DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

INFORME DEL TRIBUNAL DE COMPTES SOBRE LES SOCIETATS PÚBLIQUES PARTICIPADES PER ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES QUAN LA PARTICIPACIÓ EN EL CAPITAL SIGUI MAJORITÀRIA O SUFICIENT PER TENIR-NE EL CONTROL CORRESPONENTS A L'EXERCICI 2024

Informe 8/2025

Andorra la Vella, febrer de 2026

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

TRIBUNAL DE COMPTES D'ANDORRA

Informe relatiu als treballs de fiscalització
corresponents al tancament de l'exercici a 30 d'abril de 2024,
de **SETAP 365, SA**

Febrer de 2026

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

El Ple del Tribunal de Comptes, en l'exercici de la funció fiscalitzadora requerida per l'article 2 del Decret legislatiu del 27-9-2017 de publicació del text refós de la Llei del Tribunal de Comptes, del 13 d'abril del 2000, i les seves modificacions posteriors, ha aprovat, en la sessió celebrada el 26 de febrer de 2026 l'informe relatiu als treballs de fiscalització corresponents al tancament de l'exercici a 30 d'abril de 2024, de SETAP 365, SA.

Els treballs de fiscalització s'han dut a terme amb sotmetiment a les lleis i als valors ètics fonamentals d'integritat, independència i objectivitat, competència, comportament professional i confidencialitat i transparència que regeixen l'organització i l'activitat del Tribunal de Comptes.

L'informe, havent acomplert amb els tràmits que requereix l'article 10 de la Llei del Tribunal de Comptes, serà tramès al Consell General per a la seva consideració.

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

ÍNDEX

1. INTRODUCCIÓ 5
1.1. Objecte i abast 5
1.2. Metodologia 5
1.3. Naturalesa jurídica i composició del grup 6
1.4. Marc jurídic 9
1.5. Organització i control intern 9
2. FISCALITZACIÓ REALITZADA 10
3. EVOLUCIÓ DE LES MAGNITUDS I RATIS PRINCIPALS 11
4. CONCLUSIONS 12
5. RESUM DELS COMPTES ANUALS 13
5.1. SETAP 365, SA 13
5.2. ESTATS CONSOLIDATS DE SETAP 365, SA 16
5.3. ESTACIONS DE MUNTANYA ARINSAL/PAL, SA (EMAP, SA) 24
5.4. ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA (ENSISA) 31
6. ALTRES SOCIETATS PARTICIPADES 38
6.1. NEUS DEL VALIRA, SA (NEVASA) 38
7. AL·LEGACIONS 47
8. OBSERVACIONS COMPLEMENTÀRIES 51

PÀGINA: 4 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

Abreviacions

LFC: Llei de les finances comunals

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

1. INTRODUCCIÓ

1.1. Objecte i abast

D'acord amb l'art. 8 de la Llei del Tribunal de Comptes, de 13 d'abril de 2000, correspon a aquest Òrgan la fiscalització externa de la gestió econòmica, financera i comptable de les societats públiques comunals quan la participació en el capital sigui majoritària o suficient per tenir-ne el control, entre d'altres, SETAP 365, SA (en endavant la societat).

La fiscalització de SETAP 365, SA forma part dels treballs de fiscalització per a l'exercici 2024, d'acord amb les competències que té atribuïdes aquest Tribunal.

Aquesta actuació suposa la realització d'una auditoria de regularitat (financera i de compliment) de l'activitat economicofinancera de la societat, desenvolupada en l'exercici comptable conclòs el 30 d'abril de 2024.

La informació comptable examinada ha estat la integrada per la liquidació de comptes lliurada al Tribunal de Comptes, en data 11 de desembre de 2024, i consta, entre altres, de la documentació següent:

- Comptes anuals abreujats i informe d'auditoria de SETAP 365, SA.
- Comptes anuals consolidats i Informe d'auditoria de SETAP 365, SA i societats dependents.
- Comptes anuals i informe d'auditoria d'Esports de neu Soldeu-Incles, SA (ENSISA).

En data 7 de maig de 2025 es va remetre la documentació següent:

- Comptes anuals i informe d'auditoria d'Estacions de Muntanya d'Arinsal Pal, SA (EMAP SA).

1.2. Metodologia

El treball s'ha realitzat d'acord amb els Principis i Normes d'Auditoria del Sector Públic i al Codi d'Ètica del Tribunal de Comptes, i ha consistit en la realització d'aquelles proves selectives i revisions de procediments que s'han considerat necessàries en cada cas per a l'examen de les diferents àrees.

L'actuació portada a terme ha estat una auditoria de regularitat, que inclou una auditoria de legalitat o compliment i una auditoria financera, amb els següents objectius:

- Comprovar si l'activitat economicofinancera de les societats s'han desenvolupat de conformitat amb les normes, disposicions i directrius que li són d'aplicació.
- Verificar si els comptes anuals i altres estats financers de de les societats expressen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, del resultat de

PÀGINA: 6 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

les seves operacions, dels seus fluxos d'efectiu i que la informació economicofinancera es presenti d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li és d'aplicació.

No obstant això, en la mesura que s'han detectat en la fiscalització, en l'informe es posen de manifest incidències i conclusions que tenen a veure amb la gestió, és a dir, que indiquen si la gestió economicofinancera s'ha portat a terme amb criteris d'eficàcia, eficiència i economia.

Han estat objecte de la present fiscalització els fets generats per SETAP 365 en l'exercici 2024 encara que, quan ha calgut per tenir incidència en l'exercici fiscalitzat, també ho han estat els d'exercicis anteriors i posteriors, abordant tant els aspectes comptables i pressupostaris com els patrimonials, així com els d'organització i control intern existents en l'entitat. Al mateix temps, també s'ha verificat si es compleix amb la legalitat vigent en la gestió dels recursos públics.

No s'han portat a terme procediments específics, tendents a localitzar fets posteriors que poguessin afectar l'exercici fiscalitzat. No obstant això, en aquells casos en els quals s'ha comptat amb evidència d'algun tipus, originada amb posterioritat a la data de tancament dels exercicis, se n'ha fet referència a l'Informe.

En la realització de la fiscalització, i derivat de la pròpia naturalesa de l'entitat de tenidora de títols d'altres societats; cal prendre en consideració a més de les societats indicades en el punt 1.1 la següent:

- NEUS DEL VALIRA, SA (NEVASA) a 31 de maig de 2024.

La informació relativa a aquesta entitat, sobre la qual no corresponia fiscalització complementària per part del Tribunal, ha estat analitzada exclusivament per tal de valorar els eventuals efectes sobre els comptes de SETAP 365, SA o de les societats que en depenen.

La societat VALLS DEL NORD, SA (VALLNORD, SA), entitat incorporada en el darrer informe de fiscalització, no es considera al trobar-se en liquidació a 30 de novembre de 2023, i havent extingit la seva activitat en data 7 de febrer de 2024.

El treball de camp a les dependències de l'ens fiscalitzat va concloure el 25 d'agost de 2025.

1.3. Naturalesa jurídica i composició del grup

SETAP 365, SA i les societats que en depenen estan constituïdes sota la forma jurídica de societat anònima.

Tenen la consideració de societats públiques comunals, atès que estan participades majoritàriament pels comuns de Canillo i de La Massana.

En tant que societats públiques comunals i d'acord amb la LFC, ha de desenvolupar la seva actuació d'acord amb les normes del dret privat. Així mateix, s'han de sotmetre als requeriments d'aquesta Llei i altres normes administratives.

PÀGINA: 7 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

La societat SETAP 365, SA es va constituir el 30 de desembre de 2021.

El detall dels socis i la participació és la següent:

	% de participació	
	30/04/2024	30/04/2023
Honorable Comú de Canillo	40,24%	40,24%
Honorable Comú de la Massana	19,96%	19,96%
Crèdit Andorrà, S.A.	39,80%	39,80%
	100%	100%

Font: SETAP 365, SA

El detall de les participacions de les que disposa SETAP 365, SA seria com segueix:

Denominació	% participació	Participació directa/indirecta
Esports de Neu Soldeu Incles, SA	99,68%	Directa
Estacions de Muntanya Arinsal/Pal, SA	99,99%	Directa
Neus del Valira, SA	47,50%	Indirecta

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de SETAP 365, SA

El detall de les aportacions realitzades pels socis es com segueix:

Accionistes	Aportació no dinerària	Aportació dinerària	Accions SETAP 365, SA	Participació %
Hble. Comú de Canillo	44.914.094	40.259	44.954.353	40,2351%
Hble. Comú de la Massana	22.285.014	19.932	22.304.946	19,9634%
Crèdit Andorrà	44.430.087	39.809	44.469.896	39,8015%
	111.629.195	100.000	111.729.195	100,00%

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

Accionistes	Participacions d'ENSI, SA	Participacions d'EMAP, SA	Total aportació no dinerària
Hble. Comú de Canillo	44.914.094	-	44.914.094
Hble. Comú de la Massana	-	22.285.014	22.285.014
Crèdit Andorrà	44.430.087	-	44.430.087
	89.344.181	22.285.014	111.629.195
Valor raonable dels terrenys (nota 9 d))	7.254.738	-	7.254.738
Import total	96.598.919	22.285.014	118.883.933
% Participació de SETAP 365, SA	99,68%	99,99%	

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

PÀGINA: 8 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

El valor de les participacions en empreses del grup correspondrien a:

Societat / Domicili / Activitat	% participació directa	Euros					
		Capital Social	Reserves	Emissió de participacions preferents	Resultat exercici 2024	Dividends a compte	Total Patrimoni net
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (ENSI, SA) Edifici de Serveis ENSISA, el Tarter. Explotació i gestió d'una estació de muntanya en el terme de la Parròquia de Canillo, en els terrenys objecte de la concessió atorgada per l'Hble. Comú de Canillo.	99,68 %	33.362.111	29.065.737	-	639.322	-	63.067.170
Estacions de Muntanya Pal/Arinsal, SA (EMAP, SA) Edifici el Planell, Pal. Explotació, gestió i administració dels camps de neu d'Arinsal i de Pal.	99,99 %	900.000	11.690.180	8.769.500	(4.401.284)	-	16.958.396

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

El detall del moviment en l'immobilitzat financer és com segueix:

	Euros			
	Saldo a 30/04/2023	Altes	Baixes	Saldo a 30/04/2024
Cost				
Participacions ENSI, SA	89.344.181	-	-	89.344.181
Participacions EMAP, SA	22.285.014	-	-	22.285.014
	111.629.195	-	-	111.629.195
Deteriorament inversió				
Participacions a ENSI, SA	-	-	-	-
Participacions EMAP, SA	-	-	-	-
	-	-	-	-
Total	111.629.195	-	-	111.629.195

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

PÀGINA: 9 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

1.4. Marc jurídic

La legislació que regula l'activitat economicofinancera i comptable de SETAP 365, SA en el període fiscalitzat es conté, fonamentalment, en les següents disposicions:

- Decret del 15-02-2012, pel qual s'ordena la publicació del text refós de la Llei 30/2007, del 20 de desembre, de la comptabilitat dels empresaris, modificada per la Llei 8/2010, del 22 d'abril i per la Llei 26/2011, del 29 de desembre i les seves modificacions posteriors.
- Decret del 15-02-2012 pel qual es modifica el Reglament de formulació dels comptes anuals consolidats.
- Decret legislatiu del 5-12-2018 de publicació del text refós de la Llei 20/2007, del 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, i les seves modificacions posteriors.
- Llei 31/2018, del 6 de desembre, de relacions laborals i les seves modificacions posteriors.
- Decret legislatiu del 20-11-2019 de publicació del text refós de la Llei general de les finances públiques, del 19 de desembre de 1996, i les seves modificacions posteriors.
- Llei 36/2021, del 16 de desembre, de les finances comunals, i les seves modificacions posteriors.
- Decret 120/2022, del 30-3-2022, pel qual s'aprova el Pla General de Comptabilitat.

1.5. Organització i control intern

El control intern és un procés integral de l'organització, responsabilitat dels òrgans de govern i direcció de SETAP 365, SA, dissenyat per afrontar els riscos i per aportar una seguretat raonable que en la consecució de la missió de l'ens s'assoleixen els objectius de:

- Execució ordenada, ètica, econòmica, eficient i efectiva de les operacions.
- Compliment de les obligacions de responsabilitat.
- Compliment de les lleis i regulació aplicable.
- Salvaguarda dels recursos per evitar pèrdues, mal ús o danys.

En els treballs de fiscalització s'han estudiat i avaluat aquells procediments del control intern que hem considerat necessaris atenent l'abast i la naturalesa del treball, sense que l'esmentat estudi hagi pretès identificar necessàriament totes les debilitats que puguin existir, motiu pel qual no expressem una opinió sobre el sistema de control intern de l'entitat. No obstant això, en el transcurs de l'informe es detallen aquelles observacions i recomanacions que han de possibilitar la millora dels procediments de control intern de l'entitat.

PÀGINA: 10 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

2. FISCALITZACIÓ REALITZADA

Annexats a aquest informe es reprodueixen el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net i l'estat de fluxos de tresoreria de les societats fiscalitzades i dels comptes consolidats corresponents a l'exercici acabat el 30 d'abril de 2024.

Dels treballs efectuats en resulten les següents incidències:

Mancomunació de signatures

D'acord amb la informació bancària analitzada, pel conjunt d'entitats les operacions es poden efectuar de forma indistinta per la totalitat o part de les operacions que impliquen pagaments o moviments de fons.

Per tant, no es compleix el principi de mancomunació que ha de regir en la gestió de fons públics, pel que es recomana adoptar procediments de pagament que respectin aquest principi.

Remissió de comptes

L'article 13.1 de la Llei del Tribunal de Comptes de 13 d'abril de 2000 estableix que els comuns han de remetre directament al Tribunal de Comptes els seus comptes, així com els dels òrgans i de les societats públiques que en depenen, abans de l'1 d'abril de l'any següent al del tancament de cada exercici.

Els estats i comptes anuals de la societat EMAP han estat tramesos al Tribunal de Comptes en data 7 de maig de 2025.

Sobrevaloració de la participació financera a EMAP,SA

La societat té valorades les accions d'EMAP, SA en el seu actiu en 22.285.014 euros quan el valor comptable de la seva participació era de 8.188.077 euros a la data del tancament.

L'import pel qual la societat va enregistrar les accions d'EMAP, SA deriven d'una valoració efectuada el desembre de 2021 basant-se d'un pla de negoci d'EMAP el qual, a la data, no s'està complint. Així, el benefici de l'exercici és inferior en 5,4 milions d'euros al que es va preveure en el referit pla (3,3 milions inferior l'exercici precedent) i l'EBITDA és inferior en 3,3 milions d'euros a les previsions (2,9 milions l'exercici precedent).

Atenent a l'anteriorment exposat i d'acord amb el que disposen les normes comptables, l'entitat hauria d'haver efectuat les correccions valoratives necessàries per la part de la inversió la qual, atenent a les dades anteriorment exposades, s'ha de considerar no recuperable.

PÀGINA: 11 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

3. EVOLUCIÓ DE LES MAGNITUDS I RATIS PRINCIPALS

Es presenta a continuació l'evolució de les magnituds i els ratis principals de la gestió economicofinancera de l'entitat:

A efectes d'interpretació de les dades adjuntes indiquem que l'exercici 2021 no va estar auditat i corresponia a la creació de la societat SETAP 365, SA en data 30 de desembre de 2021. Les dades corresponents a l'exercici 2022 corresponen al període gener a abril 2022.

Això comporta que la comparabilitat de les dades entre aquests exercicis i en sèries futures cal que siguin contextualitzades pels fets indicats anteriorment.

Indicadors i ratis

Ratis de liquiditat			Exercici 2021 No auditat	Exercici 2022	Exercici 2023	Exercici 2024
Fons de maniobra (Hauria de tenir valor positiu)	=	Actiu corrent - Passiu corrent	-44.257.449	-22.242.488	-22.866.053	-38.488.683
Rati de liquiditat (El valor hauria de fluctuar entre el 150% i 200%)	=	Actiu corrent / Passiu corrent	17,8%	41,7%	31,2%	18,5%
Rati de tresoreria (Valor pròxim al 100%)	=	Efectiu i altres actius líquids equivalents / Passiu corrent	3,7%	4,4%	4,0%	2,2%
Indicadors			**Exercici 2021 No auditat (*)**	**Exercici 2022 (**)**	**Exercici 2023**	**Exercici 2024**
Indicador de xifra de negoci (% de la xifra de negoci sobre els ingressos d'explotació)		Import net de la xifra de negoci / Ingressos d'explotació	-	95,9%	88,6%	90,3%
Indicador de consum (% de les despeses de consum de mercaderies, matèries primes i altres materials, respecte al total de les despeses d'explotació)	=	Consum de mercaderies, matèries primes i altres materials / Despeses d'explotació	-	12,6%	12,5%	11,0%
Indicador de personal (% de les despeses de personal, respecte al total de les despeses d'explotació)	=	Despeses de personal / Despeses d'explotació	-	40,8%	33,1%	35,6%
Indicador de amortització (% de les despeses d'amortització, respecte al total de les despeses d'explotació)	=	Despeses d'amortització / Despeses d'explotació	-	12,6%	16,1%	17,5%
Indicador d'altres despeses d'explotació (% de les altres despeses d'explotació, respecte al total de les despeses d'explotació)	=	Altres despeses d'explotació / Despeses d'explotació	-	33,8%	38,2%	36,2%
Ratis de rendibilitat			**Exercici 2021 No auditat (*)**	**Exercici 2022 (**)**	**Exercici 2023**	**Exercici 2024**
Rendibilitat financera (Taxes més elevades indiquen una major rendibilitat del patrimoni propietat dels accionistes)	=	Benefici net / Patrimoni net	0,0%	10,4%	-0,9%	-3,5%
Rendibilitat econòmica (Taxes més elevades indiquen una major productivitat de l'actiu)	=	Benefici abans d'impostos / Actiu total	0,0%	7,4%	-0,5%	-2,1%
Ratis d'endeutament			**Exercici 2021 No auditat**	**Exercici 2022**	**Exercici 2023**	**Exercici 2024**
Rati d'endeutament (Deutes totals de l'entitat respecte al total dels recursos obtinguts)	=	Passiu corrent i no corrent / Total patrimoni net i passiu	39,7%	32,6%	33,7%	38,9%
Rati de qualitat del deute (Pes dels creditors a llarg termini en el total de creditors)	=	Passiu corrent / Passiu corrent i no corrent	67,6%	58,3%	49,4%	58,2%
Rati de despeses financeres (*) i (**) (Si és superior al 50% ens alerta que les despeses financeres són excessives)	=	Despeses financeres / Ingressos d'explotació	-	0,8%	1,7%	3,9%

(*) Per l'exercici 2021, l'entitat no presenta el compte de pèrdues i guanys consolidat
(**) Per l'exercici 2022, l'entitat presenta el compte de pèrdues i guanys consolidat per un període de 4 mesos
Font: Elaboració pròpia a partir d'informació SETAP365, SA i societats que en depenen
(Imports en euros)

PÀGINA: 12 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

Cal prendre en consideració que a efectes d'una major comprensió de les dades de l'entitat les magnituds han estat calculades en base els comptes de SETAP 365, SA i Societats Dependents.

4. CONCLUSIONS

De les verificacions efectuades d'acord amb procediments d'auditoria es desprèn que els comptes anuals sotmesos a fiscalització expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la societat SETAP 365, SA, a 30 d'abril de 2024, dels resultats de les seves operacions i dels seus fluxos d'efectiu, i contenen, juntament amb la memòria que els acompanya, la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb els principis i normes comptables generalment acceptats, recollits en el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

PÀGINA: 13 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

5. RESUM DELS COMPTES ANUALS

5.1. SETAP 365, SA

Balanç

Actiu	30/04/2024	30/04/2023
Actius no corrents		
Immobilitzat intangible (nota 5)	305.760	423.516
Immobilitzat tangible (nota 6)	213	429
Inversions immobiliàries (nota 7)	-	-
Immobilitzat financer (nota 8 (a))	111.629.195	111.629.195
Total actius no corrents	111.935.168	112.053.140
Actius corrents		
Altres actius no corrents en venda	-	-
Existències	-	-
Crèdits i comptes per cobrar a curt termini (nota 8 (b))	1.481.255	1.275.603
Inversions financeres a curt termini (nota 8 (c))	268.835	-
Tresoreria (nota 8 (d))	634.109	683.313
Ajustaments per periodificació	4.000	-
Total actius corrents	2.388.199	1.958.916
Total actiu	114.323.367	114.012.056

Passiu	30/04/2024	30/04/2023
Patrimoni net		
Capital social	1.000.000	1.000.000
Prima d'emissió	110.729.195	110.729.195
Reserves	-	-
Resultat d'exercicis anteriors	(154.957)	(125.679)
Resultat de l'exercici	184.680	(29.278)
Total patrimoni net	111.758.918	111.574.238
Passius no corrents		
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini (nota 9 (a))	-	-
Deutes amb empreses del grup a llarg termini (nota 9 (b))	817.854	1.046.420
Subvencions	-	-
Total passius no corrents	817.854	1.046.420
Passius corrents		
Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda	-	-
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini (nota 9 (c))	244.365	184.962
Deutes amb empreses del grup a curt termini (nota 9 (d))	275.114	-
Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 9 (e))	1.227.116	1.206.436
Ajustaments per periodificació	-	-
Total passius corrent	1.746.595	1.391.398
Total patrimoni net i passiu	114.323.367	114.012.056

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

Compte de pèrdues i guanys

	30/04/2024	30/04/2023
Ingressos d'explotació (nota 10 (a))		
Import net de la xifra de negocis	-	69
Altres ingressos d'explotació	5.781.028	4.438.215
Total ingressos d'explotació	5.781.028	4.438.284
Despeses d'explotació		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 10 (b))	(702)	(1.111)
Despeses de personal (nota 10 (c))	(4.735.678)	(4.149.459)
Sous, salaris i assimilats	(4.080.653)	(3.601.206)
Càrregues socials	(613.910)	(514.606)
Altres despeses de personal	(41.115)	(33.647)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible	(117.972)	(117.128)
Variació del deteriorament del circulant	-	-
Altres despeses d'explotació (nota 10 (d))	(674.456)	(156.684)
Total despeses d'explotació	(5.528.808)	(4.424.382)
Resultat d'explotació	252.220	13.902
Resultat financer		
Resultat financer (nota 10 (e))	(46.547)	(46.420)
Resultat de les operacions	(46.547)	(32.518)
Altres ingressos i despeses no recurrents		
Altres ingressos i despeses no recurrents	-	-
Total altres ingressos i despeses no recurrents	-	-
Resultat abans impostos	205.673	(32.518)
Impost sobre beneficis (nota 11)	(20.993)	3.240
Resultat de l'exercici	184.680	(29.278)

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

Estat de canvis en el patrimoni net

	Euros							
	Capital	Prima d'emissió	Altres Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Altres aportacions de socis	Resultat de l'exercici	Dividend a compte	Total Patrimoni Net
Saldos a 30/04/2022	**1.000.000**	**110.729.195**	**-**	**-**	**-**	**(125.679)**	**-**	**111.603.516**
Resultat de l'exercici 2022-2023	-	-	-	-	-	(29.278)	-	(29.278)
Distribució del resultat	-	-	-	(125.679)	-	125.679	-	-
Reserves	-	-	-	(125.679)	-	125.679	-	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30/04/2023	**1.000.000**	**110.729.195**	**-**	**(125.679)**	**-**	**(29.278)**	**-**	**111.574.238**
Canvis de criteri i altres ajustaments	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30/04/2023 (ajustat)	**1.000.000**	**110.729.195**	**-**	**(125.679)**	**-**	**(29.278)**	**-**	**111.574.238**
Resultat de l'exercici 2023-2024	-	-	-	-	-	184.680	-	184.680
Distribució del resultat	-	-	-	(29.278)	-	29.278	-	-
Reserves	-	-	-	(29.278)	-	29.278	-	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30/04/2024	**1.000.000**	**110.729.195**	**-**	**(154.957)**	**-**	**184.680**	**-**	**111.758.918**

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

5.2. ESTATS CONSOLIDATS DE SETAP 365, SA

Es transcriu a continuació l'informe d'auditoria sobre els estats financers consolidats de SETAP 365, SA i les seves societats dependents (Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (ENSISA), Estacions de Muntanya Arinsal / Pal, SA (EMAP SA), i Neus del Valira, SA (NEVASA), tramès al Tribunal de Comptes per part de SETAP 365, SA, així com el balanç consolidat, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de canvis del patrimoni net consolidat, i l'estat de fluxos de tresoreria consolidat; sobre aquests estats financers consolidats no s'han realitzat treballs complementaris de fiscalització, al no ser objecte de l'abast dels treballs realitzats, adjuntant-se merament a títol informatiu.

El detall de la participació en les referides societats és com segueix:

Denominació	Mètode integració	% participació	Participació directa/indirecta
SETAP 365, SA	Societat dominant	-	-
Esports de Neu Soldeu Incles, SA	Integració global	99,68%	Directa
Estacions de Muntanya Arinsal / Pal, SA	Integració global	99,99%	Directa
Neus del Valira, SA	Posada en equivalència	47,50%	Indirecta

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de SETAP 365, SA

Denominació	Domicili	Activitat	Mètode d'integració	% de participació	Participació directa/ indirecta
SETAP 365, SA	Canillo	Patrimonial	Societat dominant	-	-
Esports de Neu Soldeu Íncles, SA (ENSI, SA)	Canillo	Explotació i gestió d'estacions de muntanya	Integració global	99,68%	Directa
Estacions de Muntanya Arinsal/Pal (EMAP, SA)	La Massana	Explotació i gestió d'estacions de muntanya	Integració global	99,99%	Directa
Neus del Valira, SA (NEVA, SA)	Escaldes-Engordany	Representació de societats gestores d'estacions de muntanya	Posada en equivalència	47,50%	Indirecta

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Crowe Andorra, SL
Av. Meritxell, núm. 79, 4a Planta
(Accés C/ Pau Casals, núm. 10)
Tel: +376 800 480
Fax:+376 869 666
www.crowe.ad

Informe d'auditoria emès per un auditor independent

Als Accionistes de SETAP 365, SA i Societats Dependents

Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats adjunts de SETAP 365, SA (en endavant la Societat Dominant), que comprenen el balanç de situació consolidat a 30 d'abril de 2024, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos de tresoreria consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada de SETAP 365, SA i Societats Dependents a 30 d'abril de 2024, així com dels seus resultats i dels fluxos de tresoreria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats* del nostre informe.

Som independents de la Societat Dominant de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat emès pel Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a comptadors (Codi d'ètica de l'IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi IESBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Altra informació

Els Administradors són responsables de l'altra informació. L'altra informació comprèn la informació inclosa en l'Informe de Gestió consolidat, el qual conté les explicacions que els Administradors de la Societat Dominant i Societats Dependents consideren oportunes sobre la situació del Grup i l'evolució dels seus negocis i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats.

La nostra opinió sobre els comptes anuals consolidats no cobreix l'altra informació i no expressem cap forma de conclusió que proporcioni un grau de seguretat sobre aquesta.

En relació amb la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats, la nostra responsabilitat és llegir l'altra informació i, en fer-ho, considerar si existeix una incongruència material entra l'altra informació i els comptes anuals consolidats o el coneixement obtingut per nosaltres en l'auditoria o si sembla que existeixi una incorrecció material en l'altra informació per algun altre motiu. Si basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeix una incorrecció material en aquesta altra informació, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat segons el descrit en la paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat a 30 d'abril de 2024.

Crowe Andorra, SL is member of Crowe Global, a Swiss verein. Each member firm of Crowe Global is separate and independent legal entity. Crowe Andorra, SL and its affiliates are not responsable or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Andorra, SL.
© 2021 Crowe Andorra, SL

PÀGINA: 18 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Crowe

Responsabilitat dels Administradors en relació amb els comptes anuals consolidats

Els Administradors són responsables de formular els comptes anuals consolidats adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera consolidada del Grup SETAP 365, SA i Societats Dependents a 30 d'abril de 2024, així com dels seus resultats i dels fluxos de tresoreria corresponents al període finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra, i del control intern que els Administradors consideren necessari per a permetre la preparació dels comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la formulació dels comptes anuals consolidats, els Administradors són responsables de la valoració de la capacitat del Grup SETAP 365, SA i Societats Dependents de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els Administradors tenen intenció de liquidar la Societat Dominant o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals consolidats.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. Així mateix:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.

- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat Dominant.

- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels Administradors.

- Concloem sobre si es adequada la utilització, per part dels Administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup SETAP 365, SA i Societats Dependents per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que el Grup SETAP 365, SA deixi de ser un grup d'empreses en funcionament.

- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals consolidats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals consolidats representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.

PÀGINA: 19 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Crowe

Ens comuniquem amb els responsables del govern de la Societat Dominant en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Crowe Andorra, SL

Antoni Bisbal Galbany
Soci Director

Ivan Sotillo Ramírez
Sènior Manager

Andorra la Vella, a 8 de novembre de 2024

PÀGINA: 20 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

SETAP 365, SA i Societats Dependents

Balanç de Situació consolidat a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

(Expressats en euros)

Actiu	30/04/2024	30/04/2023
Actius no corrents	**199.869.699**	**189.465.688**
Immobilitzat intangible (nota 7)	50.717.861	51.877.214
Fons de comerç de consolidació	8.326.788	8.326.788
Altres actius intangibles	42.391.073	43.550.426
Immobilitzat tangible (nota 8)	146.332.047	134.731.417
Terrenys, Construccions i Ginys mecànics	106.743.570	103.621.349
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material	38.955.200	30.762.321
Immobilitzacions materials en curs i bestretes	633.277	347.747
Inversions immobiliàries (nota 9)	-	-
Immobilitzat financer (nota 10 (a))	1.037.021	949.079
Empreses del grup i associades	847.124	789.459
Instruments de patrimoni	451.131	381.134
Crèdits i comptes a cobrar	-	-
Altres	395.993	408.325
Altres empreses	189.897	159.620
Instruments de patrimoni	-	-
Crèdits i comptes a cobrar	-	-
Altres	189.897	159.620
Actius per impost diferit (nota 20)	1.782.770	1.907.978
Actius corrents	**8.755.755**	**10.377.815**
Altres actius no corrents en venda (nota 12)	-	-
Existències (nota 11)	1.657.513	1.537.791
Matèries primeres i consumibles	-	-
Productes en curs	-	-
Productes acabats i mercaderies	-	-
Bestretes a proveïdors	394	473
Altres	1.657.119	1.537.318
Crèdits i comptes per cobrar a curt termini (nota 10 (b))	5.355.383	6.808.847
Clients per vendes i prestacions de serveis	759.516	1.722.186
Crèdits i comptes a cobrar en empreses del grup i associades	2.082.535	3.365.917
Resta de crèdits i comptes a cobrar	2.513.332	1.720.744
Inversions financeres a curt termini (nota 10 (c))	39.250	13.000
En empreses del grup i associades	-	-
Resta d'actius financers	39.250	13.000
Tresoreria (nota 10 (d))	1.020.583	1.343.590
Ajustaments per periodificació (nota 13)	683.026	674.587
Total actiu	**208.625.454**	**199.843.503**

Patrimoni net i Passiu	30/04/2024	30/04/2023
Patrimoni net (nota 14)	**127.429.691**	**132.536.472**
Fons propis	118.431.154	123.439.736
Capital	1.000.000	1.000.000
Capital	1.000.000	1.000.000
Reserves de la societat dominant	110.729.195	110.729.195
Reserves de la societat dominant	110.729.195	110.729.195
Reserves en societats consolidades	11.350.562	13.019.299
Reserva consolidació per integració global	11.350.562	13.019.299
Reserva consolidació per posada en equivalència	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	(154.957)	(125.679)
Resultat de l'exercici de la Societat dominant	(4.493.646)	(1.183.079)
Dividend a compte	-	-
Interessos minoritaris (nota 4)	229.037	327.236
Ajustaments per canvis de valor	-	-
Altres components del patrimoni net	8.769.500	8.769.500
Passius no corrents	**33.951.325**	**34.063.163**
Provisions a llarg termini (nota 16 (a))	-	-
Deutes a llarg termini (nota 15 (a))	28.467.477	28.398.882
Obligacions i altres valors negociables	-	-
Deutes amb entitats de crèdit (notes 15 (a.1 i a.2))	25.114.751	28.385.548
Altres	3.352.726	13.334
Deutes amb empreses del Grup i associades (nota 15 (b))	-	-
Crèdits amb empreses del grup	-	-
Subvencions (nota 19)	1.152.922	1.225.516
Passius per impost diferit (nota 20)	4.330.926	4.438.765
Passius corrents	**47.244.438**	**33.243.868**
Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda	-	-
Provisions a curt termini (nota 16 (b))	-	-
Deutes a curt termini (nota 15 (c))	33.351.058	16.609.298
Obligacions i altres valors negociables	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	29.848.062	14.710.443
Derivats financers a curt termini	-	-
Altres	3.502.996	1.898.855
Deutes amb empreses del Grup i associades (nota 15 (d))	2.244.911	2.324.541
Altres	2.244.911	2.324.541
Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 15 (e))	11.648.469	14.302.693
Proveïdors	9.847.295	11.308.415
Empreses del grup i associades, creditores	438.327	1.160.599
Creditors varis	218.917	212.417
Bestretes de clients	77.353	79.410
Altres	1.066.577	1.541.852
Ajustaments per periodificació (nota 17)	-	7.336
Total patrimoni net i passiu	**208.625.454**	**199.843.503**

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

SETAP 365

SETAP 365, SA i Societats Dependents

Compte de pèrdues i guanys consolidat per a l'exercici anual acabat el 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

(Expressat en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
Ingressos d'explotació		
Import net de la xifra de negocis (nota 18 (a))	67.122.520	67.815.110
Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	-	-
Treballs realitzats per l'empresari pel seu immobilitzat	73.373	-
Altres ingressos d'explotació	7.149.042	8.683.546
Total ingressos d'explotació	**74.344.935**	**76.498.656**
Despeses d'explotació		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 18 (a))	(8.336.132)	(9.583.557)
Despeses de personal (nota 18 (b))	(26.991.180)	(25.378.240)
Sous, salaris i assimilats	(23.177.254)	(21.846.278)
Càrregues socials	(3.636.862)	(3.372.236)
Altres despeses de personal	(177.064)	(159.726)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible	(13.164.247)	(12.363.657)
Amortització (notes 7,8 i 9)	(13.251.144)	(12.320.583)
Deteriorament	-	-
Resultats per venda o baixa	86.897	(43.074)
Deteriorament del circulant	93.812	(12.993)
Existències (nota 11)	(153.070)	(8.055)
Crèdits i comptes a cobrar	-	-
Altres	246.882	(4.938)
Altres despeses d'explotació (nota 18 (c))	(27.483.219)	(29.313.038)
Arrendaments i cànons	(7.261.439)	(6.521.969)
Reparacions i conservació	(2.790.762)	(2.651.403)
Serveis professionals independents	(321.214)	(1.722.680)
Subministraments	(4.713.592)	(4.379.859)
Tributs	(379.746)	(370.440)
Altres serveis exteriors	(12.016.566)	(13.666.687)
Total despeses d'explotació	**(75.880.966)**	**(76.651.485)**
Resultat d'explotació	**(1.536.031)**	**(152.829)**
Ingressos i despeses financeres (nota 18 (d))		
Ingressos financers	11.055	3.748
De participacions en instruments de patrimoni	-	-
D'altres actius financers	11.055	3.748
Despeses financeres	(2.895.183)	(1.325.339)
Per deutes amb parts vinculades	(2.404.774)	(921.027)
Altres deutes	(490.409)	(404.312)
Participació en beneficis de societats posada en equivalència	-	-
Variació de valor raonable en instruments financeres de negociació	-	-
Diferències de canvi	281	831
Deteriorament i resultats per venda o baixa d'actius financers	(6.688)	-
Deteriorament	-	-
Resultats per venda o baixa	(6.688)	-
Resultat financer	**(2.890.535)**	**(1.320.760)**
Resultat de les operacions	**(4.426.566)**	**(1.473.589)**
Altres ingressos i despeses no recurrents (nota 18 (e))		
Altres ingressos no recurrents	19.162	683.327
Altres despeses no recurrents	(52.599)	(153.136)
Total altres ingressos i despeses no recurrents	**(33.437)**	**530.191**
Resultat abans d'impostos	**(4.460.003)**	**(943.398)**
Impost sobre beneficis (veure nota 20)	**(31.415)**	**(228.534)**
Resultat de l'exercici (nota 14 (e))	**(4.491.418)**	**(1.171.932)**
Resultat atribuït a la societat dominant	(4.493.646)	(1.183.079)
Resultat atribuït a interessos de minoritaris	2.228	11.147

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

SETAP 365, SA i Societats Dependents

Estat de canvis del Patrimoni Net consolidat per a l'exercici anual acabat el 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

	Euros								
	Capital	Reserva legal	Reserves dominant	Reserves consolidades	Resultat de l'exercici	Resultats negatius anteriors	Minoritaris	Altres components del patrimoni net	Total patrimoni net
Saldos a 30 d'abril de 2022	**1.000.000**	**-**	**110.729.195**	**217.694**	**14.026.067**	**-**	**316.088**	**8.769.500**	**135.058.544**
Resultat de l'exercici 2022-2023	-	-	-	-	(1.183.079)	-	11.147	-	(1.171.932)
Distribució del resultat del 2021-2022	-	-	-	14.151.746	(14.026.067)	(125.679)	-	-	-
Distribució del resultat del 2021-2022	-	-	-	14.151.746	(14.026.067)	(125.679)	-	-	-
Altres moviments durant l'exercici 2022-2023	-	-	-	(1.350.141)	-	-	-	-	(1.350.140)
Altres moviments	-	-	-	(317.469)	-	-	-	-	(317.468)
Amortització fons de comerç assignat (nota 7 (a))	-	-	-	(1.032.672)	-	-	-	-	(1.032.672)
Distribució de dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 d'abril de 2023	**1.000.000**	**-**	**110.729.195**	**13.019.299**	**(1.183.079)**	**(125.679)**	**327.236**	**8.769.500**	**132.536.472**
Canvis de criteri i altres ajustaments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 d'abril de 2023 (ajustat)	**1.000.000**	**-**	**110.729.195**	**13.019.299**	**(1.183.079)**	**(125.679)**	**327.236**	**8.769.500**	**132.536.472**
Resultat de l'exercici 2023-2024	-	-	-	-	(4.493.646)	-	2.228	-	(4.491.418)
Distribució del resultat del 2022-2023	-	-	-	(1.153.801)	1.183.079	(29.278)	-	-	-
Distribució del resultat del 2022-2023	-	-	-	(1.153.801)	1.183.079	(29.278)	-	-	-
Altres moviments durant l'exercici 2023-2024	-	-	-	(514.936)	-	-	(100.427)	-	(615.363)
Altres moviments	-	-	-	61.015	-	-	(100.427)	-	(39.412)
Distribució de dividends	-	-	-	(575.951)	-	-	-	-	(575.951)
Saldos a 30 d'abril de 2024	**1.000.000**	**-**	**110.729.195**	**11.350.562**	**(4.493.646)**	**(154.957)**	**229.037**	**8.769.500**	**127.429.691**

PÀGINA: 23 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

SETAP 365, SA i Societats Dependents

Estat de fluxos de tresoreria consolidat per a l'exercici anual acabat el 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

(Expressat en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat del període abans d'impostos	(4.460.003)	(943.398)
Ajustaments del resultat		
Amortització d'immobilitzat intangible i tangible	13.251.144	12.320.583
Correccions valoratives per deteriorament	159.758	12.993
Variació de provisions	-	-
Imputació de subvencions	(117.675)	(128.999)
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat tangible/intangible	(86.897)	43.074
Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers	-	-
Ingressos financers	(11.055)	-
Despeses financeres	2.895.183	1.325.339
Diferències de canvi	(281)	(881)
Variació de valor raonable en instruments financers	-	-
Altres ingressos i despeses	-	(243.419)
Canvis en el capital corrent de		
Existències	(163.174)	30.238
Deutors i altres comptes a cobrar	1.234.536	(2.523.236)
Altres actius corrents	89.850	3.636
Creditors i altres comptes a pagar	(2.733.854)	2.795.617
Altres passius corrents	(7.336)	(415.527)
Altres actius i passius no corrents	(57.665)	(616.688)
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		
Pagaments d'interessos	(2.854.205)	(1.279.645)
Cobraments de dividends	-	-
Cobraments d'interessos	-	-
Altres (pagaments) / cobraments	11.055	(7.254.738)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	**7.149.381**	**3.124.949**
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions		
Empreses del Grup i associades	-	-
Immobilitzat tangible	(23.852.664)	(13.395.602)
Immobilitzat intangible	(193.188)	(183.265)
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	-	-
Altres actius no corrents en venda	(30.277)	(85.480)
Altres actius	-	-
Cobraments per desinversions		
Empreses del Grup i associades	-	-
Immobilitzat tangible	320.039	55.598
Immobilitzat intangible	-	-
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	-	-
Altres actius no corrents en venda	-	7.728.152
Altres actius	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	**(23.756.090)**	**(5.880.597)**
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni		
Emissions d'instruments de patrimoni	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni	-	-
Adquisició d'instruments de patrimoni de la matriu	-	-
Altres	45.081	(11.816)
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer		
Emissió:		
Obligacions i valors similars	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	15.907.905	4.501.034
Deutes amb empreses del Grup i associades	-	-
Altres	6.805.234	2.187.094
Devolució i amortització de:		
Obligacions i valors similars	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	(3.411.316)	(3.666.770)
Deutes amb empreses del Grup i associades	-	-
Altres	(2.471.744)	(298.554)
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni		
Dividends	(591.458)	(301.013)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	**16.283.702**	**2.409.975**
EFECTE DE LES VARIACIONS DE TIPUS DE CANVI	-	-
AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	**(323.007)**	**(345.673)**
Efectiu o equivalents a l'inici del període	1.343.590	1.689.263
Efectiu o equivalents al final del període	1.020.583	1.343.590

PÀGINA: 24 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

5.3. ESTACIONS DE MUNTANYA ARINSAL/PAL, SA (EMAP, SA)

Es transcriu a continuació l'informe d'auditoria sobre els estats financers d'Estacions de Muntanya d'Arinsal / Pal, SA (EMAP, SA), tramès al Tribunal de Comptes per part de SETAP 365, SA, així com el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net, i l'estat de fluxos de tresoreria.

Aquest informe ha estat objecte de fiscalització complementària per part del Tribunal; les observacions resultants es troben indicades en el punt 2 del present informe.

PÀGINA: 25 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Crowe

Crowe Andorra, SL
Av. Meritxell, núm. 79, 4a Planta
(Accés C/ Pau Casals, núm. 10)
Tel: +376 800 480
Fax:+376 869 666
www.crowe.ad

Informe d'auditoria emès per un auditor independent

Als Accionistes de Estacions de Muntanya d'Arinsal/Pal, SA

Opinió

Hem auditat els comptes anuals adjunts de la societat Estacions de Muntanya d'Arinsal/Pal, SA (en endavant la Societat), que comprenen el balanç a 30 d'abril de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos de tresoreria i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 30 d'abril de 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat emès pel Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a comptadors (Codi d'ètica de l'IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi IESBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Responsabilitat de l'Administradora Única en relació amb els comptes anuals

L'Administradora Única és responsable de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra, i del control intern que l'Administradora Única consideri necessari per a permetre la preparació dels comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la formulació dels comptes anuals, l'Administradora Única és responsable de la valoració de la capacitat de la Societat de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si l'Administradora Única té intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que contingui la nostra opinió.

Crowe Andorra, SL is member of Crowe Global, a Swiss verein. Each member firm of Crowe Global is separate and independent legal entity. Crowe Andorra, SL and its affiliates are not responsable or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Andorra, SL.
© 2021 Crowe Andorra, SL

PÀGINA: 26 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Crowe

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. Així mateix:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.

- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat.

- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada per l'Administradora Única.

- Concloem sobre si es adequada la utilització, per part de l'Administradora Única, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.

- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb el responsable del govern de la Societat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Crowe Andorra, SL

Antoni Bisbal Galbany
Soci Director

Ivan Sotillo Ramírez
Sènior Manager

Andorra la Vella, a 31 d'octubre de 2024

PÀGINA: 27 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

ESTACIONS DE MUNTANYA D'ARINSAL/PAL, SA

Balanç de Situació a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

(Expressats en euros)

Actiu	30-04-2024	30-04-2023
Actius no corrents	**44.682.701**	**37.613.417**
Immobilitzat intangible (nota 5)	217.293	249.662
Despeses d'establiment	-	-
Despeses d'investigació i desenvolupament	-	-
Fons de comerç	-	-
Altres actius intangibles	217.293	249.662
Immobilitzat tangible (nota 6)	44.373.075	37.085.528
Terrenys i construccions	21.566.988	20.994.766
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material	22.439.515	15.852.245
Immobilitzacions materials en curs i bestretes	366.572	238.517
Inversions immobiliàries (nota 7)	-	-
Immobilitzat financer (nota 8 (a))	92.333	278.227
Empreses del grup i associades	-	192.002
Instruments de patrimoni	-	192.002
Crèdits i comptes a cobrar	-	-
Altres	-	-
Altres empreses	92.333	86.225
Instruments de patrimoni	-	-
Crèdits i comptes a cobrar	-	-
Altres	92.333	86.225
Actius corrents	**3.332.998**	**1.802.254**
Altres actius no corrents en venda (nota 10)	-	-
Existències (nota 9)	708.052	386.469
Matèries primeres i consumibles	-	-
Productes en curs i fabricació	-	-
Productes acabats i mercaderies	-	-
Bestretes a proveïdors	-	-
Altres	708.052	386.469
Crèdits i comptes per cobrar a curt termini (nota 8 (b))	1.960.680	1.078.156
Clients per vendes i prestacions de serveis	247.007	116.764
Crèdits i comptes a cobrar en empreses del grup i associades	1.341.890	872.975
Resta de crèdits i comptes a cobrar	371.783	88.417
Inversions financeres a curt termini (nota 8 (c))	39.250	13.000
En empreses del grup i associades	-	-
Resta d'actius financers	39.250	13.000
Tresoreria (nota 8 (d))	61.014	86.224
Ajustaments per periodificació (nota 11)	564.002	238.405
Total actiu	**48.015.699**	**39.415.671**

Passiu	30-04-2024	30-04-2023
Patrimoni net (nota 12)	**16.958.396**	**21.935.631**
Capital	900.000	900.000
Capital	900.000	900.000
Prima d'emissió	7.929.000	7.929.000
Reserves	3.761.180	6.741.020
Reserva legal	180.000	180.000
Reserva de revalorització	6.282.974	6.282.974
Reserves estatutàries	-	-
Altres reserves	(2.701.794)	278.046
Emissió de participacions preferents Comú Massana	4.384.500	2.923.000
Emissió de participacions preferents Bancs	4.385.000	5.846.500
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Romanent	-	-
Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-
Resultat de l'exercici	(4.401.284)	(2.403.889)
Dividend a compte	-	-
Passius no corrents	**9.296.794**	**9.835.225**
Provisions a llarg termini (nota 14 (a))	-	-
Deutes a llarg termini (nota 13 (a))	9.269.655	7.178.874
Obligacions i altres valors negociables	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	5.916.929	7.165.540
Altres	3.352.726	13.334
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini (nota 13 (b))	-	2.602.142
Subvencions (nota 17)	27.139	54.209
Passius corrents	**21.760.509**	**7.644.815**
Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda	-	-
Provisions a curt termini (nota 14 (b))	-	-
Deutes a curt termini (nota 13 (c))	12.265.555	3.061.965
Obligacions i altres valor negociables	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	9.892.974	2.441.248
Derivats financers a curt termini	-	-
Altres	2.372.581	620.717
Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini (nota 13 (d))	6.214.816	-
Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 13 (e))	3.280.138	4.575.514
Proveïdors	2.362.632	3.757.696
Empreses del grup i associades, creditores	603.514	553.562
Creditors varis	111.690	116.507
Bestretes de clients	-	-
Altres	202.302	147.749
Ajustaments per periodificació (nota 15)	-	7.336
Total patrimoni net i passiu	**48.015.699**	**39.415.671**

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

ESTACIONS DE MUNTANYA D'ARINSAL/PAL, SA

Compte de pèrdues i guanys per a l'exercici anual acabat a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents al exercici anterior

(Expressats en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
Ingressos d'explotació (nota 16 (a))		
Import net de la xifra de negocis	18.701.027	19.115.046
Altres ingressos d'explotació	2.638.577	2.680.245
Total ingressos d'explotació	21.339.604	21.795.291
Despeses d'explotació		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 16 (b))	(2.729.217)	(3.289.175)
Despeses de personal (nota 16 (c))	(8.379.125)	(8.208.301)
Sous, salaris i assimilats	(7.207.448)	(7.077.019)
Càrregues socials	(1.136.413)	(1.088.181)
Altres despeses de personal	(35.264)	(43.101)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible (nota 5 i 6)	(4.255.739)	(3.738.526)
Amortització	(4.266.433)	(3.738.668)
Deteriorament	-	-
Resultats per venda o baixa	10.694	142
Deteriorament del circulant	(6.693)	(12.639)
Existències	-	(8.055)
Crèdits i comptes a cobrar (nota 8 (b))	-	-
Altres	(6.693)	(4.584)
Altres despeses d'explotació (nota 16 (d))	(9.364.748)	(9.042.582)
Arrendaments i cànons	(1.947.091)	(1.851.755)
Reparacions i conservació	(908.305)	(916.377)
Serveis professionals independents	(1.771.831)	(1.779.401)
Subministraments	(1.823.226)	(1.628.402)
Tributs	(113.588)	(121.368)
Altres serveis exteriors	(2.800.707)	(2.745.279)
Total despeses d'explotació	(24.735.522)	(24.291.223)
Resultat d'explotació	(3.395.918)	(2.495.932)
Ingressos i despeses financeres (nota 16 (e))		
Ingressos financers	-	-
De participacions en instruments de patrimoni	-	-
D'altres actius financers	-	-
Despeses financeres	(1.078.083)	(357.564)
Per deutes amb parts vinculades	(312.674)	(52.142)
Altres deutes	(765.409)	(305.422)
Variació de valor raonable en instruments financeres de negociació	-	-
Diferències de canvi	-	-
Deteriorament i resultats per venda o baixa d'actius financers	(6.689)	(13.048)
Deteriorament (nota 8(a))	(6.689)	(13.048)
Resultats per venda o baixa	-	-
Resultat financer	(1.084.772)	(370.612)
Resultat de les operacions	(4.480.690)	(2.866.544)
Altres ingressos i despeses no recurrents (nota 16 (f))		
Altres ingressos no recurrents	15.223	295.058
Altres despeses no recurrents	(52.599)	(84.031)
Total altres ingressos i despeses no recurrents	(37.376)	211.027
Resultat abans d'impostos	(4.518.066)	(2.655.517)
Impost sobre beneficis (nota 18)	116.782	251.628
Resultat de l'exercici	(4.401.284)	(2.403.889)

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

ESTACIONS DE MUNTANYA D'ARINSAL/PAL, SA

Estat de Canvis del Patrimoni Net per a l'exercici anual acabat a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents al exercici anterior

(Expressat en euros)

	Euros							
	Capital	Prima d'emissió	Reserva legal	Altres reserves	Reserva de revaloració	Emissió participacions preferents	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni Net
Saldos ajustats a 1 de maig de 2022	900.000	7.929.000	12.000	(1.420.596)	6.282.974	8.769.500	2.265.201	24.738.079
Resultat de l'exercici a 30 d'abril de 2023	-	-	-	-	-	-	(2.403.889)	(2.403.889)
Operacions amb socis i propietaris	-	-	168.000	1.698.642	-	-	(2.265.201)	(398.559)
Distribució del resultat de 30 d'abril de 2022	-	-	168.000	2.097.201	-	-	(2.265.201)	-
Dividends especials	-	-	-	(398.559)	-	-	-	(398.559)
Aportació de socis	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 d'abril de 2023	900.000	7.929.000	180.000	278.046	6.282.974	8.769.500	(2.403.889)	21.935.631
Ajustaments per errors 2023 i anteriors	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustats a 1 de maig de 2023	900.000	7.929.000	180.000	278.046	6.282.974	8.769.500	(2.403.889)	21.935.631
Resultat de l'exercici a 30 d'abril de 2024	-	-	-	-	-	-	(4.401.284)	(4.401.284)
Operacions amb socis i propietaris	-	-	-	(2.979.840)	-	-	2.403.889	(575.951)
Distribució del resultat de 30 d'abril de 2023	-	-	-	(2.403.889)	-	-	2.403.889	-
Dividends especials	-	-	-	(575.951)	-	-	-	(575.951)
Aportació de socis	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 d'abril de 2024	900.000	7.929.000	180.000	(2.701.794)	6.282.974	8.769.500	(4.401.284)	16.958.396

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

ESTACIONS DE MUNTANYA D'ARINSAL/PAL, SA

Estat de fluxos de tresoreria per a l'exercici anual acabat a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents al exercici anterior

(Expressat en euros)

	30-04-2024	30-04-2023
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat de l'exercici abans d'impostos	(4.518.066)	(2.655.517)
Ajustaments del resultat		
Amortització d'immobilitzat intangible i tangible	4.266.433	3.738.668
Correccions valoratives per deteriorament	-	21.103
Variació de provisions	-	(11.637)
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat intangible i tangible	(10.694)	(142)
Imputació de subvencions	(27.070)	(27.072)
Ingressos financers	-	-
Despeses financeres	1.078.083	357.564
Variació raonable en instruments financer	6.693	-
Altres ingressos i despeses	-	(231.780)
Canvis en el capital corrent de		
Existències	(211.963)	164.392
Deutors i altres comptes a cobrar	(765.742)	297.939
Altres actius corrents	(351.847)	289.792
Creditors i altres comptes a pagar	(1.295.376)	1.397.656
Altres passius corrents	96.087	(415.526)
Altres actius i passius no corrents	-	(208.363)
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		
Pagaments d'interessos	(718.062)	(282.881)
Cobraments d'interessos	-	-
Altres pagaments (cobraments)	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	**(2.451.524)**	**2.434.196**
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions		
Empreses del grup i associades	-	-
Immobilitzat intangible	(56.586)	(88.786)
Immobilitzat tangible	(11.800.932)	(4.924.939)
Altres actius financers	(7.484)	(86.182)
Cobraments per desinversions		
Empreses del grup i associades	185.313	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat tangible	236.981	1.108
Altres actius financers	1.372	2.500
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	**(11.441.336)**	**(5.096.299)**
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni		
Emissions d'instruments de patrimoni	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni	-	-
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer		
Emissió	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	7.567.243	1.682.617
Deutes amb empreses del grup i associades	3.300.000	2.550.000
Altres	6.805.234	435.801
Devolució i amortització de	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	(741.625)	(1.163.634)
Altres	(2.471.744)	(966.912)
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni		
Dividends	(591.458)	(301.013)
Remuneracions d'altres instruments de patrimoni	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	**13.867.650**	**2.236.859**
EFECTE DE LES VARIACIONS DE TIPUS DE CANVI	-	-
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	**(25.210)**	**(425.244)**
Efectiu o equivalents al inici de període	86.224	511.468
Efectiu o equivalents al final de període	61.014	86.224



Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

5.4. ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA (ENSISA)

Es transcriu a continuació l'informe d'auditoria sobre els estats financers d'Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (ENSISA), tramès al Tribunal de Comptes per part de SETAP 365, SA, així com el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net, i l'estat de fluxos de tresoreria.

Aquest informe ha estat objecte de fiscalització complementària per part del Tribunal; les observacions resultants es troben indicades en el punt 2 del present informe.

PÀGINA: 32 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Crowe

Crowe Andorra, SL
Av. Meritxell, núm. 79, 4a Planta
(Accés C/ Pau Casals, núm. 10)
Tel: +376 800 480
Fax:+376 869 666
www.crowe.ad

Informe d'auditoria emès per un auditor independent

Als Accionistes d'Esports de Neu Soldeu-Incles, SA

Opinió

Hem auditat els comptes anuals adjunts de la societat Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (en endavant la Societat), que comprenen el balanç a 30 d'abril de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos de tresoreria i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 30 d'abril de 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat emès pel Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a comptadors (Codi d'ètica de l'IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi IESBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Responsabilitat de l'Administradora Única en relació amb els comptes anuals

L'Administradora Única és responsable de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra, i del control intern que l'Administradora Única consideri necessari per a permetre la preparació dels comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la formulació dels comptes anuals, l'Administradora Única és responsable de la valoració de la capacitat de la Societat de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si l'Administradora Única té intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Crowe Andorra, SL is member of Crowe Global, a Swiss verein. Each member firm of Crowe Global is separate and independent legal entity. Crowe Andorra, SL and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Andorra, SL.
© 2021 Crowe Andorra, SL

PÀGINA: 33 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Crowe

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. Així mateix.

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.

- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat.

- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada per l'Administradora Única.

- Concloem sobre si es adequada la utilització, per part de l'Administradora Única, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.

- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb els responsables del govern de la Societat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Crowe Andorra, SL

Antoni Bisbal Galbany
Soci Director

Ivan Sotillo Ramírez
Sènior Manager

Andorra la Vella, 31 d'octubre de 2024

PÀGINA: 34 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA
(ENSISA)

Balanç de Situació a 30 d'abril de 2024 i 30 d'abril de 2023

(Expressats en euros)

Actiu	30/04/2024	30/04/2023
Actius no corrents	**102.314.071**	**100.811.201**
Immobilitzat intangible (nota 5)	3.673.514	3.734.195
Despeses d'establiment	-	-
Despeses d'investigació i desenvolupament	3.645	6.105
Fons de comerç	-	-
Altres actius intangibles	3.669.869	3.728.090
Immobilitzat tangible (nota 6)	96.878.143	92.564.696
Terrenys, Construccions i Ginys mecànics	80.095.963	77.545.965
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material	16.515.476	14.909.502
Immobilitzacions materials en curs i bestretes	266.704	109.229
Inversions immobiliàries (nota 7)	-	-
Immobilitzat financer (nota 8 (a))	1.762.414	4.512.310
Empreses del grup i associades	1.664.850	4.438.915
Instruments de patrimoni	451.131	381.134
Crèdits i comptes a cobrar	817.726	3.649.456
Altres	395.993	408.325
Altres empreses	97.564	73.395
Instruments de patrimoni	-	-
Crèdits i comptes a cobrar	-	-
Altres	97.564	73.395
Actius corrents	**13.736.032**	**9.561.981**
Altres actius no corrents en venda (nota 10)	-	-
Existències (nota 9)	949.461	1.151.322
Matèries primeres i consumibles	-	-
Productes en curs i fabricació	-	-
Productes acabats i mercaderies	-	-
Bestretes a proveïdors	394	394
Altres	949.067	1.150.928
Crèdits i comptes per cobrar a curt termini (nota 8 (b))	5.856.032	7.662.189
Clients per vendes i prestacions de serveis	512.509	1.604.998
Crèdits i comptes a cobrar amb empreses del grup i associades	1.432.216	2.531.618
Resta de crèdits i comptes a cobrar	3.911.307	3.525.573
Inversions financeres a curt termini (nota 8 (c))	6.490.056	-
En empreses del grup i associades	6.490.056	-
Resta d'actius financers	-	-
Tresoreria (nota 8 (d))	325.459	312.288
Ajustaments per periodificació (nota 11)	115.024	436.182
Total actiu	**116.050.103**	**110.373.182**

Passiu	30/04/2024	30/04/2023
Patrimoni net (nota 12)	**63.067.170**	**62.427.849**
Capital	33.362.111	33.362.111
Prima d'emissió	-	-
Reserves	41.792.834	39.643.252
Reserva legal	6.672.422	6.118.829
Reserva de revalorització	1.615.527	1.615.527
Reserves estatutàries	-	-
Altres reserves	33.504.885	31.908.896
Instruments de capital propis	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	(12.727.097)	(12.727.097)
Romanent	-	-
Resultats negatius d'exercicis anteriors	(12.727.097)	(12.727.097)
Resultat de l'exercici	639.322	8.607.290
Dividend a compte	-	(6.457.707)
Passius no corrents	**20.323.605**	**22.391.315**
Provisions a llarg termini (nota 14 (a))	-	-
Deutes a llarg termini (nota 13 (a))	19.197.822	21.220.008
Obligacions i altres valors negociables	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	19.197.822	21.220.008
Altres	-	-
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini (nota 13 (b))	-	-
Subvencions (nota 17)	1.125.783	1.171.307
Passius corrents	**32.659.328**	**25.554.018**
Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda	-	-
Provisions a curt termini (nota 14 (b))	-	-
Deutes a curt termini (nota 13 (c))	20.844.551	13.374.230
Obligacions i altres valor negociables	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	19.955.088	12.269.195
Derivats financers a curt termini	-	-
Altres	889.463	1.105.035
Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini (nota 13 (d))	2.244.911	2.324.541
Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 13 (e))	9.569.866	9.855.247
Proveïdors	7.979.068	7.550.678
Empreses del grup i associades, creditores	1.230.698	1.428.392
Creditors varis	-	-
Bestretes de clients	77.352	79.410
Altres	282.748	796.767
Ajustaments per periodificació (nota 15)	-	-
Total patrimoni net i passiu	**116.050.103**	**110.373.182**

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA
(ENSISA)

Compte de pèrdues i guanys per als exercicis anuals acabats

el 30 d'abril de 2024 i el 30 d'abril de 2023

(Expressats en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
Ingressos d'explotació		
Import net de la xifra de negocis	48.421.493	48.694.577
Treballs realitzat per l'empresari per al seu immobilitzat	73.372	-
Altres ingressos d'explotació	4.510.466	5.605.541
Total ingressos d'explotació (nota 16 (a))	53.005.331	54.300.118
Despeses d'explotació		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 16 (b))	(5.605.213)	(6.293.271)
Despeses de personal (nota 16 (c))	(13.875.376)	(13.020.480)
Sous, salaris i assimilats	(11.889.151)	(11.168.053)
Càrregues socials	(1.886.539)	(1.769.449)
Altres despeses de personal	(100.686)	(82.978)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible (notes 5, 6 i 10)	(7.852.606)	(1.017.574)
Amortització	(7.928.809)	(7.432.065)
Deteriorament	-	-
Resultats per venda o baixa	76.203	6.414.491
Deteriorament del circulant	100.504	(354)
Existències	(153.070)	-
Crèdits i comptes a cobrar (nota 8 (b))	-	-
Altres	253.574	(354)
Altres despeses d'explotació (nota 16 (d))	(23.225.043)	(24.175.173)
Arrendaments i cànons	(5.023.591)	(4.637.604)
Reparacions i conservació	(1.836.297)	(1.726.473)
Serveis professionals independents	(4.276.805)	(3.804.317)
Subministraments	(2.889.395)	(2.751.344)
Tributs	(265.717)	(244.327)
Altres serveis exteriors	(8.933.238)	(11.011.108)
Total despeses d'explotació	(50.459.734)	(44.506.852)
Resultat d'explotació	2.545.597	9.793.266
Ingressos i despeses financeres (nota 16 (e))		
Ingressos financers	369.382	103.204
De participacions en instruments de patrimoni	-	-
D'altres actius financers	369.382	103.204
Despeses financeres	(2.128.880)	(1.020.811)
Per deutes amb parts vinculades	(2.012.082)	(921.027)
Altres deutes	(116.798)	(99.784)
Variació de valor raonable en instruments financeres de negociació	-	-
Diferències de canvi	281	831
Deteriorament i resultats per venda o baixa d'actius financers	69.998	97.010
Deteriorament (nota 8 (a))	69.998	97.010
Resultats per venda o baixa	-	-
Resultat financer	(1.689.219)	(819.766)
Resultat de les operacions	856.378	8.973.500
Altres ingressos i despeses no recurrents (nota 16 (f))		
Altres ingressos no recurrents	3.940	388.269
Altres despeses no recurrents	-	(69.105)
Total altres ingressos i despeses no recurrents	3.940	319.164
Resultat abans d'impostos	860.318	9.292.664
Impost sobre beneficis (nota 18)	(220.996)	(685.374)
Resultat de l'exercici	639.322	8.607.290

PÀGINA: 36 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA
(ENSISA)

Estat de canvis en el patrimoni net per a l'exercici anual acabat el 30 d'abril de 2024 i 30 d'abril de 2023

(Expressats en euros)

	Euros						
	Capital	Reserva Legal	Reserva Revalorització	Altres Reserves	Dividend a compte	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni Net
Saldo a 30 d'abril de 2022	33.362.111	5.640.633	1.615.527	15.698.716	-	4.781.965	61.098.952
Ajustaments per errors d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat a 30 d'abril de 2022	33.362.111	5.640.633	1.615.527	15.698.716	-	4.781.965	61.098.952
Resultat de l'exercici 2022/23	-	-	-	-	-	8.607.290	8.607.290
Distribució del resultat	-	478.196	-	3.483.083	(6.457.707)	(4.781.965)	(7.278.393)
Reserves	-	478.196	-	4.303.769	-	(4.781.965)	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-
Dividends	-	-	-	(820.686)	(6.457.707)	-	(7.278.393)
Saldos a 30 d'abril de 2023	33.362.111	6.118.829	1.615.527	19.181.799	(6.457.707)	8.607.290	62.427.849
Ajustaments per errors d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat a 30 d'abril de 2023	33.362.111	6.118.829	1.615.527	19.181.799	(6.457.707)	8.607.290	62.427.849
Resultat de l'exercici 2023/24	-	-	-	-	-	639.322	639.322
Distribució del resultat	-	553.593	-	1.595.989	6.457.707	(8.607.290)	(1)
Reserves	-	553.593	-	1.595.989	-	(8.607.290)	(6.457.708)
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	6.457.707	-	6.457.707
Saldos a 30 d'abril de 2024	33.362.111	6.672.422	1.615.527	20.777.788	-	639.322	63.067.170

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA
(ENSISA)

Estat de Fluxos de Tresoreria per als exercicis anuals acabats

el 30 d'abril de 2024 i 30 d'abril de 2023

(Expressats en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat de l'exercici abans impostos	860.318	9.292.664
Ajustaments del resultat		
Amortització d'immobilitzat intangible i tangible	7.928.809	7.432.064
Correccions valoratives per deteriorament	83.072	(97.010)
Variació de provisions	-	-
Imputació subvencions	(45.524)	(53.959)
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat tangible/intangible	(76.203)	(6.414.491)
Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers	-	-
Ingressos financers	(358.328)	(99.456)
Despeses financeres	2.128.880	1.020.811
Diferències de canvi	-	-
Variació de valor raonable en instruments financers	-	-
Altres ingressos i despeses	-	-
Canvis en el capital corrent		
Existències	48.792	(134.154)
Deutors i altres comptes a cobrar	1.680.949	(2.236.170)
Altres actius corrents	321.158	(394.515)
Creditors i altres comptes a pagar	(381.171)	1.756.380
Altres passius corrents	(215.572)	-
Altres actius i passius no corrents	12.332	41.435
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		
Pagaments d'interessos	(2.136.143)	(997.659)
Cobraments de dividends	-	-
Cobraments d'interessos	-	-
Altres pagaments (cobraments)	-	-
Existències	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	**9.851.369**	**9.115.940**
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions		
Empreses del grup i associades	(3.300.000)	(2.550.000)
Immobilitzat tangible	(12.051.679)	(8.470.517)
Immobilitzat intangible	(136.603)	(86.003)
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	(24.169)	(1.798)
Altres actius no corrents en venda	-	-
Altres actius	-	-
Cobrament per desinversions		
Empreses del grup i associades	-	-
Immobilitzat tangible	82.910	23.493
Immobilitzat intangible	-	-
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	-	7.278.392
Altres actius no corrents en venda	-	-
Altres actius	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	**(15.429.541)**	**(3.806.433)**
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni		
Subvencions, donacions i llegats rebuts	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni	-	-
Emissió d'instruments de patrimoni propi	-	-
Alienació d'instruments de patrimoni propi	-	-
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer		
Emissió:		
Obligacions i valors similars	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	8.340.663	4.137.463
Deutes amb empreses del grup i associades	-	217.763
Altres deutes	-	1.751.293
Devolució i amortització de:		
Obligacions i valors similars	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	(2.669.690)	(3.303.200)
Deutes amb empreses del grup i associades	(79.630)	(722.368)
Altres	-	-
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni		
Dividends	-	(7.278.392)
Remuneracions d'altres instruments de patrimoni	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	**5.591.343**	**(5.197.441)**
EFECTE DE LES VARIACIONS DE TIPUS DE CANVI		
AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	**13.171**	**112.066**
Efectiu o equivalents a l'inici del període	312.288	200.222
Efectiu o equivalents al final del període	325.459	312.288

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

6. ALTRES SOCIETATS PARTICIPADES

6.1. NEUS DEL VALIRA, SA (NEVASA)

Es transcriu a continuació l'informe d'auditoria sobre els estats financers de Neus del Valira (NEVASA), tramès al Tribunal de Comptes per part del Comú de Canillo, així com el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net, i l'estat de fluxos de tresoreria.

Aquest informe, sobre el qual no corresponia fiscalització complementària per part del Tribunal, s'incorpora únicament a efectes d'una millor comprensió dels comptes de SETAP 365, SA.

PÀGINA: 39 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

KPMG, SLU
Edifici Centre de Negoci
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 6
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra

Informe de l'Auditor Independent d'acord amb Normes Internacionals d'Auditoria

Als accionistes de Neus del Valira, SA

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de la societat Neus del Valira, SA (la Societat), que comprenen el balanç de situació a 31 de maig de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, així com les notes explicatives dels comptes anuals que inclouen un resum de les polítiques comptables significatives.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes materials, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 de maig de 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat (incloent les normes internacionals d'independència) de l'International Ethics Standards Board for Accountants, (Codi IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi IESBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Responsabilitats dels administradors en relació amb els comptes anuals

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra, i del control intern que els administradors considerin necessari per permetre la preparació dels comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

KPMG S.L. U., societat andorrana de responsabilitat limitada i membre de la xarxa KPMG de firmes independents afiliades a KPMG International Limited, societat anglesa limitada per garantia. Tots els drets reservats.
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 6, AD700 Escaldes-Engordany

Inscrita al Registre de Societats del M.I. Govern amb el número 8045, Llibre S-61, folio 145 a 152. N.R.T. L-703201-Z

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

En la preparació dels comptes anuals, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat de la Societat de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals _

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que parem esment en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.

PÀGINA: 41 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Comuniquem amb els responsables del govern de Neus del Valira, SA en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

KPMG, SLU

Alexandre Haase

1 d'octubre de 2024

PÀGINA: 42 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

NEUS DEL VALIRA, SA

Balanç de situació

31 de maig de 2024 i 2023

(Expressats en euros)

Actiu	*Nota*	*31/05/2024*	*31/05/2023*
Immobilitzat intangible	**Nota 5**	**646.682**	**294.627**
Altres actius intangibles		646.682	294.627
Immobilitzat tangible	**Nota 6**	**380.938**	**358.474**
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat tangible		380.938	302.130
Immmobilitzacions materials en curs i bestretes		-	56.344
Immobilitzat financer	**Nota 8**	-	-
Altres empreses		**23.432**	**18.368**
Altres		23.432	18.368
Actius per impost diferit		-	-
Total actius no corrants		**1.051.052**	**671.469**
Existències	**Nota 9**	**16.353**	**19.913**
Matèries primeres i consumibles		-	-
Productes acabats i mercaderies		16.353	19.913
Crèdits i comptes a cobrar a curt termini	**Nota 8**	**1.868.002**	**2.700.109**
Clients per vendes i prestacions de serveis		1.285.196	1.514.634
Crèdits i comptes a cobrar en empreses del grup i associades		302.044	874.426
Resta de crèdits i comptes a cobrar		280.762	311.040
Tresoreria	**Nota 8**	**4.476.061**	**4.780.203**
Ajustaments per periodificació	**Nota 11**	**99.256**	**86.553**
Total actius corrents		**6.459.672**	**7.586.778**
Total actiu		**7.510.724**	**8.258.247**

PÀGINA: 43 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

NEUS DEL VALIRA, SA

Balanç de situació

31 de maig de 2024 i 2023

(Expressats en euros)

Patrimoni net i passiu	*Nota*	*31/05/2024*	*31/05/2023*
Patrimoni net	**Nota 12**	**949.750**	**802.387**
Capital		60.000	60.000
Reserves			
Reserva legal		12.000	12.000
Altres reserves		3.548.543	3.344.307
Resultats negatius d'exercicis anteriors		(2.818.152)	(2.818.152)
Resultat de l'exercici		147.359	204.232
Total patrimoni net		**949.750**	**802.387**
Provisions a llarg termini	**Nota 14**	**-**	**346.500**
Provisions a llarg termini		-	346.500
Total passius no corrents		**-**	**346.500**
Deutes a curt termini	**Nota 13**	**104.331**	**114.271**
Deutes amb entitats de crèdit		-	-
Altres		104.331	114.271
Creditors comercials i altres comptes a pagar	**Nota 13**	**6.456.643**	**6.994.937**
Proveïdors		665.842	924.156
Empreses del grup i associades, creditores		4.066.280	4.823.909
Creditors varis		-	-
Bestretes de clients		695.277	774.447
Altres		1.029.244	472.425
Ajustaments per periodificació	**Nota 15**	**-**	**152**
Total passius corrents		**6.560.974**	**7.109.360**
Total patrimoni net i passiu		**7.510.724**	**8.258.247**

PÀGINA: 44 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

NEUS DEL VALIRA, SA

Comptes de Pèrdues i Guanys pels exercicis anuals acabats en data 31 de maig de 2024 i 2023

(Expressats en euros)

	Nota	2024	2023
Ingressos d'explotació		**10.123.684**	**10.557.114**
Import net de la xifra de negocis	**Nota 16a**	10.090.056	10.520.328
Altres ingressos d'explotació	**Nota 16a**	33.628	30.786
Despeses d'explotació		**(9.947.462)**	**(10.348.251)**
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials	**Nota 16b**	(501.265)	(462.672)
Despeses de personal	**Nota 16c**	(3.534.313)	(3.310.879)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible	**Notes 5 i 6**	(269.937)	(151.101)
Variació deteriorament del circulant	**Nota 8b**	(6.621)	(15.974)
Altres despeses d'explotació	**Nota 16d**	(5.635.326)	(6.407.625)
Resultat d'explotació		**176.222**	**209.863**
Ingressos i despeses financeres		**(21.060)**	**(14.721)**
Ingressos financers		-	-
Despeses financeres		(21.060)	(14.721)
Deteriorament i resultats per per venda o baixa d'actius financers		-	-
Resultat financer		**(21.060)**	**(14.721)**
Altres ingressos i despeses no recurrents		**(7.803)**	**10.090**
Altres ingressos no recurrents		4.645	12.249
Altres despeses no recurrents		(12.448)	(2.159)
Resultat altres ingressos i despeses no recurrents		**(7.803)**	**10.090**
Resultat abans d'impostos		**147.359**	**204.232**
Impostos sobre beneficis	**Nota 18**	-	-
Resultat de l'exercici		**147.359**	**204.232**

PÀGINA: 45 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

NEUS DEL VALIRA, SA

Estats de Canvis en el Patrimoni Net corresponents als exercicis anuals acabats en data 31 de maig de2024

(Expressat en euros)

	Capital escripturat	Reserva Legal	Reserves Voluntàries	Resultat negatiu d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Total
Saldo en data 31 de maig de 2023	60.000	12.300	3.344.307	(2.818.152)	204.232	802.387
Ajustaments per errors 2022 i anteriors (veure nota 2.d)	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat en data 1 de juny de 2023	60.000	12.300	3.344.307	(2.818.152)	204.232	802.387
Operacions amb socis o propietaris	-	-	-	-	-	-
Distribució del resultat de l'exercici anterior	-	-	204.232	-	(204.232)	-
Resultat de l'exercici	-	-	-	-	147.359	147.359
Saldo en data 31 de maig de 2024	60.000	12.300	3.548.543	(2.818.152)	147.359	949.750

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

NEUS DEL VALIRA, SA

Estats de Fluxos d'Efectiu
corresponents als exercicis anuals acabats en data
31 de maig de 2024 i 2023

(Expressats en euros)

Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	*2024*	*2023*
Resultat de l'exercici abans d'impostos	**147.353**	**204.232**
Ajustos del resultat	**290.997**	**165.824**
Amortització de l'immobilitzat	269.937	151.103
Correccions valoratives per deterioriament	-	-
Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers	-	-
Ingressos financers	-	-
Despeses financeres	21.060	14.721
Altres ingressos i despeses	-	-
Canvis en el capital corrent	**(639.428)**	**2.867.291**
Existències		5.518
Deutors i altres comptes per cobrar	247.022	(232.275)
Altres actius corrents	-	-
Creditors i altres comptes per pagar	(536.294)	2.926.690
Altres passius corrents	(152)	152
Altres actius i passius no corrents	(351.564)	167.206
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	**551.322**	**(403.848)**
Pagaments d'interessos	(21.060)	(14.721)
Cobraments d'interessos	-	-
Cobraments (pagaments) per impost sobre beneficis	-	-
Altres pagaments (cobraments)	572.382	(389.127)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	**350.250**	**2.833.499**
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió		
Pagaments per inversions	(644.452)	(494.738)
Immobilitzat intangible	(492.066)	(206.561)
Immobilitzat tangible	(152.386)	(288.177)
Cobraments per desinversions	-	-
Empreses del grup i associades	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat tangible	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	**(644.452)**	**(494.738)**
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	-	-
Emissió	-	-
Empreses del grup i associades	-	-
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	(9.940)	25.992
Emissió	(9.940)	25.992
Deutes amb entitats de crèdit		-
Deutes amb empreses del grup i associades		-
Altres	(9.940)	25.992
Devolució i amortització	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	-	-
Altres	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	**(9.940)**	**25.992**
Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents	**(304.142)**	**2.364.754**
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	4.780.203	2.415.449
Efectiu o equivalents al final d'exercici	4.476.061	4.780.203

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

7. AL·LEGACIONS

D'acord amb allò que preveuen els articles 3 i 10 de la Llei del Tribunal de Comptes es tramet a SETAP 365, SA el present informe per tal que pugui presentar les al·legacions que consideri oportunes.

Es reprodueix a continuació la resposta rebuda:

PÀGINA: 48 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

SETAP 365

INFORME D'AL·LEGACIONS PEL TRIBUNAL DE COMPTES D'ANDORRA SOBRE LA FISCALITZACIO DE L'EXERCICI 2024

Donant compliment a la comunicació rebuda en data 21 de gener de 2026, i dins del termini de quinze dies atorgat, i d'acord amb el que disposen els articles 3 i 10 de la Llei del Tribunal de Comptes, es formulen les següents al·legacions a les observacions i recomanacions efectuades pel Tribunal de Comptes en relació amb el tancament de l'exercici 2024.

AL.LEGACIONS

2. FISCALITZACIÓ REALITZADA

Mancomunació de signatures

- *D'acord amb la informació bancària analitzada, pel conjunt d'entitats les operacions es poden efectuar de forma indistinta per la totalitat o part de les operacions que impliquen pagaments o moviments de fons. Per tant, no es compleix el principi de mancomunació que ha de regir en la gestió de fons públics, pel que es recomana adoptar procediments de pagament que respectin aquest principi.*

La societat pren nota de la recomanació formulada pel Tribunal de Comptes i procedirà a actualitzar les persones autoritzades a operar en totes les entitats bancàries amb les quals opera, amb la finalitat d'adequar-se al principi de mancomunació.

Remissió de comptes

- *L'article 13.1 de la Llei del Tribunal de Comptes de 13 d'abril de 2000 estableix que els comuns han de remetre directament al Tribunal de Comptes els seus comptes, així com els dels òrgans i de les societats públiques que en depenen, abans de l'1 d'abril de l'any següent al del tancament de cada exercici.*
  Els estats i comptes anuals de la societat EMAP han estat tramesos al Tribunal de Comptes en data 7 de maig de 2025.)

La societat pren nota de la recomanació formulada i adoptarà les mesures organitzatives necessàries per tal que, en endavant, la remissió dels comptes anuals es realitzi dins del termini legalment establert.

Pàgina 1

PÀGINA: 49 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

Sobrevaloració de la participació financera a EMAP,SA

- *La societat té valorades les accions d'EMAP, SA en el seu actiu en 22.285.014 euros quan el valor comptable de la seva participació era de 8.188.077 euros a la data del tancament. L'import pel qual la societat va enregistrar les accions d'EMAP, SA deriven d'una valoració efectuada el desembre de 2021 basant-se d'un pla de negoci d'EMAP el qual, a la data, no s'està complint. Així, el benefici de l'exercici és inferior en 5,4 milions d'euros al que es va preveure en el referit pla (3,3 milions inferior l'exercici precedent) i l'EBITDA és inferior en 3,3 milions d'euros a les previsions (2,9 milions l'exercici precedent). Atenent a l'anteriorment exposat i d'acord amb el que disposen les normes comptables, l'entitat hauria d'haver efectuat les correccions valoratives necessàries per la part de la inversió la qual, atenent a les dades anteriorment exposades, s'ha de considerar no recuperable.*

En relació amb l'observació relativa a la suposada sobrevaloració de la participació financera a EMAP, SA, cal indicar que la societat SETAP 365, SA registra aquesta inversió com a actiu financer a cost, corresponent a una participació en una empresa del grup.

D'acord amb les normes comptables aplicables, només procedeix registrar una correcció valorativa per deteriorament quan existeix evidència que el valor recuperable de la inversió és inferior al seu valor en llibres.

El fet que, en una determinada data, el patrimoni net comptable d'EMAP, SA sigui inferior al valor en llibres de la participació registrada per SETAP 365, SA no determina per si sol l'existència d'un deteriorament. La normativa comptable estableix que el deteriorament es calcula com la diferència entre el valor en llibres i el valor recuperable, entès com el major import entre:

- el valor raonable menys els costos de venda, i
- el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs (valor en ús) que es preveu que es derivin de la inversió.

Així mateix, en el cas d'inversions en empreses del grup o associades, la política comptable recollida a la memòria estableix que, en absència de millor evidència de l'import recuperable, es pot considerar el patrimoni net ajustat per possibles plusvàlues tàcites. No obstant això, el criteri determinant continua sent el valor recuperable, incloent-hi el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs, quan aquest constitueix el millor indicador.

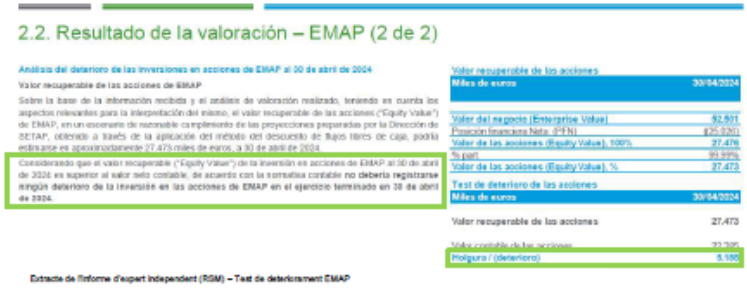
En aquest context, la societat SETAP 365, SA va sol·licitar a un expert independent, RSM, la realització d'un test de deteriorament de la participació en EMAP, SA amb data 30 d'abril de 2024. Aquest test determina el valor recuperable mitjançant el descompte de fluxos lliures de caixa (DCF).

Pàgina 2

PÀGINA: 50 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

Les principals conclusions de l'informe són les següents:

- Valor recuperable (Equity Value) de les accions d'EMAP, SA: 27.473 milers d'euros.
- Valor en llibres de la participació a 30/04/2024: 22.285 milers d'euros.
- Diferència positiva (holgura): 5.188 milers d'euros.



Extracte de l'informe d'expert independent (RGM) – Test de deteriorament EMAP

I, de forma expressa, l'informe conclou que, en ser el valor recuperable superior al valor net comptable, "**no deberia registrarse ningún deterioro**" de la inversió en EMAP en l'exercici tancat el 30/04/2024.

En conseqüència, d'acord amb el marc comptable aplicable i amb el test de deteriorament disponible a la data de tancament, no procedeix registrar cap correcció valorativa sobre la participació a EMAP, atès que el valor recuperable estimat (27,473 M€) és superior al valor en llibres (22,285 M€). Per tant, no es considera que la inversió estigui sobrevalorada ni que existeixi una pèrdua no reconeguda a 30/04/2024.

S'adjunta a aquestes al·legacions l'informe complet signat per l'expert independent.

Amb tot, es prenen en consideració les recomanacions al respecte.

Andorra la Vella, 28 de gener del 2026.

Signat digitalment per:
EVA SANSA JORDAN (SIGNATURA)

Sra. Eva Sansa Jordan

Presidenta

SETAP 365, S.A.

Pàgina 3

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Informe
NOM: E-481-2026 8 Informe 8-2025 SETAP365 def signat.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2026_00000000000000000000000066415
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu
NIVELL D'ACCÉS:

REFERÈNCIES
EXPEDIENTS: F1.1.1.0-0263/2026
REGISTRE D'ENTRADA: 0481-2026 - 11/06/2026 16:51
SIGNATURES
FRANCESC PONS TOMÀS: 05/06/2026 08:49
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 12/06/2026 08:35

8. OBSERVACIONS COMPLEMENTÀRIES

El Tribunal de Comptes ha analitzat les al·legacions presentades i entén que no modifiquen els plantejaments evocats en el cos de l'informe, ni aporten cap informació complementària que permeti modificar les observacions i conclusions a les quals ha arribat el Tribunal després de l'examen de la documentació aportada durant els treballs de camp.

PÀGINA: 52 de 52 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 12/06/2026 10:08
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=920c5e89-6712-4993-b57d-5945177810fa emprant el codi segur de verificació.