 GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Windpark Parum GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
Qualitas Energy V Bau GmbH	71,26%	18	18	-	-	-	-	18
QE Hydro Chile SpA	71,26%	7.933	7.933	-	-	-	-	7.933
QE PMGD Chile SpA	71,26%	1.038	1.038	-	-	-	-	1.038
		45.723	56.455	(1.756)	(1.756)	12.747	(259)	43.967

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

(**) Denominada QE Windpark 504 GmbH en el ejercicio 2022.

(***) Denominada Q-Energy V Management GmbH en el ejercicio 2022.

(****) Denominada Q-Energy Apensen GmbH en el ejercicio 2022.

(*****) Denominada QE Windpark 503 GmbH en el ejercicio 2022.

(*****) Denominada Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH en el ejercicio 2022.

De esta forma, la composición a cierre del ejercicio 2022 del epígrafe “Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de Patrimonio” del balance de situación era la siguiente:

Sociedad	Miles de euros						
	% Participación directa	Coste a 31/12/2022	Valor recuperable de la cartera a 31/12/2022	Dotación de deterioro	Total deterioros acumulados (netos)	Plusvalías latentes	Valor en libros a 31/12/2022
Q-Energy V UK Holdco Limited	51,27%	9.537	9.537	-	-	-	9.537
QE Accumulate Holdco UK Ltd	51,27%	1.019	1.019	-	-	-	1.019
Q-Energy Zero V Asset Management, S.L.	51,27%	2	2	-	-	-	2
Esura Ventures & Investments, S.L.	51,27%	2	2	-	-	-	2
Q-Energy Colisa, S.L.	51,27%	2	2	-	-	-	2
Q-Holding Greenfield, S.L.	51,27%	9	9	-	-	-	9
Q-Investments V Holding, S.L.	51,27%	7	7	-	-	-	7
Q-Energy Italia V S.r.L.	51,27%	193	193	-	-	-	193
Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH	51,27%	14	14	-	-	-	14
Q-Energy V Management GmbH	51,27%	13	13	-	-	-	13
Q-Energy Apensen GmbH	51,27%	13	13	-	-	-	13
QE Windpark 501 GmbH	51,27%	13	13	-	-	-	13
QE Windpark 502 GmbH	51,27%	13	13	-	-	-	13
QE Windpark 503 GmbH	51,27%	13	13	-	-	-	13
		10.850	10.850	-	-	-	10.850

7. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros del Fondo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (Nota 13)		
Préstamos y créditos a empresas (principal)	251.525	-
Préstamos y créditos a empresas (intereses)	10.385	-
	261.910	-
Deudores		
Otros deudores	-	1.507
Deudores, partes vinculadas (Nota 13)	-	401
	-	1.908
	261.910	1.908

	Miles de euros	
	31/12/2022	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (Nota 13)		
Préstamos y créditos a empresas (principal)	37.631	-
Préstamos y créditos a empresas (intereses)	50	-
	37.681	-
Deudores		
Otros deudores	-	16.370
Deudores, partes vinculadas (Nota 13)	-	106
	-	16.476
	37.681	16.476

Otros deudores

A cierre del ejercicio 2023 el Fondo registra dentro del epígrafe "Deudores - Otros deudores" del balance de situación adjunto un importe de 1.507 miles de euros (16.370 miles de euros a cierre del ejercicio 2022) correspondiente a los desembolsos de fondos exigidos a los partícipes del Fondo en relación con participaciones de Clase A, así como a las aportaciones de suscripción tardía aparejadas a estos, y que se encuentran pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2023 (véase Nota 10).

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Caja y tesorería	103.814	27.609
	103.814	27.609

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

b) Riesgo de crédito

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

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

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

c) Riesgo de tipo de interés

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

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

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

Asimismo, a cierre del ejercicio 2023 algunos de los Fondos Q-Energy V se financian a través de líneas de crédito contratadas con Tresmares Santander Direct Lending, S.I.C.C., S.A., las cuales devengan un tipo de interés fijo (véase Nota 11.2).

d) Riesgo de tipo de cambio

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

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

10. PATRIMONIO NETO

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

Con fecha 27 de junio de 2022 el Fondo fue constituido con un compromiso de inversión por importe total de 1.650.000 euros, ascendiendo la aportación inicial a un 10% del compromiso total (es decir, 165.000 euros) aportados por Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., mediante la suscripción de 165.000 participaciones de Clase B, de un euro de valor de suscripción cada una.

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

Desde su fecha de constitución hasta el cierre del ejercicio 2023, se ha producido la entrada de nuevos inversores en Q-Energy V, F.C.R. De esta forma, la cuantía del patrimonio del fondo es variable, ascendiendo el patrimonio total comprometido a 1.692.530 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (564.162 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Asimismo, a cierre del ejercicio 2023 el patrimonio comprometido exigido es de 338.506 miles de euros (84.624 miles de euros a cierre del ejercicio 2022), mientras que el patrimonio comprometido no exigido es de 1.354.024 miles de euros (479.538 miles de euros a cierre del ejercicio 2022) y se encuentra recogido en las Cuentas de Orden. A 31 de diciembre de 2023, quedaban pendientes de desembolsar 1.500 miles de euros (16.350 miles de euros a cierre del ejercicio 2022) del patrimonio comprometido exigido (véase Nota 7).

Adicionalmente, en el ejercicio 2023, el Fondo ha procedido a la devolución de la aportación inicial a Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., la cual ascendía a 165 miles de euros. Dicho importe se encontraba pendiente de pago a 31 de diciembre de 2022 (véase Nota 13).

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

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

Los movimientos habidos en la Aportación de Suscripción Tardía durante los ejercicios 2023 y 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros
	2023
Saldo a 31 de diciembre de 2022	121
Suscripción de aportaciones de suscripción tardía	10.385
Ecuilibración de aportaciones de suscripción tardía	(2.684)
Amortización de aportaciones de suscripción tardía (29/12/2023)	(7.822)
	-

	Miles de euros
	2022
Saldo a 27 de junio de 2022 (fecha de constitución)	-
Suscripción de aportaciones de suscripción tardía	25
Ecuilibración de aportaciones de suscripción tardía	96
	121

A 31 de diciembre de 2023 no hay aportaciones de suscripción tardía ya que las recibidas por el Fondo del resto de inversores posteriores de los Fondos Q-Energy V han sido totalmente pagadas por el Fondo a sus partícipes, a excepción de un importe de 11 miles de euros (véase Nota 11.1).

A 31 de diciembre de 2022, el importe suscrito por este concepto ascendió a 121 miles de euros, de los cuales quedaban pendiente de cobro 116 miles de euros (véase Nota 7) (96 miles de euros con Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.; véase Nota 13).

Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A., la Sociedad Gestora, calcula periódicamente el valor liquidativo de las participaciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 31.4 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y en la Circular 4/2015 de 28 de octubre, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo.

El detalle de las participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

31 de diciembre de 2023

Clase	Participes	Nº participaciones	Valor inicial
Participaciones de Clase B	Ion Ion, S.L., Orilla Asset Management, S.L. y Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	3.385.063	1 euro
Participaciones de Clase A	Resto de inversores	335.120.861	1 euro
		338.505.924	

31 de diciembre de 2022

Clase	Participes	Nº participaciones	Valor inicial
Participaciones de Clase A	Todos los inversores	84.624.300	1 euro
		84.624.300	

Asimismo, el detalle de las participaciones de Clase A en circulación a 31 de diciembre de 2023 y 2022 por tipo es el siguiente:

31 de diciembre de 2023

Tipo	Participes	Nº participaciones	Valor inicial
A0	Varios partícipes	600.000	1 euro
A1	Varios partícipes	56.673.401	1 euro
A2	Varios partícipes	61.573.600	1 euro
A3	Varios partícipes	36.600.000	1 euro
A4	Varios partícipes	75.420.000	1 euro
A5	Varios partícipes	18.316.000	1 euro
A6	Mithaq Holding - Sole Proprietorship, L.L.C.	24.000.000	1 euro
A6b	Novo Holdings A/S	25.000.000	1 euro
A7	Varios partícipes	20.000.000	1 euro
A8	Ion Ion, S.L.	16.937.860	1 euro
		335.120.861	

31 de diciembre de 2022

Tipo	Participes	Nº participaciones	Valor inicial
A0	Rofsol, S.L.	300.000	1 euro
A1	Varios partícipes	21.661.650	1 euro
A2	Varios partícipes	17.872.500	1 euro
A3	Varios partícipes	12.060.000	1 euro
A4	Varios partícipes	17.730.150	1 euro
A5	-	-	1 euro
A6	-	-	1 euro
A6b	-	-	1 euro
A7	Varios partícipes	15.000.000	1 euro
A8	-	-	1 euro
		84.624.300	

La composición de los partícipes del Fondo así como sus porcentajes de participación a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Novo Holdings A/S	7,39%	-
Mithaq Holding - Sole Proprietorship, L.L.C.	7,09%	-
Ion Ion, S.L.	5,30%	12,09%
Allianz Leben Infrastrukturfonds GmbH	3,19%	9,57%
Pantoque Gestión, S.C.R., S.A.	2,95%	8,86%
Allianz Global Diversified Infrastructure Equity Fund II SCSP	2,36%	7,09%
Landon Investments, S.C.R., S.A.	2,36%	7,09%
Nortia Capital Riesgo, SCR, S.A. (denominada Tretimero 21 S.C.R., S.A. en el ejercicio 2022)	2,36%	7,09%
Otros partícipes	67,00%	48,21%
	100%	100%

11. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los pasivos financieros del Fondo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos financieros corrientes:		
<u>Débitos y partidas a pagar:</u>		
Acreeedores y cuentas a pagar:		
- Acreeedores varios (Nota 11.1)	588	-
- Acreeedores, partes vinculadas (Nota 13)	59.541	11.811
Deudas a corto plazo (Nota 11.2)	52.058	-
	112.187	11.811

11.1 Acreeedores varios

En el epígrafe “Acreeedores y cuentas a pagar – Acreeedores varios” del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2023, Q-Energy V, F.C.R. registra un importe de 577 miles de euros que se corresponde principalmente con las cuantías pendientes de pago por los servicios de asesoramiento recibidos.

Adicionalmente, el Fondo registra en este epígrafe un importe de 11 miles de euros correspondiente a aportaciones de suscripción tardía pendientes de desembolso a cierre del ejercicio 2023 (véase Nota 10).

11.2 Deudas a corto plazo

El detalle del epígrafe “Deudas a corto plazo” del balance situación al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Total comprometido	Saldo dispuesto	Total comprometido	Saldo dispuesto
Línea de crédito:				
Principal	49.618	49.618	-	-
Intereses	-	2.440	-	-
	49.618	52.058	-	-

Línea de crédito con Tresmares Santander Direct Lending, S.I.C.C., S.A.

Con fecha 1 de marzo de 2023, Q-Energy V, F.C.R. ha contratado una línea de crédito por un importe de hasta 49.618 miles de euros, siendo el prestamista la entidad financiera Tresmares Santander Direct Lending, S.I.C.C., S.A.

En la fecha de contratación, el Fondo ha dispuesto la totalidad del saldo de la línea de crédito, ascendiendo las comisiones de estructuración y de apertura a 422 y 74 miles de euros, respectivamente (0,85% y 0,15% del saldo dispuesto, respectivamente) (véase Nota 14.b), siendo pagadas en la misma fecha de la disposición. La fecha de vencimiento de línea de crédito es el 1 de marzo de 2024. Esta línea de crédito devenga un tipo de interés fijo del 5,812%.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene registrado en el epígrafe “Deudas a corto plazo” del balance de situación la totalidad del principal pendiente de amortizar a dicha fecha, así como los intereses devengados y no pagados por importe de 2.440 miles de euros (véase Nota 14.b).

Línea de crédito con Banca March., S.A.

Con fecha 1 de marzo de 2023, Q-Energy V, F.C.R. ha contratado una línea de crédito por un importe de hasta 40.000 miles de euros, siendo el prestamista la entidad financiera Banca March, S.A.

Al día siguiente de la fecha de contratación, el Fondo ha dispuesto un importe de 20.000 miles de euros de la línea de crédito, ascendiendo las comisiones de estructuración y de apertura a 240 y 30 miles de euros, respectivamente (0,6% del importe máximo y 0,15% del saldo dispuesto, respectivamente) (véase Nota 14.b), siendo pagadas en la misma fecha de la disposición. La fecha de vencimiento de línea de crédito es el 1 de marzo de 2024. Esta línea de crédito devenga un tipo de interés fijo del 1,85% más un tipo de interés variable correspondiente al EURIBOR a 6 meses.

Con fecha 1 de septiembre de 2023 el Fondo ha procedido a la cancelación de la totalidad del importe dispuesto de esta línea de crédito. Adicionalmente, en la misma fecha, el Fondo ha desembolsado un importe de 523 miles de euros correspondientes a los intereses devengados por dicha financiación (véase Nota 14.b).

11.3 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

El Fondo informa que su periodo medio de pago a proveedores en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	2023	2022
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	27	28
Ratio de operaciones pagadas	5	40
Ratio de operaciones pendientes de pago	180	1
	Importe (Miles de euros)	
Total pagos realizados	36.881	2.734
Total pagos pendientes	5.274	1.205
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa vigente	36.835	2.732
Porcentaje que representan los pagos inferiores al máximo sobre el total de pagos realizados	100%	100%
	Número de facturas	
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	51	8
Porcentaje sobre el total de facturas	94%	73%

El plazo máximo legal de pago aplicable al Fondo en los ejercicios 2023 y 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto en contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

12. SITUACIÓN FISCAL

A cierre de los ejercicios 2023 y 2022 el Fondo tributa al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación individual.

Saldos mantenidos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos mantenidos por el Fondo con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Saldos deudores

	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido	985	985
Total no corriente	985	985
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	173	-
Total corriente	173	-

Cálculo de la base imponible del Fondo

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

Ejercicio 2023

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos del Fondo	-	(34.981)	(34.981)
Diferencias permanentes (Notas 6.1.4 y 13)	7.293	-	7.293
Diferencias temporarias	-	-	-
Base imponible fiscal	7.293	(34.981)	(27.688)

Ejercicio 2022

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos del Fondo	-	(3.941)	(3.941)
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporarias	-	-	-
Base imponible fiscal	-	(3.941)	(3.941)

Durante el ejercicio 2023 el Fondo ha registrado diferencias permanentes positivas por importe de 7.293 miles de euros. Dicho ajuste positivo a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se corresponde con las dotaciones por deterioro de participaciones y créditos intragrupo registradas por el Fondo durante el ejercicio 2023 (véanse Notas 6.1.4 y 13). Dicho deterioro no es deducible fiscalmente en base a lo establecido en el artículo 13.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos del Fondo	(34.981)	(3.941)
Diferencia permanentes	7.293	-
Diferencias temporarias	-	-
Base imponible fiscal	(27.688)	(3.941)
Impuesto teórico calculado al 25%	-	985
Cuota líquida (gasto IS corriente del Fondo)	-	985
Total (Gasto) / Ingreso por Impuesto sobre Sociedades	-	985
Total BINS registradas en el ejercicio	-	985

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el Impuesto sobre Sociedades se ha calculado aplicando un tipo impositivo del 25%.

Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Crédito por pérdidas a compensar	985	985
	985	985

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación del Fondo por considerar el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de Q-Energy V, F.C.R., es probable que dichos activos sean recuperados.

Activos por impuesto diferido no registrados

El detalle de los activos por impuesto diferido no registrados por el Fondo en su balance de situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Crédito por pérdidas a compensar (generado en el ejercicio 2023) (en cuota)	6.922	-
	6.922	-

De esta forma, el total de los créditos por pérdidas a compensar de ejercicios anteriores acumulados a cierre del ejercicio 2023 (tanto registrados como no registrados) en base ascienden a 31.629 miles de euros (3.941 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

13. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Operaciones con partes vinculadas

Ingresos financieros

Durante el ejercicio 2023 se han producido operaciones entre Q-Energy V, F.C.R. y sus sociedades participadas por importe de 10.385 miles de euros (50 miles de euros en el ejercicio 2022) correspondientes a los intereses devengados por el Fondo en relación con la financiación concedida a sus sociedades participadas (véanse Notas 7 y 14.a).

El detalle de los ingresos financieros devengados por intereses en Q-Energy V, F.C.R. durante los ejercicios 2023 y 2022 por sociedad participada es el siguiente:

Sociedad participada	Miles de euros	
	2023	2022
QE Windpark Apensen GmbH (*)	638	6
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (**)	695	21
QE Windpark 501 GmbH	-	3
QE Accumulate Holdco UK Ltd	279	19
QE Windpark 502 GmbH	293	1
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	165	-
QE Windpark 505 GmbH	497	-
QE Windpark 506 GmbH	5.776	-
QE Windpark 508 GmbH	65	-
QE Windpark 510 GmbH	56	-
QE Windpark 511 GmbH	7	-
QE Hydro Chile SpA	1.457	-
QE PMGD Chile SpA	92	-
Q-Energy Italia V S.r.L.	29	-
Qualitas Energy Italia V Tre S.r.L.	2	-
Liza Renewable Energy, S.L.	32	-
Q-Energy V UK Holdco Limited	269	-
QE Development Holdco Ltd	33	-
	10.385	50

(*) Denominada Q-Energy Apensen GmbH en el ejercicio 2022.

(**) Denominada Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH en el ejercicio 2022.

Otros resultados de explotación

Durante el ejercicio 2023 se han producido operaciones entre el Fondo y Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. por importe de 33.187 miles de euros (3.845 miles de euros en el ejercicio 2022) (véase Nota 14.c). Estas transacciones se corresponden con las comisiones de gestión facturadas por la Sociedad Gestora por sus servicios prestados a Q-Energy V, F.C.R. en concepto de dirección, administración y representación, que suponen entre el 1,1% y el 2% anual sobre los compromisos totales de inversión correspondientes a los partícipes de Clase A del Fondo, en función del tipo de partícipe.

Otros ingresos de explotación

Bajo este epígrafe el Fondo ha registrado en el ejercicio 2023 un ingreso por importe de 427 miles de euros relativo a la ecualización de una serie de ingresos y gastos devengados y asumidos en el ejercicio 2022 por el resto de Fondos Paralelos y que, tal y como se indica en su política de inversión conjunta *pari passu*, le corresponden a Q-Energy V, F.C.R. (véase Nota 14.d).

Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos registrados por el Fondo en el balance de situación con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (Nota 7) Préstamos y créditos a empresas	261.910	-
Deudores Deudores, partes vinculadas (Nota 7)	-	401
	261.910	401

	Miles de euros	
	31/12/2022	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (Nota 7) Préstamos y créditos a empresas	37.681	-
Deudores Deudores, partes vinculadas (Nota 7)	-	106
	37.681	106

	Miles de euros	
	31/12/2023	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Acreedores y cuentas a pagar Acreedores, partes vinculadas (Nota 11)	-	59.541
	-	59.541

	Miles de euros	
	31/12/2022	
	Instrumentos Financieros no Corrientes	Instrumentos Financieros Corrientes
Acreedores y cuentas a pagar Acreedores, partes vinculadas (Nota 11)	-	11.811
	-	11.811

Préstamos y créditos a empresas del Grupo y asociadas

Los créditos a empresas del Grupo y asociadas registrados en el balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponden con los principales y los intereses devengados y no cobrados relativos a los créditos concedidos por el Fondo a sus sociedades participadas (véase Nota 7).

El detalle de dichos créditos concedidos por el Fondo a sus sociedades participadas a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Sociedad participada	Miles de euros					
	Saldo no corriente					
	31/12/2023					
	Coste	Deterioro	Valor contable	Concesión	Vencimiento	Tipo de Interés
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (**)	13.111	-	13.111	17/10/2022	31/12/2030	7,5% (*)
QE Accumulate Holdco UK Ltd (*****)	3.875	-	3.875	25/11/2022	30/06/2055	7%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	158	-	158	25/11/2022	31/12/2038	4%
QE Windpark Apensen GmbH (***)	14.429	-	14.429	09/12/2022	31/12/2030	7,5% (*)
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (**)	570	(51)	519	21/12/2022	31/12/2030	7,5% (*)
QE Windpark 502 GmbH	6.092	(5.366)	726	21/12/2022	31/12/2030	7,5% (*)
Liza Renewable Energy, S.L.	526	(120)	406	22/06/2023	31/12/2038	9%
Liza Renewable Energy, S.L.	433	-	433	27/10/2023	31/12/2038	9%
QE Windpark 506 GmbH	1.710	-	1.710	03/03/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 506 GmbH	1.425	-	1.425	09/05/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 508 GmbH	5.218	-	5.218	30/10/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH (****)	1.781	-	1.781	08/09/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 506 GmbH	297	-	297	27/07/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (**)	713	-	713	27/07/2023	31/12/2030	7,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	103	-	103	31/10/2023	31/12/2038	9,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	39	-	39	20/12/2023	31/12/2038	9,5%
QE Hydro Chile SpA	22.578	-	22.578	26/04/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	928	-	928	30/06/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	62	-	62	21/09/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	50	-	50	24/11/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	94	-	94	20/12/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	329	-	329	20/12/2023	31/12/2038	9,5%
QE PMGD Chile SpA	38	-	38	20/12/2023	31/12/2038	9,5%
Q-Energy V UK Holdco Limited (*****)	8.955	-	8.955	07/06/2023	07/06/2029	12,5%
QE Development Holdco Ltd (*****)	638	-	638	14/04/2023	31/12/2032	11%
QE PMGD Chile SpA	922	-	922	30/06/2023	31/12/2038	9,5%
QE Windpark 506 GmbH	133.818	-	133.818	07/03/2023	31/12/2030	7,5% (*)
QE Windpark 502 GmbH	720	-	720	27/01/2023	31/12/2030	7,5% (*)
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (**)	713	-	713	02/03/2023	31/12/2030	7,5% (*)
Q-Energy Italia V, S.r.L.	76	-	76	14/03/2023	31/12/2038	9,5%
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (**)	713	-	713	09/05/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH (****)	770	-	770	17/05/2023	31/12/2030	7,5% (*)
Qualitas Energy Italia V Tre S.r.L.	26	-	26	30/05/2023	31/12/2038	9,5%
QE Windpark 505 GmbH	11.585	-	11.585	05/06/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH (****)	1.176	-	1.176	22/06/2023	31/12/2030	7,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	269	-	269	05/07/2023	31/12/2038	9,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	100	-	100	05/07/2023	31/12/2038	9,5%
QE Windpark Apensen GmbH (**)	356	-	356	02/08/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 506 GmbH	4.988	-	4.988	11/07/2023	31/12/2030	7,5%
Q-Energy Italia V, S.r.L.	31	-	31	15/09/2023	31/12/2038	9,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH (****)	1.617	-	1.617	22/09/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 510 GmbH	4.609	-	4.609	02/11/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH (****)	1.781	-	1.781	22/11/2023	31/12/2030	7,5%
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (**)	713	-	713	20/12/2023	31/12/2030	7,5%
QE Windpark 511 GmbH	7.927	-	7.927	27/12/2023	31/12/2030	7,5%
	257.062	(5.537)	251.525			
Intereses devengados y no cobrados	10.385	-	10.385			
	267.447	(5.537)	261.910			

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

(**) Denominada Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH en el ejercicio 2022.

(***) Denominada Q-Energy Apensen GmbH en el ejercicio 2022.

(****) Denominada QE Windpark 504 GmbH en el ejercicio 2022.

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

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

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

Sociedad participada	Miles de euros			
	Saldo no corriente			
	31/12/2022			
	Saldo	Concesión	Vencimiento	Tipo de Interés
Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH	9.434	17/10/2022	31/12/2030	1%
Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH	866	08/11/2022	31/12/2030	1%
QE Accumulate Holdco UK Ltd (*)	2.439	25/11/2022	30/06/2055	7%
Q-Energy Italia V S.r.L.	36	25/11/2022	31/12/2038	4%
Q-Energy Apensen GmbH	10.382	09/12/2022	31/12/2030	1%
Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH	410	21/12/2022	31/12/2030	1%
QE Windpark 501 GmbH	9.680	21/12/2022	31/12/2030	1%
QE Windpark 502 GmbH	4.384	21/12/2022	31/12/2030	1%
	37.631			
Intereses devengados y no cobrados	50			
	37.681			

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

Asimismo, el desglose de los intereses devengados y no cobrados de los créditos concedidos por el Fondo a sus sociedades participadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Sociedad participada	Miles de euros	
	Saldo no corriente	
	31/12/2023	31/12/2022
QE Windpark Apensen GmbH (*)	638	6
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (**)	695	21
QE Windpark 501 GmbH	-	3
QE Accumulate Holdco UK Ltd	279	19
QE Windpark 502 GmbH	293	1
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH	165	-
QE Windpark 505 GmbH	497	-
QE Windpark 506 GmbH	5.776	-
QE Windpark 508 GmbH	65	-
QE Windpark 510 GmbH	56	-
QE Windpark 511 GmbH	7	-
QE Hydro Chile SpA	1.457	-
QE PMGD Chile SpA	92	-
Q-Energy Italia V S.r.L.	29	-
Qualitas Energy Italia V Tre S.r.L.	2	-
Liza Renewable Energy, S.L.	32	-
Q-Energy V UK Holdco Limited	269	-
QE Development Holdco Ltd	33	-
	10.385	50

(*) Denominada Q-Energy Apensen GmbH en el ejercicio 2022.

(**) Denominada Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH en el ejercicio 2022.

Deudores, partes vinculadas

El detalle del epígrafe "Deudores, partes vinculadas" del balance de situación por entidad vinculada a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Entidad vinculada	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.	-	96
Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A.	-	10
Q-Energy TYG V, S.C.R., S.A.	116	-
Q-Energy Zero V Asset Management, S.L.	285	-
	401	106

El Fondo ha registrado bajo este epígrafe los saldos deudores que tenía pendientes de cobro de los Fondos Paralelos por la cesión de tesorería que les ha realizado durante el ejercicio 2023 por un importe de 17.000 miles de euros. Dicha tesorería cedida por el Fondo ha sido ajustada en el proceso de equalización llevado a cabo a cierre del ejercicio 2023 entre los diferentes Fondos Q-Energy V.

A cierre del ejercicio 2022 el Fondo registró en este epígrafe del balance de situación un importe de 106 miles de euros principalmente relativos a las aportaciones de suscripción tardía suscritas y pendientes de cobro a Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A por la equalización de estas (véase Nota 10).

Acreeedores, partes vinculadas

El detalle del epígrafe “Acreeedores, partes vinculadas” del balance de situación por entidad vinculada a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Entidad vinculada	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.	20	1.279
Q-Energy Sustainable V, F.C.R.	444	98
Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A.	9.684	10.413
Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A.	49.340	-
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (*)	-	21
Keta Renewable Energy, S.L.	53	-
	59.541	11.811

(*) Denominada Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH en el ejercicio 2022.

Tras la adquisición de participaciones, así como de créditos intragrupo y sus intereses devengados y no cobrados, llevada a cabo en el ejercicio 2023, se han ecualizado las posiciones deudoras y acreedoras existentes entre los Fondos Paralelos, quedando la totalidad del importe pendiente de pago por dicha operación (59.468 miles de euros) con Q-Energy Sustainable V, F.C.R., Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. y Qualitas Energy Green V, S.C.R., S.A. (véase Nota 6.1.2).

A cierre del ejercicio 2022 el Fondo registró en este epígrafe del balance de situación un importe de 10.511 miles de euros con que se correspondía principalmente con el importe pendiente de pago a Q-Energy Zero-E V, S.C.R., S.A. relativo a la compra de participaciones, así como de créditos intragrupo y sus intereses devengados y no cobrados, llevada a cabo en el ejercicio 2022 (véase Nota 6.1.3).

Por otro lado, el Fondo registró también a cierre del ejercicio 2022 un importe de 1.279 miles de euros pendientes de pago a Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. correspondientes con las comisiones de gestión (1.114 miles de euros), así como con la devolución de capital pendiente de pago a Q-Energy Private Equity, S.G.E.I.C., S.A. por 165 miles de euros (véase Nota 10).

14. INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos financieros

Los ingresos financieros del ejercicio 2023 se corresponden principalmente con los intereses obtenidos por el Fondo a través de los créditos concedidos a sus sociedades participadas, por un importe que asciende a 10.385 miles de euros (50 miles de euros en el ejercicio 2022) (véanse Notas 7 y 13).

b) Gastos financieros

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

c) Otros resultados de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Comisiones satisfechas:		
Comisión de gestión (Nota 13)	(33.187)	(3.845)
	(33.187)	(3.845)

d) Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación

En el epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias el Fondo ha registrado en el ejercicio 2023 un ingreso por importe de 427 miles de euros relativo a la ecualización de una serie de ingresos y gastos devengados y asumidos en el ejercicio 2022 por el resto de Fondos Paralelos y que, tal y como se indica en su política de inversión conjunta *pari passu*, le corresponden a Q-Energy V, F.C.R. de acuerdo a su participación sobre los compromisos totales de inversión de los Fondos Q-Energy V (véase Nota 13).

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Servicios de profesionales independientes	(1.445)	(91)
Seguros	(21)	-
Servicios bancarios	(33)	(43)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(14)	-
Otros tributos	(34)	(12)
	(1.547)	(146)

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias el Fondo registra en el ejercicio 2023 un importe de 90 miles de euros relativos a la comisión depositaria.

Dentro del epígrafe de "Servicios de profesionales independientes" el Fondo registra en el ejercicio 2023 un importe de 1.445 miles de euros (91 miles de euros en el ejercicio 2022) que se corresponde fundamentalmente con los servicios de asesoramiento legal y fiscal recibidos de terceros.

15. OTRA INFORMACIÓN

a) Personal

El Fondo no tiene personal a cierre de los ejercicios 2023 y 2022, ni lo ha tenido a lo largo de los mismos.

b) Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de estas cuentas anuales y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales, Ernst & Young, S.L., han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Servicios de auditoría	16	16
Otros servicios	-	-
	16	16

c) Avals y garantías recibidos

Durante el ejercicio 2023 la sociedad participada Three Maids Green Energy Limited (proyecto Accorn) ha recibido garantías del Banco Santander por un importe total de 5.000 miles de libras esterlinas (5.762 miles de euros) para garantizar el cumplimiento de determinadas obligaciones financieras contraídas por dicha sociedad, actuando los Fondos Q-Energy V como garantes. En concreto, Q-Energy V, F.C.R. es garante por un importe de hasta 2.954 miles de euros.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que de la citada garantía no se derivará ninguna obligación de pago para el Fondo, por lo que el saldo de estos compromisos no debe ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Fondo o sus entidades participadas.

16. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

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

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

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

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

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

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

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

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

Anexo I: Sociedades participadas de Q-Energy V, F.C.R. a 31 de diciembre de 2023

Sociedad	Proyecto	Actividad	Domicilio (2)	Porcentaje de Participación Indirecto y Derechos de Voto	Porcentaje de Participación Directo y Derechos de Voto	Año Adquisición	Patrimonio de la sociedad participada (Miles de euros)			Total Patrimonio Neto
							Capital	Reservas y otras partidas del PN	Resultado	
							Explotación	Neto		
Q-Energy V UK Holdco Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	71,26%	71,26%	2022	(16)	(109)	19.363	
QE Acorn Holdco 1, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	-	-	2022	722	(5)	19.477	
QE Acorn Bidco, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	71,26%	71,26%	2022	732	(5)	18.168	
Acorn Bioenergy Holdco Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	71,26%	71,26%	2022	(577)	(5)	(5)	
Acorn Bioenergy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	*	n.d.	n.d.	
Bawden Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Abronia Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Andros Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Cantor Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Celestus Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Comoro Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Jolo Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Matluda Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Mona Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Round Island Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Wattle Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Larsen C Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Azores Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Pinfoot Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Flores Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Florican Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Javan Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Jerdon Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Junin Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Kagu Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Malelo Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Nahan Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Gipps Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Chopard Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Epiros Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Gomeira Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Jagos Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Karpatros Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Laricis Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Lompoc Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Luzon Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Plindos Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Zarceus Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Camp Farm Green Energy Limited (**)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Spring Grove Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
East Wilney Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Acorn Bioenergy Operations Limited (*) (**)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Cowdown Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Bradfield Grove Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Three Mads Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Horloge Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Astwick Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Hardwick Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Horse Close Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Manachainn Rois Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Ashton Keynes Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Hill of Rathven Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Longmorn Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Gillman Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Bridge Lake Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	
Farington Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	60,57%	2022	n.d.	n.d.	n.d.	

Sociedad	Proyecto	Actividad	Domicilio (2)	Porcentaje de Participación Indirecto y Derechos de Voto	Porcentaje de Participación Directo y Derechos de Voto	Año Adquisición	Patrimonio de la sociedad participada (Miles de euros)			Total Patrimonio Neto
							Capital	Resultado		
								Reservas y otras partidas del PN	Explotación	
Purbrook Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Havant Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nelson Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	60,57%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Thorney Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	-	(5)	(5)	(5)
QE Acorn Holdco 2, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	-	(6)	(6)	(6)
QE Acorn Finco, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	1	-	5	2.213
QE Accumulate Holdco UK Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	-	71,26%	2022	395	-	(7)	2.213
QE Penworthan Bidco UK Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	1,813	-	-	1.188
QE Carnegie Bidco UK Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	330	(148)	(886)	1.188
Carnegie (BES) Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	1,780	(108)	(216)	(224)
QE Development Holdco Ltd (*)	Ferndale	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	387	(793)	(843)	(452)
Ferndale QE BESS 1 Ltd (*)	Ferndale	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	-	-	-	-
QAM V UK Ltd (*)	-	(1)	Reino Unido	71,26%	-	2022	23	(847)	(847)	(78)
QE Optimus Holdco UK Ltd (*)	-	(1)	Reino Unido	-	71,26%	2023	11	-	-	11
QEFIN V Ltd (*)	-	(1)	Reino Unido	-	71,26%	2023	11	-	-	11
Q-Energy Zero V Asset Management, S.L. (*)	-	(1)	España	-	71,26%	2022	3	1.747	(1.223)	527
Esura Ventures & Investments, S.L. (*)	-	(1)	España	-	71,26%	2022	3	(9)	(2)	(8)
Q-Energy Colisa, S.L. (*)	-	(1)	España	-	71,26%	2022	3	(1)	(1)	(1)
Q-Holding Greenfield, S.L. (*)	-	(1)	España	-	71,26%	2022	3	63	(3)	63
Vicuña Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	8	(2)	9
Agrelo Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	-	(2)	1
Blloba Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	-	(1)	2
Totue Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	40	(2)	41
Tabor Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	-	(2)	1
Q-Investments V Holding, S.L. (*)	-	(1)	España	-	71,26%	2022	3	6	(3)	6
Labrus Renewable Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	-	(2)	1
Neón Renewable Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	-	(3)	-
Keta Renewable Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	75	(2)	76
Liza Renewable Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	71,26%	-	2022	3	31	(4)	28
Qualitas Energy 501 Sp. Z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	-	71,26%	2023	3	-	(2)	(1)
Qualitas Energy 502 Sp. Z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	-	71,26%	2023	1	-	(2)	(1)
Qualitas Energy 503 Sp. Z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	-	71,26%	2023	1	-	(2)	(1)
Qualitas Energy Development Sp. Z o.o. (*)	-	(1)	Polonia	-	71,26%	2023	1	(11)	(188)	(202)
Qualitas Energy US 1, LLC (*)	-	(1)	E.E.U.U.	-	71,26%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
QE Hydro Chile SpA (*)	El Paso	(1)	Chile	-	71,26%	2023	11.133	31.269	482	40.896
El Paso Segunda SpA (*)	El Paso	(1)	Chile	61,88%	-	2023	74.456	(3.271)	585	774
Hidroeléctrica el Paso SpA (*)	El Paso	(1)	Chile	61,88%	-	2023	82.615	(166.289)	208	(86.751)
QE PMGD Chile SpA (*)	PMGD	(1)	Chile	-	71,26%	2023	1.458	(22)	46	(142)
QE PMGD SPV 1 SpA (*)	PMGD	(1)	Chile	71,26%	-	2023	679	(12)	34	647
QE PMGD SPV 2 SpA (*)	PMGD	(1)	Chile	71,26%	-	2023	567	(10)	24	531
QE PMGD SPV 3 SpA (*)	-	(1)	Chile	71,26%	-	2023	201	(5)	-	196
QE PMGD SPV 4 SpA (*)	-	(1)	Chile	71,26%	-	2023	1	(1)	-	-
QE BidCo SpA (*)	-	(1)	Chile	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Q-Energy Italia V S.r.l. (*)	L&P	(1)	Italia	-	71,26%	2023	10	5.246	(109)	n.d.
Q-Energy Renewables 2 S.r.l. (*)	L&P	(1)	Italia	-	71,26%	2022	10	4.623	(89)	5.142
Qualitas Energy Italia V Due S.r.l. (*)	-	(1)	Italia	35,63%	-	2023	10	700	(5)	4.528
Qualitas Energy Italia V Tre S.r.l. (*)	-	(1)	Italia	35,63%	-	2023	10	2.884	(32)	705
Wind Energy Santa Croce S.r.l. (*)	Maresca	(1)	Italia	35,63%	-	2023	10	35	(34)	2.860
Wind Energy Montenero S.r.l. (*)	Maresca	(1)	Italia	35,63%	-	2023	10	(30)	(11)	37
Blusolar Melfi 1 S.r.l. (*)	Maresca	(1)	Italia	35,63%	-	2023	10	58	(8)	(28)
Blusolar Castelfrentano S.r.l. (*)	Maresca	(1)	Italia	35,63%	-	2023	10	(108)	(11)	(60)
Qualitas Energy Italia V Quattro S.r.l. (*)	-	(1)	Italia	-	71,26%	2023	10	-	(11)	(106)
Qualitas Energy Cinque V Tre S.r.l. (*)	-	(1)	Italia	-	71,26%	2023	10	-	(8)	(1)
Qualitas Energy Entwicklungs GmbH (*)	Seeadler-Enerkraft & Whitefield	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	(263)	2.694	1.532
Enerkraft GmbH (*)	Seeadler-Enerkraft & Whitefield	(1)	Alemania	71,26%	-	2022	25	32	(2.959)	(2.949)
Qualitas Energy V Management GmbH (*)	Whitefield	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	(3)	(7)	15

Sociedad	Proyecto	Actividad	Domicilio (2)	Porcentaje de Participación Indirecto y Derechos de Voto	Porcentaje de Participación Directo y Derechos de Voto	Año Adquisición	Patrimonio de la sociedad participada (Miles de euros)			
							Capital	Resultado		Total Patrimonio Neto
								Reservas y otras partidas del PN	Explotación	
Q-Energy Apensen GmbH (*) (*****)	Apensen	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	(28)	(119)	(698)
Qualitas Energy Bürgerwindpark Apensen GmbH & Co. KG (*) (*****)	Apensen	(1)	Alemania	60,37%	-	2022	12.527	(12.235)	2.587	2.973
OE Windpark 501 GmbH (*)	Lindenberg	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	191	(47)	132
OE Windpark 502 GmbH (*)	Blumberg	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	(9)	(32)	(354)
Green City Energy Windpark Blumberg GmbH & Co. KG (*) (*****)	Blumberg	(1)	Alemania	71,26%	-	2022	2.570	(115)	(14)	2.085
Qualitas Energy Erneuerbare Energien GmbH (*) (*****)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	(2)	(1.062)	(1.086)
Qualitas Energy Windentwicklungs GmbH (*) (*****)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	-	(4.487)	(4.695)
OE Windpark 505 GmbH (*)	GNE	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Obhausen/Nemsdorf Verwaltungs-GmbH (*)	GNE	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
GNE Windpark Barnstädt GmbH & Co. KG (*)	GNE	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
UW Obhausen GmbH & Co. OHG (*)	GNE	(1)	Alemania	6,90%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Quenstedt Neizeltrébs GmbH & Co. OHG (*)	GNE	(1)	Alemania	23,75%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Obhausen/Nemsdorf Grundstücks GmbH & Co. KG (*)	GNE	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
OE Windpark 506 GmbH (*)	DunoAir	(1)	Alemania	-	71,26%	2022	25	n.d.	n.d.	n.d.
DunoAir Windpark Planung GmbH (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
DunoAir Windpark Beteiligungs GmbH (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Gersweiler GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Wiesenscheid GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Dahlem Funt GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Luxem GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Siegfriedeiche Nord GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Weilerner-Wald GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Windpark Hunsrück-Mosel GmbH & Co. KG (*)	DunoAir	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
OE Windpark 507 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	(2)	23
OE Windpark 508 GmbH (*)	Güntersblum	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	(655)	(622)
Windpark Güntersblum Aps & Co. KG (*)	Güntersblum	(1)	Alemania	71,26%	-	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
OE Windpark 509 GmbH (*)	Niemegk	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	15.292	(1)	15.316
OE Windpark 510 GmbH (*)	Merxheim	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	(2)	(55)
Energiepark Merxheim GmbH & Co. KG (*)	Merxheim	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
OE Windpark 511 GmbH (*)	Trechon	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	(2)	23
OE Windpark 512 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	-	25
OE Windpark 513 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	-	25
OE Windpark 514 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	-	25
OE Windpark 515 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	-	25
OE Windpark 516 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	-	25
OE Windpark Parum GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	-	25
Qualitas Energy V Bau GmbH (*)	-	(1)	Alemania	-	71,26%	2023	25	-	5.646	5.671

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

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

(*) Cifras no auditadas.

(**) Denominada Snakes Meadow Green Power Limited en el ejercicio 2022.

(***) Denominada Q-Energy Labrus, S.L. en el ejercicio 2022.

(****) Denominada Q-Energy Neón, S.L. en el ejercicio 2022.

(*****) Denominada Q-Energy Keta, S.L. en el ejercicio 2022.

(*****1) Denominada Q-Energy Liza, S.L. en el ejercicio 2022.

(*****2) Denominada Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH en el ejercicio 2022.

(*****3) Denominada Q-Energy V Management GmbH en el ejercicio 2022.

(*****4) Denominada OE Windpark Apensen GmbH en el ejercicio 2022.

(.....) Denominada WKN Windkraft Nord GmbH & Co. KG Bürgerwindpark Apensen en el ejercicio 2022.
(.....) Denominada QE Windpark 503 GmbH en el ejercicio 2022.
(.....) Denominada QE Windpark 504 GmbH en el ejercicio 2022.

Anexo I: Sociedades participadas de Q-Energy V, F.C.R. a 31 de diciembre de 2022

Sociedad	Proyecto	Actividad	Domicilio (2)	Porcentaje de Participación Indirecto y Derechos de Voto	Porcentaje de Participación Directo y Derechos de Voto	Año Adquisición	Patrimonio de la sociedad participada (Miles de euros)			Total Patrimonio Neto
							Capital	Reservas y otras partidas del PN	Resultado	
Q-Energy V UK Holdco Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	-	51,27%	2022	17.288	547	(159)	17.676
QE Acorn Holdco 1, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	17.288	401	(2)	17.687
Q-E Acorn Bidco, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	17.288	423	(1.310)	16.401
Acorn Bioenergy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	2.917	(1.105)	1.840
Bawden Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Abronia Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Andros Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Cantor Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Celestus Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Comoro Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jolo Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Malucia Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Mona Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Hound Island Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Wattle Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Larsen C Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Azores Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Finfoot Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Flores Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Florcan Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Javan Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jerdon Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Junin Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Kagu Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Maleo Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Nahan Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Gipps Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Chopard Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Epiros Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Gomera Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jagos Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Karpathos Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Laricis Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Lompooc Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Luzon Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Pindos Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Zarcus Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Camp Farm Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Spring Grove Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
East Witney Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Snakes Meadow Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Cowdown Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bradfield Grove Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Three Maids Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Hornage Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Astwick Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Hardwick Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Horse Close Green Power Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Manachainn Pois Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Ashton Keynes Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Hill of Hathven Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Longmorn Green Energy Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Gillman Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Bridge Lake Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Farlington Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Pubbrook Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Sociedad	Proyecto	Actividad	Domicilio (2)	Porcentaje de Participación Indirecto y Derechos de Voto	Porcentaje de Participación Directo y Derechos de Voto	Año Adquisición	Patrimonio de la sociedad participada (Miles de euros)			Total Patrimonio Neto
							Capital	Resultado		
								Reservas y otras partidas del PN	Explotación	
Havant Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Neison Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Thornley Biogas Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	43,58%	-	2022	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Acorn Bioenergy Holdco Limited (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	-	-	-	-
OE Acorn Holdco 2, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	-	-	-	-
OE Acorn Finco, Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	-	-	-	-
OE Accumulate Holdco UK Ltd (*)	Acorn	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	1.586	362	-	1.948
OE Penworthon Bidco UK Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	33	-	(19)	14
OE Carnegie Bidco UK Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	1.553	(14)	(607)	932
OE Carnegie (BES) Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	-	-	(6)	(8)
OE Development Holdco Ltd (*)	Carnegie	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	-	-	-	(11)
Ferndale OE BESS 1 Ltd (*)	Ferndale	(1)	Reino Unido	51,27%	-	2022	11	-	-	-
Q-Energy Zero V Asset Management, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	(32)	(29)
Esura Ventures & Investments, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	(6)	(6)
Q-Energy Colisa, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Q-Holding Greenfield, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	15	-	18
Vicuña Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Agrielo Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Blitoba Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Tolue Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Tabor Energy, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Q-Investments V Holding, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	12	-	15
Q-Energy Labrus, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Q-Energy Neón, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Q-Energy Keta, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Q-Energy Liza, S.L. (*)	-	(1)	España	51,27%	-	2022	3	-	-	3
Q-Energy Italia V S.r.l. (*)	L&P	(1)	Italia	25,64%	-	2022	10	367	(52)	325
Q-Energy Renewables 2 S.r.l. (*)	L&P	(1)	Italia	25,64%	-	2022	10	367	(5)	373
Q-Energy Erneuerbare Energien GmbH (*)	Seeadler-Enerkrait & Whitefield	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	(222)	(238)
Enerkrait GmbH (*)	Seeadler-Enerkrait & Whitefield	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	205	(164)	57
QE Windpark 504 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	-	25
QE Windpark 505 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	-	25
QE Windpark 506 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	-	25
Q-Energy V Management GmbH (*)	-	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	(3)	22
Q-Energy Apensen GmbH (*)	Apensen	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	(16)	(3)
WKN Windkraft Nord GmbH & Co. KG Bürgerwindpark Apensen (*)	Apensen	(1)	Alemania	43,00%	-	2022	12.527	(12.425)	905	717
QE Windpark 501 GmbH (*)	Lindenbergl	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	(7)	18
QE Windpark 502 GmbH (*)	Blumbergl	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	(7)	16
Green City Energy Windpark Blumbergl GmbH & Co. KG (*)	Blumbergl	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	2.570	(124)	34	9
QE Windpark 503 GmbH (*)	-	(1)	Alemania	51,27%	-	2022	25	-	(2)	23

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

(2) El domicilio social de la totalidad de las sociedades participadas españolas se encuentra ubicado en calle Jenner, 3, 4º, Madrid. El domicilio social de las sociedades participadas italianas se encuentra ubicado en via Vitor Pisani, 8ª, Milán. El domicilio social de la totalidad de las sociedades participadas alemanas se encuentra ubicado en la calle Münzstr., 19, Berlín. El domicilio social de las sociedades participadas de Reino Unido se encuentra ubicado en 58 Marylebone High Street, Londres, a excepción de Acorn Bioenergy Limited y sus sociedades participadas, cuyo domicilio social se encuentra ubicado en 5 Fleet Place, 1º Planta, Londres, y de Ferndale OE BESS 1 Ltd, cuyo domicilio social se encuentra ubicado en 80 Hammersmith Road, Londres.

(*) Cifras no auditadas.

Q-Energy V, F.C.R.

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

1. Evolución de los negocios y la situación del Fondo

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

Durante el ejercicio 2023, el resultado de explotación del ejercicio ha ascendido a una pérdida de 34.981 miles de euros (3.941 miles de euros en el ejercicio 2022). El volumen de ingresos en el ejercicio 2023 ha ascendido a 11.404 miles de euros (50 miles de euros en el ejercicio 2022), siendo el resultado del ejercicio después de impuestos una pérdida de 34.981 miles de euros (2.956 miles de euros en el ejercicio 2022).

2. Principales riesgos del negocio

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

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

3. Utilización de Instrumentos financieros

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

4. Evolución previsible del negocio

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

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

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

6. Actividades en materia de investigación y desarrollo

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han desarrollado actividades de investigación y desarrollo.

7. Adquisiciones de acciones propias

El Fondo, durante los ejercicios 2023 y 2022 no ha efectuado transacciones con acciones propias y a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 no tiene autocartera.