

Informe de Revisión Limitada

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2023



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera resumido al 30 de junio de 2023 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

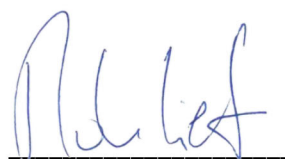
El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 01/23/20505
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.



Richard van Vliet

25 de septiembre de 2023

Soltec Power Holdings, S.A. y sociedades dependientes

Estados financieros resumidos consolidados e Informe de Gestión consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminados el 30 de junio 2023 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Informe de Gestión Consolidado.



SOLITEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

ACTIVO	Notas ⁽¹⁾	Miles de euros		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas ⁽¹⁾	Miles de euros	
		30/06/2023 (no auditado)	31/12/2022			30/06/2023 (no auditado)	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE					12		
Inmovilizado intangible							
Desarrollo	6	34.065	28.349	Capital y reservas		22.847	22.847
Otro inmovilizado intangible		4.900	4.540	Capital social		143.472	143.472
Propiedad, planta y equipo	7	29.166	23.809	Prima de emisión		4.957	(9.782)
Terrenos y construcciones		171.304	160.041	Reservas		(3.358)	(4.895)
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales		3.429	3.424	(Acciones propias)		(2.405)	(2.020)
Inmovilizado en curso		164.026	80.994	Diferencias de conversión		(1.565)	—
Derecho de uso	8	3.849	75.623	Operaciones de cobertura		(14.403)	13.088
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	9	18.056	16.249	Resultado atribuido a la Sociedad dominante		149.546	162.710
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		48.955	41.371	Participaciones no dominantes		(52)	(44)
Créditos a sociedades contabilizadas por el método de la participación		44.559	38.766	Total patrimonio neto		149.494	162.666
Activos financieros no corrientes	10	4.396	2.605				
Activos por impuesto diferido	14	14.008	14.134	PASIVO NO CORRIENTE			
Total activo no corriente		32.110	22.303	Pasivos financieros no corrientes	10	134.945	75.540
		318.498	282.447	Deudas con entidades de crédito no corriente		116.696	48.762
				Acreedores por arrendamiento financiero		17.951	16.006
				Otros pasivos financieros no corrientes		298	10.772
				Provisiones no corrientes	13	3.042	2.571
				Pasivos por impuesto diferido	14	2.213	1.513
				Total pasivo no corriente		140.201	79.624
ACTIVO CORRIENTE							
Existencias	11	51.417	38.757	PASIVO CORRIENTE			
Deudores y otros activos corrientes	10	179.267	181.036	Pasivos financieros corrientes	10	115.511	101.697
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		179.094	180.618	Deudas con entidades de crédito corriente		97.185	96.965
Deudores varios		173	418	Acreedores por arrendamiento financiero		2.086	1.715
Créditos con las administraciones públicas	14	23.605	19.649	Otros pasivos financieros corrientes		13.434	2.644
Activos por impuesto corriente		733	675	Derivados		2.806	373
Otros créditos con las administraciones públicas		22.872	18.974	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	186.079	200.602
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	2.266	2.805	Proveedores		135.698	155.910
Activos financieros corrientes	10	4.188	7.346	Otros acreedores		50.381	44.692
Derivados		1.515	2.959	Deudas con las administraciones públicas	14	7.511	8.018
Otros activos financieros		2.673	4.387	Pasivos por impuesto corriente		1.860	2.258
Otros activos corrientes	10	5.314	4.769	Otras deudas con las administraciones públicas		5.651	5.760
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	17.948	19.001	Provisiones corrientes	13	3.707	3.203
Total activo corriente		284.005	273.363	Total pasivo corriente		312.808	313.520
TOTAL ACTIVO		602.503	555.810	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		602.503	555.810

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante de los estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022.

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022

	Notas ⁽¹⁾	Miles de euros	
		30/06/2023 (No auditado)	30/06/2022 (No auditado)
Importe neto de la cifra de negocios	16	184.513	244.533
Variación de existencias de productos terminados y en curso		(153)	262
Otros ingresos de explotación	16	2.223	832
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	6	8.422	31.396
Aprovisionamientos	16	(116.933)	(178.150)
Gastos de personal	16	(35.371)	(32.958)
Otros gastos de explotación	16	(53.174)	(72.099)
Amortización del inmovilizado	6,7,8	(4.449)	(1.875)
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	6,7	(2.980)	(129)
Otros resultados	16	63	(1.977)
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		(17.839)	(10.165)
Ingresos financieros	16	743	171
Gastos financieros	16	(11.469)	(2.911)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	10.3	(97)	(11.791)
Diferencias de cambio netas	16	6.571	15.013
Pérdida de la posición monetaria neta		389	191
RESULTADOS FINANCIEROS		(3.863)	673
Participación en beneficios (pérdidas) de inversiones valoradas por el método de la participación	9	(229)	(27)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		(21.931)	(9.519)
Impuestos sobre beneficios	14	7.517	(449)
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO / EJERCICIO		(14.414)	(9.968)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		(14.403)	(9.962)
Resultado atribuido a las participaciones no dominantes		(11)	(7)
Beneficio / (pérdida) por acción			
Básico y diluido (en euros)	18	(0,16)	(0,11)

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante de las cuentas de resultados resumida consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022.

SOLTEC POWER HOLDINGS. S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO
TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2023

	Notas	Miles de euros	
		30/06/2023	30/06/2022
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (I)		(14.414)	(9.968)
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	12,5		
- Impacto en reservas de instrumentos de coberturas	12,6	(2.167)	—
- Diferencias de conversión		(385)	7.107
- Efecto impositivo		542	—
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (II)		(2.010)	7.107
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	12,5		
- Instrumentos de coberturas		80	—
- Diferencias de conversión positivas		—	—
- Efecto impositivo		(20)	—
TOTAL TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE RESULTADOS (III)		60	—
TOTAL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (I+II+III)		(16.364)	(2.861)
Total resultado integral atribuido a la Sociedad dominante		(16.353)	(2.855)
Total resultado integral atribuido a participaciones no dominantes		(11)	(6)

Las notas 1 a 19 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del estado de resultado integral resumido consolidado correspondiente al período terminado el 30 de junio de 2023.

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO DEL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2023

	Miles de euros								
	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado atribuido a la Sociedad	Diferencias de conversión	Operaciones de cobertura	Participaciones no dominantes	TOTAL
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2022	22.847	143.472	(6.646)	(4.632)	(1.125)	(6.884)		(52)	146.980
Resultado integral consolidado total del ejercicio					13.088	4.864		(25)	17.927
Operaciones con socios o propietarios			(1.953)						(1.953)
Operaciones con acciones de la Sociedad dominante (nota 12.3)									
Reconocimiento de pagos basados en acciones (nota 17.2)			(1.953)						(1.953)
Otras variaciones de patrimonio neto			(1.183)	(263)	1.125			33	(288)
Distribución del resultado atribuido			(1.125)		1.125				
Otras variaciones			(58)	-263				33	(288)
SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	22.847	143.472	(9.782)	(4.895)	13.088	(2.020)		(44)	162.666
SALDO INICIAL DEL EJERCICIO 2023	22.847	143.472	(9.782)	(4.895)	13.088	(2.020)		(44)	162.666
Resultado integral consolidado total del ejercicio					(14.403)	(385)	(1.565)	(11)	(16.364)
Operaciones con socios o propietarios									
Operaciones con acciones de la Sociedad dominante (nota 12.3)									
Reconocimiento de pagos basados en acciones (nota 16.7)			0						
Otras variaciones de patrimonio neto			14.739	1.537	(13.088)			4	3.192
Distribución del resultado atribuido			13.088		(13.088)				
Otras variaciones			1.651	1.537				4	3.192
SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2023	22.847	143.472	4.957	(3.358)	(14.403)	(2.405)	(1.565)	(51)	149.494

Las notas 1 a 19 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2022.

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE

	Notas (1)	Miles de euros	
		30/06/2023	30/06/2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(54.151)	(6.933)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(21.931)	(9.519)
Ajustes al resultado		10.528	4.277
Amortización del inmovilizado	5,6,7	4.449	1.875
Correcciones valorativas por deterioro	11	(1.225)	—
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		295	1.098
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros		2.980	—
Ingresos financieros		(743)	(171)
Gastos financieros		11.469	2.720
Pérdida de la posición monetaria		(389)	—
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.1 y 10.3	97	11.791
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia		229	—
Diferencias de cambio		(6.571)	(15.013)
Otros ingresos y gastos		(63)	1.977
Cambios en el capital corriente		(31.817)	766
Existencias		(11.435)	(2.799)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(2.378)	23.825
Acreedores y otras cuentas a pagar		(18.201)	(11.617)
Otros activos y pasivos		197	(8.643)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(10.931)	(2.457)
Pagos de intereses		(11.167)	(2.720)
Cobros de intereses		743	171
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		(507)	92
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(15.018)	(74.289)
Pagos por inversiones		(18.589)	(81.891)
Propiedad, planta y equipo, e inmovilizado intangible	6 y 7	(10.124)	(66.653)
Empresas asociadas		(7.812)	(2.508)
Otros activos financieros		(653)	(12.730)
Cobros por desinversiones		3.571	7.602
Propiedad, planta y equipo, e inmovilizado intangible		824	—
Empresas asociadas		539	1.034
Otros activos financieros		2.208	6.568
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		70.017	60.406
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		1.537	(170)
Emisión de instrumentos de patrimonio	12,1	1.537	—
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		68.480	60.576
Emisión		68.669	60.797
Devolución y amortización		(189)	(221)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		(1.903)	6.106
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(1.055)	(14.710)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		19.001	36.180
Efectivo y equivalentes al final del periodo		17.948	21.470

Soltec Power Holdings, S.A. y sociedades dependientes

Notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio 2023

1. Información general

Soltec Power Holdings, S.A. (en adelante, la “Sociedad dominante”) y sociedades dependientes (en adelante, el “Grupo”) configuran un grupo consolidado de empresas que desarrollan sus operaciones en el sector de las energías renovables, en particular en el sector fotovoltaico.

La Sociedad dominante fue constituida en Murcia (España) el 2 diciembre de 2019 de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital por tiempo indefinido. Su domicilio social radica en la calle Gabriel Campillo, Polígono Industrial La Serreta, s/n 30500, Molina de Segura (Murcia), donde se ubican sus principales instalaciones. El Grupo también desarrolla su actividad en Chile, Estados Unidos, Brasil, Perú, México, Argentina, Australia, India, Italia, Francia, China, Colombia, Portugal, Dinamarca, Rumania, China y Emiratos Árabes Unidos.

De acuerdo con sus estatutos, la Sociedad dominante tiene como objeto social:

- 1) La ejecución de toda clase de actividades, obras y servicios propios o relacionados con los negocios de promoción, desarrollo, construcción y mantenimiento de plantas productoras de energía eléctrica, incluyendo la fabricación, el suministro, la instalación y el montaje de equipos industriales y otras instalaciones para dichas plantas.
- 2) La prestación de servicios de asistencia o apoyo a las sociedades participadas o comprendidas en el ámbito del grupo empresarial, a cuyo fin podrá prestar, a favor de estas, la financiación, garantías y afianzamientos que resulten oportunos.
- 3) La gestión y administración de valores representativos de fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales, siempre que no incida en la legislación de inversiones colectivas.

Con fecha 28 de octubre de 2020 se produjo la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante en las Bolsas de Valores de Bilbao, Madrid, Barcelona y Valencia, tal y como se explica en la nota 12.1.

A 30 de junio 2023, el Grupo está formado principalmente por tres subgrupos cuyas sociedades matrices son Soltec Energías Renovables, S.L.U., Soltec Development, S.A.U. (anteriormente denominada Powertis, S.A.U.), y Soltec Asset Management, S.L., estas dos últimas dependen societariamente de Soltec CAP, S.L.. Tanto estas sociedades como sus diversas filiales conforman el perímetro del Grupo Soltec Power Holdings. Durante el ejercicio 2023, el Grupo ha constituido dos compañías, Soltec Green Energy, S.L. y Soltec Teruel, S.L., ambas dependen de Soltec Power Holding S.A.. A 31 de diciembre de 2022, el Grupo constituyó Soltec CAP, S.L., Enviroscale, S.L. y Soltec Assets Management, S.L.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y principios de consolidación

2.1. Marco normativo

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo es el establecido en:

- Código de comercio y la restante legislación mercantil.
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social, así como en las normas y circulares aplicables de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 fueron preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera detallado en el párrafo anterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre 2022 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2022.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022 fueron formuladas por los administradores de la Sociedad dominante en fecha 27 de marzo de 2023 y posteriormente aprobadas por la junta general de accionistas de la Sociedad dominante en fecha 21 de junio de 2023.

Las cuentas anuales individuales del resto de las sociedades que componen el Grupo, del ejercicio 2022, formuladas por sus administradores correspondientes se aprobaron por las Juntas Generales correspondientes dentro de los plazos establecidos por la legislación aplicable.

2.2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los administradores de la Sociedad Dominante el 21 de septiembre de 2023.

Esta información financiera intermedia resumida consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Grupo e incluye los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo con los aplicados por Soltec.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera resumida se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023 y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022. Por lo tanto, los estados financieros resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados

financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las NIIF, adoptadas por la Unión Europea.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información, estos estados financieros resumidos consolidados deberían ser leídos juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Soltec correspondientes al ejercicio 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen los estados financieros resumidos consolidados (estados de situación financiera consolidados, cuentas de resultados consolidadas, estados de resultados integrales consolidados, estados de cambios en el patrimonio neto consolidados, estados de flujos de efectivo consolidados y estas notas) están expresadas, salvo indicación de lo contrario, en miles de euros.

2.3. Políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2022, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

A partir del ejercicio 2023, el Grupo ha comenzado a aplicar contabilidad de coberturas contables, cumpliendo los requisitos establecidos por la NIIF 9, siendo el elemento cubierto los flujos denominados en divisa extranjera atribuibles a la facturación de diversos proyectos ejecutados por el segmento industrial (Nota 10.3 y nota 12.6)

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni estados financieros consolidados condensados intermedios.

2.4. Responsabilidad, estimaciones y juicios significativos

La información contenida en estos estados financieros resumidos consolidados es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante.

En los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023 se han utilizado ocasionalmente juicios de valor, estimaciones e hipótesis sobre el importe en libros de los activos y pasivos que no pueden determinarse directamente usando otras fuentes.

Los principales criterios y estimaciones utilizados por los administradores a la hora de aplicar las políticas contables del Grupo en estos estados financieros resumidos consolidados son los siguientes:

- Determinación de la transmisión de control en la venta de SPVs.
- Vida útil del inmovilizado intangible y de los elementos de propiedad, planta y equipo.

- Cálculo de los valores razonables, de los valores en uso y de los valores actuales
- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos no financieros.
- Periodo de arrendamiento.
- Cálculo del deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales.
- Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.
- Medición del progreso en el reconocimiento de ingresos.
- Cálculo de la provisión de garantías
- Registro y valoración del plan de pago basado en acciones a empleados.
- La tasa fiscal aplicable a las diferencias temporarias.
- La gestión del riesgo financiero y, en especial, el riesgo de liquidez

Para una descripción completa de los criterios y estimaciones señalados anteriormente, véase la nota 2.6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre 2022 del Grupo.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada periodo sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados consolidada.

2.5. *Importancia relativa*

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas de los estados financieros resumidos consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023.

2.6. *Moneda funcional y de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros resumidos y sus correspondientes notas explicativas de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Las sociedades del Grupo tienen como moneda funcional la moneda del país donde están situadas. Los estados financieros resumidos consolidados del Grupo y sus correspondientes notas explicativas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

2.7. Comparación de la información

La información contenida en los presentes estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2022 para la cuenta de resultados resumida consolidada, estado del resultado global resumido consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2022 para el estado de situación financiera resumido consolidado.

2.8. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

En el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

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

2.9. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos a este respecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023. No obstante, el segmento industrial suele acumular un gran volumen de ventas en su último trimestre del año. Adicionalmente, el grupo tiene una división de negocio que supone una recurrencia lineal en la cuenta de resultados, se trata del segmento de gestión de activos por sus transacciones por generación de energía.

2.10. Principio de empresa en funcionamiento

Al 30 de junio 2023 el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 28.803 miles de euros (40.157 miles de euros negativo al 31 de diciembre 2022). No obstante, los flujos de efectivo que genera el negocio y las líneas de financiación disponibles permiten hacer frente a los pasivos correspondientes del negocio, teniendo en consideración que el segmento de desarrollo tiene como actividad principal la venta de negocio o activos de proyectos en desarrollo, y dispone de una cartera

entre SPVs y PLCs, con un valor en libros que asciende a 44.559 y 22.200 miles de euros cada una (registrados en epígrafe de “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” y en otro inmovilizado intangible, ver nota 6). Por tanto, estiman que los flujos de efectivo que genera el negocio y las líneas de financiación disponibles permiten hacer frente a los pasivos corrientes (Nota 10.2).

Asimismo, al cierre del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 2023 el Grupo ha tenido resultados negativos por importe de 14.414 miles de euros (9.968 miles de euros negativos a 30 de junio 2022). Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado los presentes estados financieros atendiendo al principio de empresa en funcionamiento, al entender que las perspectivas futuras del negocio del Grupo permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios, de acuerdo con el plan estratégico publicado el pasado 19 de mayo de 2022.

3. Gestión del riesgo financiero

Las actividades que el Grupo desarrolla a través de sus segmentos operativos están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de obtención de garantías necesarias para poder contratar/ejecutar proyectos.

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la dirección financiera, la cual busca minimizar los efectos de estos riesgos mediante la utilización de medidas mitigantes entre las que se encuentra el uso de instrumentos financieros derivados. El uso de derivados financieros se rige por las políticas del Grupo aprobadas por los administradores, que proporcionan mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de cambio. El Grupo no emite ni comercializa instrumentos financieros, incluidos instrumentos financieros derivados, con fines especulativos.

Los presentes estados financieros resumidos consolidados no incluyen toda la información sobre la gestión del riesgo financiero y deben ser leídos juntamente con la información incluida en la nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022.

3.1. Riesgo de operaciones

A tenor de la evaluación del desarrollo de la actividad del Grupo por parte de la dirección durante el primer semestre de 2023 el Grupo ha incrementado su cartera de proyectos en backlog y pipeline.

Por la parte del segmento industrial, el volumen de actividad en los primeros meses del año ha sido en línea del esperado, por lo que las expectativas del Grupo para el ejercicio 2023 siguen de acuerdo con las previsiones comunicadas al mercado al comienzo del ejercicio. El proceso de suministro de materiales por parte de los proveedores sigue adelante y sin alteraciones con todos los contratos en vigor en base a las condiciones previamente establecidas y se están implantando planes de aceleración para la parte de servicios para este último semestre del ejercicio, por lo que las operaciones en este segmento se esperan su ejecución en la segunda mitad de 2023.

Por la parte del segmento de desarrollo, los proyectos en desarrollo en cada una de las regiones avanzan según lo previsto y, en el caso de España, adaptando sus calendarios en base a la prórroga concedida para la obtención de las autorizaciones administrativas. Adicionalmente las transacciones previstas para el ejercicio 2023 están sufriendo retrasos principalmente por la situación política y la complejidad de las transacciones que llevan tiempo de análisis y se someten a exhaustivos procesos

de due diligence. Los administradores del Grupo consideran que no hay riesgos de interrupción de operaciones para este segmento.

Por la parte del segmento de gestión de activos, en enero de 2023 el Grupo ha firmado un acuerdo de financiación de 100 millones de euros con el fondo de crédito asesorado por Incus Capital para financiar su negocio de gestión y explotación de activos renovables. Este acuerdo proporciona a la división parte de los fondos necesarios para el cumplimiento de los objetivos del Grupo. Durante el primer semestre del ejercicio 2023, ha sido posible el buen funcionamiento de las operaciones y se ha realizado la compra intercompañía a la división de desarrollo de proyectos situados en la zona geográfica de España y Brasil, con un tamaño de 28,4 MW y 225 MW respectivamente.

3.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en el riesgo de que un deudor resulte insolvente en relación con las obligaciones contractuales aplicables y se derive una pérdida patrimonial para el Grupo.

El Grupo sigue como política general la realización de transacciones con entidades de acreditada solvencia y obtiene, en su caso, suficiente garantía por parte de terceros como medio para mitigar el riesgo de crédito. En este sentido, el Grupo generalmente contrata seguros de crédito para asegurar las cuentas a cobrar a determinados clientes. A 30 de junio 2023, el Grupo tiene asegurado el 95 % del importe de sus cuentas a cobrar (el 98 % al cierre del ejercicio 2022). Dada esta circunstancia, los administradores de la Sociedad dominante consideran que no ha tenido ni está previsto que tenga un impacto relevante en el cálculo de la pérdida esperada (véase nota 10.1.1.i).

La exposición del Grupo al riesgo de crédito y el agregado de las valoraciones de solvencia de sus deudores es monitorizado de forma regular. Tanto los límites de crédito individuales, las coberturas otorgadas por las cartas de crédito, así como los excesos o, en su caso, los créditos concedidos a deudores no cubiertos por cartas de crédito son analizados y aprobados por la dirección general, en función de los importes y riesgos involucrados en cada decisión.

El riesgo de crédito de fondos líquidos e imposiciones a plazo fijo con vencimiento en el corto plazo es limitado considerando que las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

3.3. Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez sin incurrir en costes adicionales significativos o al riesgo asociado a no disponer de liquidez en el momento en el que se tenga que hacer frente a las obligaciones de pago. El Grupo se apoya en entidades financieras para financiar sus existencias y cuentas por cobrar, siendo relevante la gestión del periodo medio de cobro y aplazamiento de pagos a proveedores.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que se muestra en su estado de situación financiera consolidado, así como de las líneas crediticias y de financiación no dispuestas detalladas en la nota 10.

Con fecha 11 de febrero de 2021 el Grupo finalizó el proceso de refinanciación de la póliza de crédito sindicada, lo que implicó un incremento de la línea de avales en un importe máximo de hasta 110 millones de euros, límites de financiación de 90 millones de euros (10 millones de euros de libre

disposición y 80 millones de euros de entrega condicionada) y una modificación de los ratios financieros considerados en el contrato de financiación (covenants del sindicado) establecidos como deuda financiera neta sobre fondos propios (véase nota 10.2). Actualmente se encuentra en proceso de negociación de refinanciación del prestamos sindicado que se espera cerrar dentro del ejercicio 2023.

De igual forma, durante el ejercicio 2022 el Grupo cerró el acuerdo de financiación para los proyectos de Araxá y Pedranópolis concedida por la banca de desarrollo brasileña, el importe concedido asciende a 323.000 miles de reales brasileños (59.562 miles de euros a tipo de cambio de 31 de diciembre de 2022) (véase nota 10.2).

En el mes de enero de 2023 el Grupo ha firmado un acuerdo de financiación de 100 millones de euros con el fondo de crédito asesorado por *Incus Capital* para financiar el segmento de negocio de gestión y explotación de activos. (véase nota 10.2).

3.4. Riesgo de mercado

Se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan variar debido a los cambios en los tipos de interés u otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados consolidados.

La práctica totalidad de la deuda es a tipo de interés variable, por lo que está expuesta a riesgo de tipo de interés, dado que variaciones de los tipos modifican los flujos futuros derivados de su endeudamiento. La principal referencia de tipo de interés a la cual está expuesto el grupo es el Euríbor para los préstamos en euros.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo dispone de filiales en Estados Unidos de América, Brasil, Perú, Chile, México, Argentina, Colombia, China, Australia, Dinamarca, Rumania, Emiratos Árabes Unidos e India, estando expuestos por tanto los resultados y el patrimonio del Grupo a las variaciones en los tipos de cambio en las que opera. No obstante, las divisas que generan mayor exposición por la concentración de volumen de operaciones por las compras de aprovisionamientos y ventas de segmento industrial son en dólares estadounidenses y reales brasileños.

A continuación, se desglosa el tipo de cambio del dólar estadounidense y del real brasileño respecto al euro a 30 de junio 2023, 31 de diciembre 2022 y 30 de junio 2022:

	Al 30 de junio 2023		Al 30 de junio 2022		Al 31 de diciembre 2022	
	tipo de cierre	tipo medio acumulado	tipo de cierre	tipo medio acumulado	tipo de cierre	tipo medio acumulado
Dólar americano	1,09	1,08	1,04	1,09	1,07	1,05
Real brasileño	5,22	5,45	5,42	5,55	5,64	5,44

Con el objetivo de mitigar este riesgo, el Grupo sigue una política de contratar instrumentos financieros (seguros de cambio y NDFs) para cubrir la volatilidad en costes y márgenes de proyectos en dólares estadounidenses y reales brasileños. Adicionalmente, para mitigar la volatilidad en la cuenta de resultados por los cambios de valor de los seguros de tipo de cambio, a partir del 1 de abril de 2023, el grupo está aplicando contabilidad de coberturas (véase nota 10.3 y nota 12.6).

Otros riesgos de mercado

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023, el Grupo ha incurrido en pérdidas por importe de 14.414 miles de euros.

El resultado neto a 30 de junio 2023 se ven explicado fundamentalmente, (i) por no haberse producido ninguna venta con toma de control por la parte del segmento de desarrollo de proyectos durante este primer semestre y (ii) por el menor volumen de actividad que se ha producido en la división industrial para este primer semestre.

Las previsiones del plan de estratégico de 2025 del que, consecuencia de las circunstancias comentadas anteriormente, sustentado por el backlog y el pipeline del Grupo y el impacto extraordinario de dichos factores arriba citados junto con los factores mitigantes destacados, permiten, en opinión de los administradores, la adecuada aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Por último, resaltar que los administradores y la dirección del Grupo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

Riesgo de precio de las Materias primas

Dentro del segmento industrial y dada la naturaleza renovable del negocio de suministros de seguidores del Grupo, existe una exposición controlada al precio de materias primas utilizadas en el proceso productivo, ya que durante la negociación de proyectos las variaciones de los precios de materias primas son directamente repercutidos a proyectos, y en el momento de firma de los mismos se realizan las compras bajo pedido de la materia prima necesaria, bloqueando la estructura de precios de materias prima para el proyecto en cuestión.

Riesgo de obtención de garantías necesarias para poder contratar/ejecutar proyectos

Se refiere al riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para conseguir las garantías necesarias para poder desarrollar su actividad, lo cual limitaría su capacidad para poder contratar y ejecutar proyectos.

A este respecto cabe señalar que, como se ha mencionado en el punto anterior, tras la ampliación de capital realizada en 2020, el Grupo incrementó, con fecha 11 de febrero de 2021, la línea de avales

sindicada hasta un importe máximo de 110 millones de euros, lo cual le permite afrontar con solidez la ejecución de su plan de negocio. Adicionalmente, el Grupo tiene también acuerdos con entidades aseguradoras para disponer de capacidad para emitir seguros de caución.

3.5. Reconocimiento de ingresos y riesgo de crédito

La dirección del Grupo también monitoriza el impacto que está teniendo esta situación sobre los contratos ya firmados y sus clientes, en cuanto a las potenciales modificaciones que pueda provocar en relación con dichos contratos (cancelaciones, retrasos en el inicio, paralización temporal o variaciones en las estimaciones en el reconocimiento de ingresos), así como de la evaluación de la recuperabilidad de los derechos de cobro. En este sentido, los administradores entienden que el hecho de mantener asegurados la mayor parte de sus cuentas a cobrar, junto a que la mayor parte de sus clientes pertenece al sector de energía eléctrica que se considera un sector resiliente a crisis económicas globales y esencial, hace que, con la información disponible actualmente, no se espere un impacto significativo sobre el riesgo de crédito o sobre el reconocimiento de ingresos del Grupo más allá de los retrasos en los inicios de los proyectos descritos en la nota 3.1 anterior, dado que dichas causas no son achacables a la gestión realizada por el Grupo.

3.6. Deterioro de activos

Teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados y la información disponible actualmente de acuerdo con el plan estratégico publicado el 19 de mayo de 2022, la dirección y los administradores del Grupo no han realizado una modificación sustancial de su plan de negocio futuro por lo que no esperan que tengan un impacto relevante en el deterioro de activos intangibles, materiales o sobre la recuperabilidad de las existencias que difiera del deterioro registrado (véase nota 6, 7 y 11). Asimismo, no esperan que tenga un impacto relevante en los contratos de arrendamientos que mantiene el Grupo y que, acorde a la NIIF 16, se encuentran registrados dentro del epígrafe "Derechos de uso".

4. Información por segmentos

4.1. Segmentos principales y criterios de segmentación

Tras la publicación del plan estratégico 2022-2025 en el Capital Markets Day realizado en mayo de 2022, el Grupo divide su actividad en tres ramas de actividad principales:

- La instalación y comercialización de seguidores solares fotovoltaicos y otros servicios de construcción asociados (instalación, BOP, EPC, etc.), segmento industrial del Grupo (Soltec Energías Renovables y sociedades dependientes);
- El desarrollo de proyectos de instalaciones para la producción de energía eléctrica solar fotovoltaica a través de la compraventa, transmisión y/o adquisición por cuenta propia de acciones y/o participaciones en SPVs, tengan o no personalidad jurídica, así como la administración, dirección y gestión de dichas participaciones (Soltec Development y sociedades dependientes).
- Y una nueva división para gestión de activos, bajo el nombre de Soltec Assets Management, cuyas funciones son (i) la adquisición de proyectos que han obtenido las licencias necesarias para iniciar la construcción, (ii) la contratación de la compañía constructora que llevará a cabo la construcción de los proyectos adquiridos, (iii) el aseguramiento y estructuración de la deuda bajo la modalidad de "Project Finance", (iv) la inversión en los proyectos operativos para obtener rentabilidad a largo plazo, y (v) la gestión de los proyectos durante la fase operativa para maximizar la rentabilidad de los mismos.

La máxima autoridad en la toma de decisiones del Grupo, es decir, los administradores de la Sociedad dominante evalúan los rendimientos de forma individualizada por proyecto, agrupando en estos tres segmentos a efectos de gestión.

Esta evaluación se realiza en base a información interna sobre los proyectos del Grupo, que son la base de revisión, discusión y evaluación periódica en el proceso de toma de decisiones por parte de la máxima autoridad en la toma de decisiones del Grupo.

El Grupo identifica tres ramas de actividad principales, para las cuales los datos más significativos son:

Al 30 de junio 2023

Concepto	Miles de euros				
	Ejercicio 2023				
	Industrial	Development	Assets	Otros (*)	Total Grupo
Importe neto de la cifra de negocios	174.848	5.151	4.607	(93)	184.513
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(153)	—	—	—	(153)
Otros ingresos de explotación	1.357	1.328	—	(462)	2.223
Trabajos realizados por la empresa para su activo	688	6.488	1.038	208	8.422
Aprovisionamientos	(107.303)	(8.838)	(1.510)	718	(116.933)
Gastos de personal	(31.831)	(2.068)	(103)	(1.369)	(35.371)
Otros gastos de explotación	(45.489)	(7.191)	(214)	(280)	(53.174)
Amortización del inmovilizado	(2.212)	(24)	(2.184)	(29)	(4.449)
Exceso de provisiones	—	—	—	—	—
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	(28)	(1)	(2.951)	—	(2.980)
Resultado pérdida de control SPVs	—	(10.287)	—	10.287	—
Otros resultados	181	(5)	—	(113)	63
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	(9.942)	(15.447)	(1.317)	8.867	(17.839)
Ingresos financieros	959	295	48	(170)	1.132
Gastos financieros	(4.581)	(1.635)	(4.148)	(1.105)	(11.469)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(97)	—	—	—	(97)
Diferencias de cambio	4.182	377	143	1.869	6.571
Pérdida de la posición monetaria neta	—	—	—	—	—
RESULTADOS FINANCIEROS	463	(963)	(3.957)	594	(3.863)
Participación en beneficios (pérdida) de sociedades puestas en equivalencia	—	(240)	9	2	(229)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(9.479)	(16.650)	(5.265)	9.463	(21.931)
Impuesto sobre beneficios	1.811	5.435	(198)	469	7.517
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	(7.668)	(11.215)	(5.463)	9.932	(14.414)

(*) La columna "Otros" se corresponde con la Sociedad dominante, así como el impacto de los ajustes de consolidación no asignados a segmentos de negocio.

Al 30 de junio 2022

Concepto	Miles de euros			
	Ejercicio 2022			
	Industrial	Development	Assets	Total Grupo
Importe neto de la cifra de negocios	239.576	4.957	—	244.533
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	262	—	—	262
Otros ingresos de explotación	452	380	—	832
Trabajos realizados por la empresa para su activo	22.597	8.799	—	31.396
Aprovisionamientos	(170.801)	(7.349)	—	(178.150)
Gastos de personal	(29.974)	(1.395)	(1.589)	(32.958)
Otros gastos de explotación	(64.146)	(8.827)	874	(72.099)
Amortización del inmovilizado	(1.788)	(84)	(3)	(1.875)
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	4	(133)	—	(129)
Resultado pérdida de control SPVs	—	—	—	—
Otros resultados	(1.945)	(4)	(28)	(1.977)
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	(5.763)	(3.656)	(746)	(10.165)
Ingresos financieros	129	42	—	171
Gastos financieros	(1.861)	(858)	(1)	(2.720)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(11.791)	—	—	(11.791)
Diferencias de cambio	13.459	1.554	—	15.013
Pérdida de la posición monetaria neta	—	—	—	—
RESULTADOS FINANCIEROS	(64)	738	(1)	673
Participación en beneficios (pérdida) de sociedades puestas en equivalencia	—	(27)	—	(27)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(5.827)	(2.945)	(747)	(9.519)
Impuesto sobre beneficios	(853)	216	188	(449)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	(6.680)	(2.729)	(559)	(9.968)

(*) La columna "Otros" se corresponde con la Sociedad dominante, así como el impacto de los ajustes de consolidación no asignados a segmentos de negocio.

Al 30 de junio 2023

Concepto	Miles de euros				
	Segmentos a 30/06/2023				Total a 30/06/2023
	Segmento industrial	Segmento desarrollo	Segmento SAM	Otros (*)	
Activos del segmento	360.189	144.797	172.258	(81.708)	595.536
Pasivos del segmento	300.179	52.200	123.221	(24.049)	451.551

(*) La columna "Otros" se corresponde con la Sociedad dominante, así como el impacto de los ajustes de consolidación no asignados a segmentos de negocio.

31 de diciembre 2022

Concepto	Miles de euros				
	Segmentos a 31/12/2022				Total a 31/12/2022
	Segmento industrial	Segmento desarrollo	Segmento SAM	Otros (*)	
Activos del segmento	379.592	83.045	162.024	(68.851)	555.810
Pasivos del segmento	311.675	30.623	110.942	(60.096)	393.144

(*) La columna "Otros" se corresponde con la Sociedad dominante, así como el impacto de los ajustes de consolidación no asignados a segmentos de negocio.

4.2. Información sobre áreas geográficas

En la presentación de la información por áreas geográficas, el ingreso está basado en la localización geográfica de los clientes y los activos del área geográfica están basados en la localización geográfica de los activos. Asimismo, dentro de los activos no corrientes del área geográfica no se han incluido los activos por impuesto diferido ni los instrumentos financieros.

La distribución de los principales activos no corrientes del Grupo por área geográfica a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

	Miles de euros							Total 30/06/2023
	España	Brasil	Norte América (*)	Resto Sudam. (*)	APAC(*)	Italia	Otros	
Inmovilizado intangible	14.073	3.314	—	939	—	8.774	—	27.100
Propiedad, planta y equipo	6.437	162.320	406	2.088	—	34	19	171.304
Derecho de uso	13.843	3.731	—	482	—	—	—	18.056
	34.353	169.365	406	3.509	—	8.808	19	216.460

	Miles de euros							Total 31/12/2022
	España	Brasil	Norte América (*)	Resto Sudam. (*)	APAC(*)	Italia	Otros	
Inmovilizado intangible	11.382	10.577	—	227	—	6.162	—	28.349
Propiedad, planta y equipo	5.792	151.980	145	2.086	—	38	—	160.041
Derecho de uso	12.383	3.459	—	407	—	—	—	16.249
	29.556	166.017	145	2.721	—	6.200	—	204.639

El detalle del importe neto de la cifra de negocios a 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022 procede de la facturación realizada a las siguientes áreas geográficas:

Ingresos	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
España	45.510	16.938
Brasil	37.371	73.780
Norte América (*)	38.844	63.168
Resto Sudamérica (*)	49.143	73.020
APAC (*)	302	9.529
Unión Europea	13.242	—
Otros	101	8.098
	184.513	244.533

(*) Norte América: Estados Unidos de América y México. Resto Sudamérica: Argentina, Chile, Colombia y Perú. APAC: Australia, India y Tailandia. Otros: Egipto, Israel, Jordania, Kenia y Namibia. Unión Europea: Italia, Portugal, Grecia y Rumania.

4.3. Otra información por segmentos

La tipología de productos y servicios prestados por el Grupo se han detallado en la nota 16 de las presentes notas explicativas.

5. Variaciones en el perímetro de consolidación

5.1. Constitución de sociedades

Con fecha 14 de febrero de 2023 Soltec Power Holdings, S.A., titular del 100% del capital social de Soltec Cap S.L.U., adoptó al amparo de lo establecido en el artículo 15 de la Ley de Sociedades de Capital, la decisión de ampliación de capital por aportación no dineraria de las acciones de Soltec Development S.A.U. y Soltec Asset Management S.L.U. mediante la creación de nuevas participaciones de la Sociedad.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 no se han incorporado sociedades dependientes al perímetro de consolidación.

En el ejercicio 2022 se incorporaron las siguientes sociedades dependientes al perímetro de consolidación:

Segmento de desarrollo

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
USINA DE ENERGÍA FOTOVOLTAICA PEDRA DO SOL SPE LTDA	25/01/2022	Brasil	Soltec Development, S.A.U.
USINA DE ENERGÍA FOTOVOLTAICA PRINCESA DO NORTE SEP LTDA	22/03/2022	Brasil	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 11 APS	07/03/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 12 APS	07/03/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 13 APS	07/03/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 14 APS	07/03/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 15 APS	07/03/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
AMBER SOLAR POWER MEXICO CUATRO, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
AMBER SOLAR POWER MEXICO CINCO, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
AMBER SOLAR POWER MEXICO SEIS, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
AMBER SOLAR POWER MEXICO SIETE, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
AMBER SOLAR POWER MEXICO OCHO, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER DESARROLLOS MEXICO TRES, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER DESARROLLOS MEXICO CUATRO, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER DESARROLLOS MEXICO CINCO, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER DESARROLLOS MEXICO SEIS, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER DESARROLLOS MEXICO SIETE, S.A. DE C.V.	17/03/2022	México	Soltec Development, S.A.U.
AMBER UNO, SRL	24/02/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
AMBER DOS, SRL	22/02/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
AMBER TRES, SRL	02/03/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA UNO, SRL	22/02/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA DOS, SRL	24/02/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA TRES, SRL	23/02/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA CUATRO, SRL	02/03/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
DEVELOPMENT ROMANIA, SRL	24/02/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
USINA DE ENERGIA FOTOVOLTAICA BELVEDERE I SPE LTDA	21/09/2022	Brasil	Soltec Development, S.A.U.
USINA DE ENERGIA FOTOVOLTAICA BELVEDERE II SPE LTDA	21/09/2022	Brasil	Soltec Development, S.A.U.
USINA DE ENERGIA FOTOVOLTAICA BELVEDERE III SPE LTDA	21/09/2022	Brasil	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 16 APS	06/07/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 17 APS	06/07/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 18	06/07/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 19 APS	06/07/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR 20 APS	06/07/2022	Dinamarca	Soltec Development, S.A.U.
MESILANE SOLAR UNO, SRL	12/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
MESILANE SOLAR DOS, SRL	12/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
MESILANE SOLAR TRES, SRL	16/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
MESILANE SOLAR CUATRO, SRL	16/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
MESILANE SOLAR CINCO, SRL	16/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
MESILANE SOLAR SEIS, SRL	16/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA CINCO, SRL	12/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
LUMINORA SIETE, SRL	12/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA OCHO, SRL	12/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA NUEVE, SRL	12/08/2022	Rumanía	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER COLOMBIA DIEZ, SAS	13/05/2022	Colombia	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER COLOMBIA ONCE, SAS	13/05/2022	Colombia	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER COLOMBIA DOCE, SAS	13/05/2022	Colombia	Soltec Development, S.A.U.
LUMINORA SOLAR POWER COLOMBIA TRECE, SAS	13/05/2022	Colombia	Soltec Development, S.A.U.
AMBER SOLAR POWER COLOMBIA ONCE, SAS	09/08/2022	Colombia	Soltec Development, S.A.U.
AMBER SOLAR ONE, LLC	12/04/2022	USA	Soltec Development, S.A.U.

Segmento industrial

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Seguidores Solares Portugal, Unipessoal Lda	23/05/2022	Portugal	Soltec Energías Renovables S.L.U
Enviroscale, S.L.	14/01/2022	España	Soltec Power Holdings, S.A.

Segmento gestión de activos

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Soltec Asset Management, S.L.	24/05/2022	España	Soltec Power Holdings, S.A.
Soltec CAP S.L.	21/12/2022	España	Soltec Power Holdings, S.A.

5.2. Otras adquisiciones que no han supuesto toma de control

Operación realizada entre Soltec Development, S.A.U. y SER Sistemas de Energía Renovável LTDA (SER) en el marco de la operación de compraventa de Engady (proyecto GRAVIOLA)

En octubre de 2019, Soltec Development, S.A.U. junto con Engady Solar Energía SPE LTDA (Engady), acordaron concurrir a través de un consorcio a la subasta pública de electricidad. Engady es una sociedad instrumental que desarrolla el proyecto solar “Graviola” y que pertenece a SER, una compañía del sector energético brasileño.

La participación en esta subasta se realizó a través de diversas entidades de propósito especial, con una participación en las mismas de Development y Engady. El 13 de enero de 2020 se articularon 4 entidades (Graviola I-IV), participadas en un 99,99% por Development perteneciendo el 0,01% a Engady, a las que se les adjudicó la oferta. Además, con fecha 11 de febrero de 2020, SER y Development han acordado la compraventa del 100% de las acciones de Engady, con un precio de adquisición total de 24 millones de reales brasileños, lo que supone aproximadamente un importe de 3,8 millones de euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2020. El desembolso de esta cuantía se

estructura en una serie de pagos sujetos al cumplimiento de una serie de hitos de desarrollo técnico, financiero y de construcción del proyecto solar a través de las SPV's Graviola.

A 31 de diciembre de 2021 se formalizó la transmisión del 35% de las acciones de Engady a favor de Development (20% de las acciones de Engady a 31 de diciembre de 2020), que supuso una salida de caja durante el ejercicio 2021 de 578 miles de euros (812 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). Por otro lado, los pagos realizados se encuentran condicionados al éxito técnico del proyecto en función de las acciones a realizar por Engady y SER, realizándose durante el ejercicio 2021 la transmisión a las SPVs Graviolas del paquete de licencias de conexión acordado y, por consiguiente, devengándose el hito de pago asociado. Dichas licencias de conexión suponen evidencia sobre la viabilidad técnica del proyecto procediendo a activar en 2021, conforme a la norma, dichas licencias reclasificando los pagos realizados registrados inicialmente como "Pagos anticipados por instrumentos patrimonio - Inversiones financieras no corrientes (véase nota 10.1.1.ii) a "PLCs – Inmovilizado intangible". A 30 de junio de 2023, el proyecto se encuentra en la misma situación. (véase nota 6).

5.3. *Combinación de negocios*

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 no se han producido combinaciones de negocio, de acuerdo con la definición de negocio de la NIIF 3.

5.4. *Venta de participaciones con Pérdida de control*

1. Operación de venta de SPVs españolas a Total Solar SAS

Con fecha 30 de enero de 2020, Soltec Development, S.A.U. alcanzó un acuerdo con Total Solar S.A.S., por el que Soltec Development, S.A.U. le otorgaba un derecho preferente de compra sobre determinadas entidades de propósito especial (SPV por sus siglas en inglés), por una potencia total de hasta 1.000 MW en España durante el período de un año. Bajo este acuerdo de derecho preferente de compra, Soltec Development, S.A.U. deberá transferir a Total Solar SAS el 65% de las acciones que ostente en cada una de las SPV que Total Solar SAS requiera. Dicho acuerdo ha supuesto una operación de venta que se materializó en marzo de 2020.

En marzo de 2021, se formalizó la transmisión del 65% de las participaciones de Luminora Solar Cinco, S.L. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2021, el Grupo perdió el control que ostentaba sobre dichas SPV's. Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 1.953 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado pérdida de control SPVs" y un beneficio financiero de 964 miles de euros en concepto de valoración a valor razonable de participación en la partida "Variación del valor razonable de instrumentos financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021.

A 31 de diciembre 2022 y a 30 de junio 2023, el Grupo no ha cerrado ninguna operación de transmisión de participaciones con toma de control a Total Solar S.A.S..

Estas participaciones (junto a las indicadas en la operación 5.2), valoradas al valor razonable en el momento de la enajenación y ajustadas por la participación en los beneficios o pérdidas de las sociedades valoradas por el método de puesta en equivalencia son registradas en el epígrafe del estado de situación financiera consolidado "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación" (véase nota 9).

2. Operación de venta de SPVs italianas a Aquila

Con fecha 24 de diciembre de 2020 Soltec Development S.A.U. firma un Framework Agreement acuerdo marco (Framework Agreement, “FA”) con Albatros Project XXIV Sàrl, empresa propiedad del Grupo Aquila (en adelante, Aquila) para desarrollar, financiar, construir y dirigir de manera conjunta un porfolio de hasta 754 MW-DC de proyectos solares asociados a SPVs en el territorio italiano que tenía vigencia hasta el 31 de diciembre de 2023

Dentro de dicho “FA” y con misma fecha se firmó el acuerdo de compraventa del 51% de participaciones de diez SPVs italianas que contenían proyectos solares con una potencia estimada de 249 MW, sin la consideración de que se hubieran traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios de la operación.

El Grupo recibió un importe de 3.174 miles de euros que se encontraban registrados en los epígrafes “Pasivos financieros” del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020.

En marzo de 2021 Development y Aquila cerraron un *Amendment* al “FA” inicial de diciembre de 2020 en el que se introdujeron las siguientes modificaciones:

- El propósito del acuerdo es el desarrollo de proyecto de hasta 1.109 MW-DC frente a los 754 MW-DC del “FA” de diciembre 2020.
- El *precio de venta* se fijaba conforme paquetes de ventas en miles de euros por MW-DC del proyecto entregado, siendo la distribución la siguiente:
 - ⑩ Phase 1: 10 SPVs con acuerdo de venta realizado en 2020 por 249 MW-DC
 - ⑩ Initial Projects: 17 SPVs por un total de 505 MW-DC
 - ⑩ New Projects: proyectos de sustitución por 355 (ampliables a 470MW-DC) MW-DC

El pago del 100% del precio se realiza de manera única en el momento de la transmisión de las participaciones y el mismo no es ajustable bajo ningún motivo.

- Adicionalmente se establece que, si los proyectos alcanzan la fase de RTB, se satisfaría un *Performance Based Earnt-Out* para todos los proyectos “Phase 1” e “Initial Projects”.
- Así mismo, se establece un mecanismo de bonificación adicional – “*Global Succes Fee*”- basado en el éxito global de toda la cartera de MW correspondiente a los proyectos “Phase 1” e “Initial Projects” una vez estos alcancen el status RTB.

Con las nuevas condiciones recogidas en el *Amendment*, en tanto que los riesgos y beneficios son transmitidos en el momento de la transmisión de las acciones a cambio del precio de venta (el cual es inalterable e irrevocable), se perfeccionó la transmisión del control de los siguientes paquetes de SPVs italianas:

- ⑩ 10 SPVs transmitidas en 2020 con devengo en marzo de 2021. – “Phase 1”-.
- ⑩ 12 SPVs transmitidas con devengo en junio de 2021. – “Initial Projects”-.

- ⑩ 1 SPV transmitida con devengo en julio de 2021. - *“Initial Projects”*-.
- ⑩ 3 SPVs transmitidas con devengo en septiembre 2021. -- *“Initial Projects”*-.
- ⑩ 1 SPV transmitida con devengo en octubre de 2021. - *“Initial Projects”*-.

Dichas operaciones supusieron el registro de un resultado operativo positivo de 5.134 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida “Resultado por pérdida de control SPVs” y un beneficio financiero de 4.878 miles de euros en concepto de valoración a valor razonable de participación en la partida “Variación del valor razonable de instrumentos financieros”. Como consecuencia del devengo de la operación, los cobros percibidos en 2020 y registrados a 31 de diciembre de 2020 como “Pasivos financieros no corrientes” y “Pasivos financieros corrientes” fueron materializados como resultado operativo.

Con fecha diciembre 2021, Soltec Development, S.A.U. y Aquila firmaron un nuevo SPV sobre un paquete de proyectos asociados a SPVs italianas, los cuales se encuentran en una fase más avanzada del desarrollo. Aprovechando el “FA” de diciembre de 2020 y el posterior *Amendment* de marzo de 2021 firmado entre las partes, incluyeron este nuevo bloque de proyectos dentro del acuerdo marco y firman un nuevo “FA” con fecha 21 de diciembre de 2021 el cual se convertiría en el nuevo y único acuerdo marco bajo el cual quedan regulados la totalidad de proyectos ya transmitidos a Aquila y los proyectos pendientes de transmisión a fecha de firma de este.

El nuevo “FA” de diciembre 2021 recogía las últimas cláusulas del *Amendment* de marzo de 2021 e incluía las siguientes:

- Se amplía el porfolio a desarrollar hasta un máximo de *1840 MW* de proyectos solares asociados a SPVs en el territorio italiano con vigencia hasta el *31 de diciembre de 2024*.
- Se renombran el conjunto de paquetes ya transmitidos y se incluyen los *nuevos paquetes*:
 - ⑩ *First Closing Projects (anteriormente denominados “Phase 1”)*: 10 SPVs con acuerdo de venta realizado en 2020 por 249 MW-DC
 - ⑩ *First Pipeline Projects (anteriormente denominados “Initial Projects”)*: 17 SPVs por un total de 505 MW-DC
 - ⑩ *First Pipeline Additional Projects (anteriormente denominados “New Projectst”)*: proyectos de sustitución por 355 MW-DC (ampliables a 470 MW-DC)
 - ⑩ *Second Pipeline Projects (nuevo paquete de proyectos incluidos en el “FA” de diciembre de 2021)*: 15 SPVs por un total de 420 MW-DC
 - ⑩ *Second Pipeline Additional Projects (nuevo paquete de proyectos incluidos en el “FA” de diciembre de 2021)*: Proyectos de sustitución por 355 MW-DC (ampliables a 420 MW-DC)
- Los proyectos del *“Second Pipeline Projects”* quedan afectos al *“Earnt-Out”*.

- Los proyectos del “*Second Pipeline Projects*” y “*Second Pipeline Additional Projects*” no están sometidos al mecanismo de bonificación adicional – “*Global Success Fee*”-.

Adicionalmente, y en relación con dicha novación, el Grupo materializó la transmisión sustancial de los riesgos y beneficios y consiguiente devengo de la enajenación de 15 SPVs italianas en el mes de diciembre de 2021. Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 9.578 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida “Resultado por pérdida de control SPVs” y un beneficio financiero de 9.179 miles de euros en concepto de valoración a valor razonable de participación en la partida “Variación del valor razonable de instrumentos financieros”.

Durante el ejercicio 2022 y durante los primeros seis meses del ejercicio 2023, el grupo no ha materializado ninguna transmisión sustancial de los riesgos y beneficios y consiguiente devengo de la enajenación de SPVs italianas a Aquila dentro del contrato marco firmado.

3. Operación de venta de SPVs italianas a ACEA

Con fecha 28 de julio de 2022, Soltec Development, S.A.U. firmó un acuerdo con Acea Solar, S.r.l. para la transmisión del 51% de participación de 22 SPVs italianas. A cierre del ejercicio 2022, se perfeccionó la transmisión del control de 17 de las 22 SPVs; las 5 SPVs restantes se esperan transmitir a lo largo del ejercicio 2023. Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 7.284 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida “Resultado pérdida de control SPVs” y un beneficio financiero de 6.994 miles de euros en concepto de valoración a valor razonable de participación en la partida “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022. Al 30 de junio 2023 aún no se han transmitido las 5 SPVs pendientes de enajenación.

4. Operación de venta de SPVs españolas a DISA

Con fecha 31 de diciembre de 2022, Soltec Development, S.A.U. formalizó un acuerdo con Disa Energía Renovable, S.L. para la transmisión del 100% de participación de cuatro SPVs españolas. Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 854 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida “Resultado pérdida de control SPVs”.

A 31 de diciembre de 2022 el importe por la transmisión de SPVs a DISA se encontraba pendiente de cobro dentro del epígrafe de “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del balance consolidado del Grupo. A 30 de junio de 2023 dicho importe ha sido cobrado íntegramente.

6. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe de “Inmovilizado intangible” a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 se muestra a continuación:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones (nota 5.2)	Salidas del perímetro (nota 5.4)	Diferencias de conversión	Saldo final 30/06/2023
Coste:					
Desarrollo	7.780	838	—	1.200	9.818
Otro inmovilizado intangible-					
Propiedad industrial	153	—	—	8	161
Aplicaciones informáticas	1.336	458	—	14	1.809
PLCs	23.087	5.857	(679)	(211)	28.054
Total coste	32.356	7.153	(679)	1.011	39.842
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(3.240)	(478)	—	(1.201)	(4.919)
Otro inmovilizado intangible-					
Propiedad industrial	(134)	(12)	—	—	(146)
Aplicaciones informáticas	(633)	(63)	—	(16)	(712)
Total amortización acumulada	(4.007)	(553)	—	(1.217)	(5.777)
Total inmovilizado intangible	28.349	6.600	(679)	(206)	34.065

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones (nota 5.2)	Salidas del perímetro (nota 5.4)	Diferencias de conversión	Saldo final 31/12/2022
Coste:					
Desarrollo	6.926	854	—	—	7.780
Otro inmovilizado intangible-					
Propiedad industrial	153	—	—	—	153
Aplicaciones informáticas	632	704	—	—	1.336
PLCs	14.685	12.461	(4.567)	508	23.087
Total coste	22.396	14.019	(4.567)	508	32.356
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(2.434)	(806)	—	—	(3.240)
Otro inmovilizado intangible-					
Propiedad industrial	(122)	(12)	—	—	(134)
Aplicaciones informáticas	(392)	(241)	—	—	(633)
Total amortización acumulada	(2.948)	(1.059)	—	—	(4.007)
Total inmovilizado intangible	19.448	12.960	(4.567)	508	28.349

Las principales adiciones a 30 de junio 2023 corresponden a activos generados internamente en concepto de “PLCs” por importe de 5.857 miles de euros (12.461 miles de euros a 31 de diciembre 2022). Estos gastos activados están asociados al desarrollo de proyectos solares para los cuales la dirección técnica de la Sociedad dominante estima cumplidos todos los requisitos exigidos para su activación conforme la normativa contable en vigor.

Por otra parte, se producen adiciones procedentes de activos generados internamente en concepto de “Desarrollo” por importe de 838 miles de euros (854 miles de euros a 31 de diciembre 2022). Estos gastos están asociados a nuevos productos para los cuales la dirección técnica de la Sociedad dominante estima una rentabilidad positiva, en el marco de las pruebas de testeo y validación que se están realizando, incluyendo informes técnicos, y los cuales, se prevén comercializar en los contratos que se ejecutarán durante los próximos ejercicios.

7. Propiedad, planta y equipo

El detalle y movimiento habido en este epígrafe de “Propiedad, planta y equipo” a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 se muestra a continuación:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo final 30/06/2023
Coste:						
Terrenos y construcciones-						
Construcciones	4.600	145	(18)	—	295	5.022
	4.600	145	(18)	—	295	5.022
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales-						
Instalaciones técnicas y maquinaria	79.906	482	(1.706)	78.312	7.097	164.091
Utillaje, otras instalaciones y mobiliario	5.382	938	(139)	—	607	6.788
Otro inmobilizado material	1.837	275	(60)	—	451	2.503
Propiedad, planta y equipo en curso y anticipos	75.623	1.131	(1.411)	(78.312)	6.818	3.849
	162.748	2.826	(3.315)	—	14.972	177.231
Total coste	167.348	2.971	(3.334)	—	15.268	182.253
Amortización acumulada:						
Terrenos y construcciones-						
Construcciones	(1.176)	(121)	—	—	(296)	(1.593)
	(1.176)	(121)	—	—	(296)	(1.593)
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales-						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.304)	(2.375)	81	—	(59)	(4.657)
Utillajes, otras instalaciones y mobiliario	(3.143)	(507)	90	—	(262)	(3.822)
Otro inmobilizado material	(684)	(182)	37	—	(48)	(877)
	(6.131)	(3.064)	208	—	(369)	(9.356)
Total amortización acumulada	(7.307)	(3.185)	208	—	(665)	(10.949)
Total	160.041	(214)	(3.125)	—	14.603	171.304

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo final 31/12/2022
Coste:						
Terrenos y construcciones-	—	—	—	—	—	—
Construcciones	4.513	65	—	—	22	4.600
	4.513	65	—	—	22	4.600
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales-						
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.910	6.194	(2.508)	76.262	(3.952)	79.906
Uillaje, otras instalaciones y mobiliario	4.920	785	(364)	—	41	5.382
Otro inmovilizado material	1.298	893	(506)	—	152	1.837
Propiedad, planta y equipo en curso y anticipos	83.352	58.502	—	(76.262)	10.031	75.623
	93.480	66.374	(3.378)	—	6.272	162.748
Total coste	97.993	66.439	(3.378)	—	6.294	167.348
Amortización acumulada:						
Terrenos y construcciones-						
Construcciones	(893)	(263)	—	—	(20)	(1.176)
	(893)	(263)	—	—	(20)	(1.176)
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales-						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.954)	(636)	297	—	(11)	(2.304)
Utillajes, otras instalaciones y mobiliario	(2.388)	(745)	42	—	(52)	(3.143)
Otro inmovilizado material	(582)	(399)	385	—	(88)	(684)
	(4.924)	(1.780)	724	—	(151)	(6.131)
Total amortización acumulada	(5.817)	(2.043)	724	—	(171)	(7.307)
Total	92.176	64.396	(2.654)	—	6.123	160.041

El valor neto contable de los elementos de “Propiedad, planta y equipo” a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/6/2023	31/12/2022
Terrenos y construcciones:		
Construcciones	3.429	3.424
	3.429	3.424
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales:		
Instalaciones técnicas y maquinaria	159.434	77.602
Utillaje, otras instalaciones y mobiliario	2.966	2.239
Otro inmovilizado material	1.626	1.153
	164.026	80.994
Inmovilizado en curso:	3.849	75.623
	3.849	75.623
Total Propiedad, planta y equipo	171.304	160.041

Movimientos

Las altas registradas dentro del epígrafe “Propiedad planta y equipo en curso y anticipos”, vienen dadas en su totalidad, por la construcción del parque solar en Brasil para el proyecto del segmento de gestión de activos Araxá. El proyecto Araxá consta de dos plantas fotovoltaicas ubicadas en el municipio de Araxá (Estado de Minas Gerais) con una capacidad de 45 MW (56,2 MWp) cada una. A finales de marzo 2023 el proyecto Araxá ha llegado a la fase de COD y actualmente se encuentra generando energía, por ello, se ha traspasado del epígrafe de “Propiedad, planta y equipo en curso y anticipos” a “Instalaciones técnicas”.

A finales del ejercicio 2022 el proyecto Pedranópolis llegó a su momento COD y ya se encuentra generando energía, por lo que fue traspasado dentro del epígrafe de *Instalaciones técnicas y maquinaria*. Consta de tres plantas fotovoltaicas ubicadas en el municipio de Pedranópolis (Estado de Sao Paulo) con una capacidad de 30 MW (37,5 MWp) cada una.

Estos proyectos tienen una financiación dispuesta por valor de 308.510 miles de reales brasileños – 59.062 miles de euros al tipo de cambio de 30 de junio 2023 (299.253 miles de reales brasileños y 53.072 miles de euros al 31 de diciembre 2022 respectivamente) (véase nota 10.2)

Respecto a las bajas habidas a 30 de junio 2023, en cumplimiento con la resolución N° 229/2006 y la resolución N° 68/2004 de la Agencia Nacional de Energía Eléctrica de Brasil (ANEEL) una vez iniciada la fase de COD, Pedranópolis y Araxá quedan obligadas a ceder sin derecho a compensación la totalidad de las subestaciones que conforman la planta a favor del cesionario.

Por otra parte, se producen adiciones procedentes de activos generados internamente en concepto de “Inmovilizado en curso”, por importe de 58 miles de euros (60.471 miles de euros a 31 de diciembre 2022) para los proyectos de Araxá y Pedranópolis, cuyo impacto es registrado en la rúbrica “Trabajos realizados por el Grupo para su activo” en la cuenta de resultados resumida consolidadas.

8. Arrendamientos

El detalle y movimiento en el epígrafe “Derecho de uso” derivado de los arrendamientos del Grupo, al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 se muestra a continuación:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo final 30/06/2023
Coste:					
Terrenos y construcciones	19.652	2.531	(495)	532	22.220
Otro inmovilizado	204	—	(171)	24	57
Total coste	19.856	2.531	(666)	556	22.277
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	(3.537)	(656)	63	(42)	(4.171)
Otro inmovilizado	(71)	(55)	76	—	(50)
Total amortización acumulada	(3.608)	(711)	139	(42)	(4.221)
Total derecho de uso	16.249	1.820	(527)	514	18.056

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo final 31/12/2022
Coste:					
Terrenos y construcciones	19.819	538	(1.203)	498	19.652
Otro inmovilizado	654	—	(474)	25	204
Total coste	20.473	538	(1.677)	523	19.856
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	(3.393)	(1.216)	1.171	(99)	(3.537)
Otro inmovilizado	(340)	(65)	354	(20)	(71)
Total amortización acumulada	(3.733)	(1.281)	1.525	(119)	(3.608)
Total derecho de uso	16.740	(743)	(152)	404	16.249

El detalle por vencimientos del pasivo por arrendamiento sin descontar el efecto financiero es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento no descontados	1.132	1.166	950	851	14.253	18.353

Ejercicio 2022

	Miles de euros					
	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento no descontados	764	898	774	700	13.579	16.715

9. Inversiones y créditos en sociedades consolidadas por el método de la participación

9.1 Inversiones y créditos en sociedades consolidadas por el método de la participación

El movimiento habido en las inversiones en sociedades consolidadas por el método de la participación a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 ha sido el siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Coste mantenido	Revalorización (nota 5.5)	Participación en resultados de inversiones valoradas por el método de la participación	Otras aportaciones	Saldo final 30/06/2023
SPVs españolas (12 sociedades asociadas)	5.397	—	—	(325)	1.142	6.214
SPVs italianas (59 sociedades asociadas)	33.369	—	—	95	4.881	38.345
Total en inversiones consolidadas por el método de la participación	38.766	—	—	(230)	6.023	44.559

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2022	Coste mantenido	Revalorización (nota 5.5)	Participación en resultados de inversiones valoradas por el método de la participación	Otras aportaciones	Saldo final 31/12/2022
SPVs españolas (12 sociedades asociadas)	5.143	—	—	254	—	5.397
SPVs italianas (42 sociedades asociadas)	18.154	83	6.994	(156)	8.294	33.369
Total en inversiones consolidadas por el método de la participación	23.297	83	6.994	98	8.294	38.766

9.2. Créditos a sociedades contabilizadas por el método de la participación y otros

El Grupo mantiene créditos a largo y corto plazo con dichas SPVs por importe de 4.396 miles de euros y 750 miles de euros, respectivamente a 30 de junio 2023 (2.605 y 1.564 miles de euros a 31 de diciembre 2022). Dichos créditos han generado ingresos financieros durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 por importe de 36 miles de euros (101 miles de euros a cierre del ejercicio 2022).

10. Instrumentos financieros

10.1. *Activos financieros*

A continuación, se analiza el detalle de los activos financieros a 30 de junio 2023 y a 31 de diciembre 2022 mostrando la siguiente información:

- las distintas clases de instrumentos financieros registrados por el Grupo en base a su naturaleza y características;
- el importe en libros de dichos instrumentos financieros; y
- el valor razonable de los mismos (excepto el de aquellos instrumentos financieros cuyo valor en libros se aproxima a su valor razonable).

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros				
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Saldo a 30/06/2023
Activos financieros no corrientes (nota 10.1.1):					
Instrumentos de patrimonio	—	331	—	—	331
Otros activos financieros	13.677	—	—	—	13.677
Total activos financieros no corrientes	13.677	331	—	—	14.008
Activos financieros corrientes:					
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar (nota 10.1.2.i)	175.889	—	—	—	175.889
Clientes sociedades puestas en equivalencia (nota 10.1.2.i)	3.205	—	—	—	3.205
Deudores varios (nota 10.1.2.i)	173	—	—	—	173
Otros activos financieros (nota 10.1.2.ii)	2.673	—	—	—	2.673
Derivados (nota 10.3)	—	—	—	1.515	1.515
Otros activos corrientes (nota 10.1.2.iii)	5.314	—	—	—	5.314
Total activos financieros corrientes	187.254	—	—	1.515	188.770
Total activos financieros	200.931	331	—	1.515	202.777

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2022
Activos financieros no corrientes (nota 10.1.1):				
Instrumentos de patrimonio	—	81	—	81
Otros activos financieros	14.053	—	—	14.053
Total activos financieros no corrientes	14.053	81	—	14.134
Activos financieros corrientes:				
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar (nota 10.1.2.i)	180.530	—	—	180.530
Clientes sociedades puestas en equivalencia (nota 10.1.2.i)	88	—	—	88
Deudores varios (nota 10.1.2.i)	418	—	—	418
Otros activos financieros (nota 10.1.2.ii)	4.387	—	—	4.387
Derivados (nota 10.3)	—	—	2.959	2.959
Otros activos corrientes (nota 10.1.2.iii)	4.768	—	—	4.769
Total activos financieros corrientes	190.191	—	2.959	193.151
Total activos financieros	204.244	81	2.959	207.285

10.1.1. Activos financieros no corrientes

La variación del detalle de “Activos financieros no corrientes” al cierre del periodo terminado el 30 de junio 2023 respecto al 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Cobros	Diferencias de cambio	Trasposos	Saldo final 30/06/2023
Instrumentos de patrimonio	81	250	—	—	—	331
Otros activos financieros-						
Imposiciones a largo plazo	908	2	—	(7)	—	903
Saldos fiscales recuperables a largo plazo	12.535	—	(457)	924	(1.208)	11.794
Fianzas y depósitos constituidas a largo plazo	610	401	(37)	6	—	980
	14.134	653	(494)	923	(1.208)	14.008

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones	Cobros	Diferencias de cambio	Trasposos	Saldo final 31/12/2022
Instrumentos de patrimonio	81	—	—	—	—	81
Otros activos financieros-						
Imposiciones a largo plazo	908	—	—	—	—	908
Saldos fiscales recuperables a largo plazo	6.076	13.775	(1.007)	(7.033)	724	12.535
Fianzas y depósitos constituidas a largo plazo	642	—	(37)	5	—	610
	7.707	13.775	(1.044)	(7.028)	724	14.134

i. Saldos fiscales recuperables a largo plazo y corto plazo (IPI y PIS/COFINS)

El Grupo considera como saldos fiscales recuperables aquellos saldos que ostenta frente a la Hacienda Pública brasileña en relación con los impuestos IPI y PIS/COFINS en su filial Soltec Brasil Industria, Comercio e Servicios de Energías Renováveis LTDA. En base a las estimaciones de los administradores de la Sociedad dominante, se ha considerado que parte de dichos activos serán recuperados en el largo plazo con los beneficios futuros obtenidos por Soltec Brasil que se generarán en dicho territorio.

El movimiento de los saldos fiscales recuperables a largo y corto plazo del 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, así como el movimiento durante el periodo, ha sido el siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Retiros	Trasposos	Diferencias de cambio	Saldo final 30/06/2023
Otros activos financieros - Saldos fiscales recuperables a largo plazo	12.535	—	(457)	(1.207)	924	11.794
Otros créditos con las administraciones públicas (nota 14.1)	4.738	3.142	(1.005)	1.207	522	8.604
	17.273	3.142	(1.462)	—	1.446	20.399

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones	Cobros	Traspasos	Diferencias de cambio	Saldo final 31/12/2022
Otros activos financieros - Saldos fiscales recuperables a largo plazo	6.076	13.775	(1.007)	(7.033)	724	12.535
Otros créditos con las administraciones públicas (nota 14.1)	6.558	17.470	(27.104)	7.033	781	4.738
	12.634	31.245	(28.111)	—	1.505	17.273

ii. Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo

El Grupo registra en la rúbrica “Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo” al 30 de junio 2023 por importe de 980 miles de euros (610 miles de euros a 31 de diciembre 2022) los pagos satisfechos en concepto de depósitos por las opciones de arrendamiento formalizadas necesarios para asegurarse el terreno sobre el que desarrollar los proyectos solares asociados a las SPVs.

10.1.1. Activos financieros corrientes distintos de derivados

i. Deudores y otros activos corrientes

	Miles de euros	
	Saldo a 30/06/2023	Saldo a 31/12/2022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	175.889	180.530
Clientes sociedades puestas en equivalencia	3.205	88
Deudores varios	118	198
Anticipos al personal	54	220
	179.265	181.036

Activo contractual dentro del epígrafe de “Clientes por ventas y prestaciones de servicios”.

En el caso de que el importe de la producción a origen de cada uno de los servicios de instalación prestados sea mayor que el importe facturado, la diferencia entre ambos conceptos, se reconoce como un activo contractual.

A 30 de junio 2023, el Grupo mantiene unos saldos en concepto de activo contractual (ingresos pendientes de facturar) por importe de 75.232 miles de euros (69.355 miles de euros a 31 de diciembre 2022).

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Aplicaciones	Saldo final
Ejercicio 2023	3.856	—	(1.083)	2.773
Ejercicio 2022	3.553	511	(208)	3.856

ii. **Anticipos al personal**

Adicionalmente, el Grupo ha satisfecho en concepto de anticipos al personal 54 miles de euros que se encuentran registrados en la rúbrica “Deudores varios” arriba desglosada (220 miles de euros al 31 de diciembre 2022).

iii. **Otros activos financieros corrientes**

A 30 de junio 2023, el saldo registrado por imposiciones y fianzas a corto plazo, por importe de 2.642 miles de euros (4.385 miles de euros a 31 de diciembre 2022), viene dado principalmente por imposiciones a plazo fijo para la realización de proyectos por parte del segmento de desarrollo vinculadas principalmente con el proyecto de Manglares en Colombia. Dichas imposiciones está previsto que sean recuperadas en el segundo semestre del ejercicio 2023 y se incluyen dentro de la rúbrica “Otros activos financieros corrientes” en el epígrafe “Activos financieros corrientes” del estado de situación financiero resumido consolidado adjunto.

30 de junio 2023

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias cambio	Trasposos	Saldo final
Créditos a terceros	2	—	(2)	—	—	—
Otros activos financieros-						
Imposiciones a corto plazo	4.355	59	(2.114)	(3)	—	2.297
Fianzas constituidas a corto plazo	30	339	(29)	5	—	345
Otros créditos	—	30	—	—	—	30
	4.387	428	(2.145)	2	—	2.673

31 de diciembre 2022

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo final
Créditos a terceros	2	—	—	—	2
Otros activos financieros-					
Imposiciones a corto plazo	4.908	332	(1.785)	900	4.355
Fianzas constituidas a corto plazo	—	82	(52)	—	30
	4.910	414	(1.837)	900	4.387

iv. Otros activos corrientes

La composición de la rúbrica de “Otros activos financieros corrientes” corresponde, principalmente, a pagos de renta adelantados por arrendamientos de fincas que se constituyen como una reserva de terrenos para el desarrollo de proyectos del segmento desarrollo.

v. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 30 de junio 2023, el saldo del epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” se corresponde, en su práctica totalidad, con los saldos líquidos disponibles de las cuentas corrientes mantenidas por el Grupo en entidades financieras de reconocido prestigio. De dichos saldos líquidos, 10.880 miles de euros (13.539 miles de euros a 31 de diciembre 2022) se corresponden a moneda distinta al euro principalmente en dólares estadounidenses y reales brasileños.

10.2 Pasivos financieros

A continuación, se analiza el detalle de los pasivos financieros a 30 de junio 2023 y a 31 de diciembre 2022 mostrando la siguiente información:

- las distintas clases de instrumentos financieros registrados por el Grupo en base a su naturaleza y características;
- el importe en libros de dichos instrumentos financieros; y
- el valor razonable de los mismos (excepto el de aquellos instrumentos financieros cuyo valor en libros se aproxima a su valor razonable).

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Saldo a 30/06/2023
Pasivos financieros no corrientes				
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.1)	116.696	—	—	116.696
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	17.951	—	—	17.951
Otros pasivos financieros (nota 10.2.1)	298	—	—	298
Total Pasivos financieros no corrientes:	134.945	—	—	134.945
Pasivos financieros corrientes:				
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.1)	97.185	—	—	97.185
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	2.086	—	—	2.086
Otros pasivos financieros (nota 10.2.2)	13.434	—	—	13.434
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 10.2.2)	186.079	—	—	186.079
Derivados (nota 10.3)	—	—	2.806	2.806
Total pasivos financieros corrientes	298.785	—	2.806	301.590
Total pasivos financieros	433.729	—	2.806	436.535

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros		
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2022
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.1)	48.762	—	48.762
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	16.006	—	16.006
Otros pasivos financieros (nota 10.2.1)	10.772	—	10.772
Pasivos financieros no corrientes	75.540	—	75.540
Pasivos financieros corrientes:			
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.1)	96.965	—	96.965
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	1.715	—	1.715
Otros pasivos financieros (nota 10.2.2)	2.644	—	2.644
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 10.2.2)	200.602	—	200.602
Derivados (nota 10.3)	—	373	373
Total pasivos financieros corrientes	301.926	373	302.299
Total pasivos financieros	377.466	373	377.839

10.2.1. Pasivos financieros no corrientes

i. Préstamos CDTI

El Grupo mantiene dos préstamos concedidos por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) con periodos de amortización entre 2022 y 2027. En este sentido, se han clasificado 514 miles de euros (202 miles de euros para el ejercicio 2022) en el epígrafe “Otros pasivos financieros corrientes” por las cuotas a amortizar en los próximos 12 meses.

ii. Deudas con entidades de crédito no corriente y corriente

A 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, el saldo de los epígrafes “Deudas con entidades de crédito no corriente” y “Deudas con entidades de crédito corriente” presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros					
	30/06/2023			31/12/2022		
	Límite	Largo plazo	Corto plazo	Límite	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos segmento desarrollo						
Prestamos proyectos SPVs	—	—	—	—	48.762	4.374
Prestamos ICO	—	—	2.077	—	—	2.534
Otras pólizas de crédito	1.000	—	940	1.000	—	981
Préstamos segmento industrial						
Pólizas de crédito sindicadas	90.000	—	89.427	90.000	—	89.053
Otras pólizas de crédito	—	—	57	—	—	23
Préstamos segmento Gestión de Activos						
Prestamos proyectos SPVs	—	54.378	4.684	—	—	—
Préstamo fondo crédito	100.000	62.318	—	—	—	—
		116.696	97.185		48.762	96.965

Pólizas de crédito sindicadas

Con fecha 11 de febrero de 2021, Soltec Energías Renovables, S.L.U. y sociedades dependientes formalizó la novación modificativa de la póliza de crédito sindicado y línea de avales inicial formalizada en 2018 cuyo importe global era de 100 millones de euros y cuyo vencimiento era en el ejercicio 2021, con el objetivo de financiar sus proyectos específicos de suministro e instalación, así como de adaptar las condiciones de su deuda a las condiciones del mercado en el que opera. Así pues, durante el ejercicio 2021 y como consecuencia del vencimiento del crédito sindicado el Grupo procedió a su renovación habiendo considerado que se corresponde a una nueva deuda que supuso la capitalización de gastos financieros por importe de 2.266 miles de euros y se registraron conforme al tipo de interés efectivo de la deuda.

La novación de la póliza de crédito y formalizada con un sindicato de entidades financieras, se estructura en dos partes:

1. Tramo de libre disposición por importe máximo de 10 millones de euros que se destinará a financiar las necesidades de circulante de Soltec Energías Renovables, S.L. y sociedades dependientes, incluyendo la cancelación de la totalidad de la deuda existente a corto plazo,

así como para reembolsar cualquier importe derivado de la ejecución de la línea de avales contratada.

2. Tramo de disposición condicionada por importe de 80 millones de euros. La disposición de este tramo se realiza en función de la aprobación por parte del sindicato de entidades financieras de los contratos de suministro e instalación formalizados por Soltec Energías Renovables, S.L. y sociedades dependientes (en adelante, los contratos financiables), y su amortización se encuentra condicionada a los cobros recibidos consecuencia de estos, teniendo como fecha máxima la fecha de vencimiento de la póliza de crédito sindicada. Para ser considerado contrato financiable, el cliente del Grupo debe tener un rating superior a BBB- o presentar una garantía bancaria de primer requerimiento de una entidad de reconocido prestigio.

Asimismo, con misma fecha a la novación de la póliza de crédito, Soltec Energías Renovables, S.L. y sociedades dependientes cancelan la anteriormente mencionada línea de avales inicial y firman un nuevo contrato de línea de avales por importe máximo de hasta 110 millones de euros.

Dicha póliza de crédito novada establece como vencimiento el 11 de febrero de 2024, y actualmente se encuentra en proceso de negociación. No obstante, la mejor estimación de los administradores es que las disposiciones que se realicen sean amortizadas en menos de doce meses de acuerdo con los calendarios de ejecución de los proyectos sobre los que se realizan las disposiciones. Es por ello por lo que la presentación de las deudas con entidades de crédito se encuentra registrada en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito corriente”. Asimismo, se encuentra garantizada por las sociedades dependientes del Grupo que cumplan una serie de requisitos establecidos por contrato, sus cuentas corrientes y los derechos de crédito futuros que se encuentran pignorados al repago de los tramos dispuestos.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023, la póliza de crédito sindicada ha devengado un tipo de interés medio del 5,25 % (2,56 % para el ejercicio 2022) y ha supuesto un gasto financiero de 2.665 miles de euros (1.503 miles de euros en el ejercicio 2022) registrado en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de resultados resumida consolidada del ejercicio adjunta.

De acuerdo con las condiciones de la póliza de crédito sindicada, los tramos de crédito dispuestos serán de vencimiento anticipado e inmediatamente exigibles en el caso de que concurran determinadas circunstancias, entre las que se incluyen el incumplimiento de un ratio financiero, calculada como el cociente entre la deuda financiera neta y el patrimonio neto (DFN/Equity) para el grupo formado por Soltec Energías Renovables, S.L. y sociedades dependientes. Este ratio es fijado como máximo en 1,5 para toda la duración del contrato. Asimismo, el contrato de póliza de crédito sindicado contiene una serie de obligaciones que cumplir. Los administradores prevén que dicho ratio financiero se cumpla al cierre del ejercicio 2023.

Préstamos proyectos SPVs

Los préstamos de los proyectos de las SPVs son con la banca de desarrollo brasileña, que se firmaron el 25 de marzo de 2022 para la financiación de los proyectos Araxá y Pedranópolis. Los importes de la financiación ascienden en su conjunto en 323.000 miles de reales brasileños (61.836 miles de euros a tipo de cambio a 30 de junio 2023). Los costes de constitución del préstamo ascienden a 2.365 miles de euros, dichos gastos financieros se capitalizaron puesto que se registraron conforme al tipo de interés efectivo de la deuda. A 30 de junio 2023 el Grupo ha dispuesto un total de 308.510 miles de reales brasileños (59.062 miles de euros a tipo de cambio de 30 de junio 2023) y mantiene un saldo en el epígrafe “Deuda con entidades de crédito no corriente” y Deuda con entidades de crédito

corriente” por valor de 54.378 miles de euros y 4.684 miles de euros respectivamente (48.762 miles de euros y 4.374 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre 2022). Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023, ambos proyectos han sido traspasados al segmento de gestión de activos, formando parte de la cartera de proyectos de Soltec Asset.

Préstamo fondo de crédito

Con fecha 5 de enero de 2023 Soltec CAP, S.L. ha firmado un acuerdo de financiación con el fondo de crédito Pino Investments asesorado por Incus Capital para financiar la línea de negocio de gestión y explotación de activos renovables (Soltec Assets). Con esta financiación el Grupo busca poner en valor y acelerar el crecimiento de la división de gestión de activos (Soltec Assets), su división dedicada a la inversión, explotación y gestión de infraestructuras de energías renovables, a través de la construcción y puesta en operación de una parte de los proyectos que tiene la división de desarrollo en cartera, principalmente en Europa (España, Italia) y Brasil. El importe máximo de la financiación obtenida a través de dicho acuerdo asciende a 100 millones de euros y su vencimiento es de 5 años, en el ejercicio 2028. Para la constitución de esta financiación se han capitalizado los gastos financieros incurridos por valor de 4.109 miles de euros, que se registraron conforme al tipo de interés efectivo de la deuda.

A 30 de junio 2023, el importe dispuesto es de 65.966 miles de euros y ha supuesto un gasto financiero de 1.141 miles de euros registrado en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de resultados resumida consolidada del ejercicio adjunta.

El tipo de interés medio devengado por la deuda financiera mantenida por el Grupo durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 ha ascendido al 5,90 % aproximadamente. (2,95 % para el ejercicio 2022)

10.2.2. Pasivos financieros corrientes distintos de derivados

A 30 de junio 2023 y a 31 de diciembre 2022, el saldo registrado en los epígrafes “Pasivos financieros corrientes” del estado de situación financiera consolidado adjunto, presenta el siguiente:

	Nota	Miles de euros	
		30/06/2023	31/12/2022
Deuda con entidades de crédito corriente	10.2.1.iii	97.185	96.965
Pasivos por arrendamiento	0	2.086	1.715
Otros pasivos financieros corrientes-			
Préstamos CDTI	10.2.1.i	514	202
Préstamo revolving con accionistas	10.2.2.ii	10.550	—
Pagos aplazados compra SPV's	10.2.2.i	2.085	1.863
Otros pasivos		285	579
Acreedores y otras cuentas a pagar	10.2.2.iii	186.079	200.602
		298.784	301.926

Pasivos por contrato dentro del epígrafe “Acreedores y otras cuentas a pagar”

A 30 de junio 2023, el Grupo mantiene unos saldos en concepto de pasivo contractual (anticipos de clientes) por importe de 42.080 miles de euros (28.027 miles de euros a 31 de diciembre 2022).

i. Pasivos por pagos aplazados compra SPV's

El movimiento de los pagos aplazados por compras de SPVs, tanto a largo como a corto plazo a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

	Miles de euros						
	Inicial	Adiciones	Trasposos	Desembolsos	Reducción	Actualización	Final
Ejercicio 2023	1.863	—	—	—	—	222	2.085
Ejercicio 2022	1.967	—	—	(279)	—	175	1.863

A 30 de junio 2023 estos pasivos en moneda extranjera han sido actualizados por el Grupo al tipo de cambio de cierre reconociéndose un resultado negativo por importe de 222 miles de euros registrados en el epígrafe “Diferencias de cambio netas” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 (un resultado negativo por importe de 175 miles de euros en el ejercicio 2022).

En consecuencia, a 30 de junio 2023 el Grupo mantenía registrado un pasivo por el importe pendiente de pago de 2.085 miles de euros (1.863 miles de euros al cierre del ejercicio 2022), de los que la totalidad del saldo es previsible que sea exigible en los próximos doce meses.”

ii Préstamo revolving con accionistas

Con fecha 27 de enero de 2022 Soltec Development, S.A.U. y Grupo Corporativo Sefrán, S.L. (en adelante, Grupo Sefrán) firman un contrato de préstamo revolving para hacer frente a los gastos ordinarios de la actividad de la división de negocio de desarrollo de proyectos (Soltec Development).

Este contrato de préstamo revolving es una línea de crédito de hasta 10.550 miles de euros, tiene como fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2023. Al 30 de junio 2023 el saldo dispuesto por dicho préstamo asciende a 10.550 miles de euros y se devengaron intereses por importe de 588 miles de euros (disposiciones por importe de 10.550 miles de euros e intereses por importe de 420 al 30 de junio 2022) (véase nota 15.2).

iii. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Acreedores en gestión de pago (confirming)

A 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, el detalle de los importes remitidos a las entidades financieras para su gestión en miles de euros era el siguiente:

	Miles de euros			
	Límite	Importe en gestión de pago	Importe anticipado	Saldo disponible
Importes a 30/06/2023	18.971	3.518	4.972	10.481
Importes a 31/12/2022	21.036	194	8.037	12.805

La rúbrica “Importe anticipado” corresponde con aquellos créditos comerciales cuyo cobro ha sido anticipado por la entidad financiera al proveedor. El Grupo clasifica estos importes dentro del epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar”, en la medida en que se corresponden a deudas comerciales no vencidas y por tanto no clasificadas como deuda con entidades financieras.

A 30 de junio 2023, las líneas de confirming contratadas por el Grupo tenían vencimiento indefinido.

10.3. Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 30 de junio 2023 y a 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Activos financieros derivados:		
Derivados clasificados como instrumentos de cobertura contabilizados a valor razonable-	—	—
Cobertura de flujo de efectivo	1.515	2.959
Pasivos financieros derivados:		
Derivados clasificados como instrumentos de cobertura contabilizados a valor razonable-	—	—
Cobertura de flujo de efectivo	(2.806)	(373)
	(1.291)	2.586

A partir del ejercicio 2023, el Grupo ha comenzado a aplicar contabilidad de coberturas cumpliendo los requisitos establecidos por la NIIF 9, siendo el elemento cubierto los flujos denominados en divisa extranjera atribuibles a la facturación de diversos proyectos ejecutados por el segmento industrial. Por lo que se considera el tipo de cobertura de flujos de efectivo.

El impacto del cambio de valor de los instrumentos financieros derivados vivos y las liquidaciones de los vencidos se encuentran registradas en Patrimonio neto (véase nota 12.6), cuenta de resultados de explotación o en cuenta de resultados financieros en función de la fecha de contratación de estos y la existencia o no de facturas.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado, en la fecha de valoración. La valoración se realiza partiendo de la premisa de que la transacción se realiza en el mercado principal, es decir, el mercado de mayor volumen o actividad del activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso, es decir, el que maximiza la cantidad recibida por vender el activo o que minimiza la cantidad a pagar para transferir el pasivo.

El análisis del valor razonable se ha obtenido de la valoración que han realizado las contrapartes (entidades bancarias y empresas especializadas en derivados de tipos de cambio).

Los inputs empleados en la valoración de los activos y pasivos son los que se clasifican de acuerdo con los siguientes niveles:

- Nivel 1: el valor razonable se calcula tomando en consideración precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: el valor razonable se calcula tomando en consideración variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables en el mercado para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

- c. Nivel 3: el valor razonable se calcula tomando en consideración variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- a) Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización a fecha de cierre.
- b) En el caso de los derivados no contratados en mercados organizados, la Sociedad calcula el valor razonable de los derivados financieros tomando en consideración variables observables en el mercado (inputs de nivel 2), mediante la estimación de los flujos de caja futuros descontados al momento actual con las curvas cupón cero de tipos de interés de cada divisa, del último día hábil de cada cierre, convertidos a euros con el tipo de cambio del último día hábil de cada cierre. Estas valoraciones se realizan a través de herramientas internas. Una vez obtenido el valor de mercado bruto, se realiza un ajuste por riesgo de crédito propio o “Debt Valuation Adjustment (DVA)”, y por el riesgo de contraparte o “Credit Valuation Adjustment (CVA)”. La medición del “Credit Valuation Adjustment (CVA)” y el “Debt Valuation Adjustment (DVA)” se realiza basándose en la exposición potencial futura del instrumento (posición acreedora o deudora) y el perfil de riesgo de las contrapartes y la Sociedad. En el caso de los instrumentos de cobertura de tipo de cambio, el valor de los ajustes realizados por CVA y por DVA no han sido significativos, dado su vencimiento a corto plazo y su valor de mercado.

El Grupo designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura de relaciones de coberturas contables de flujo de efectivo, cuyos elementos cubiertos son transacciones futuras altamente probables como son los cobros y pagos en divisa USD o BRL. Para evaluar si la relación de cobertura cumple los requerimientos de eficacia se procede a un análisis cualitativo y cuantitativo de las condiciones fundamentales del instrumento de coberturas y la partida cubierta. A fecha de designación inicial, para todos los derivados vivos se cumple los requisitos siguientes:

- relación económica inversa
- no dominancia del riesgo de crédito
- cumplimiento del ratio de cobertura 100%

Para el caso de los resultados financieros, se encuentra recogido concretamente en el epígrafe “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” en la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al periodo terminado el 30 de junio 2023, cuya pérdida asciende a 1.870 miles de euros (pérdida de 1.691 miles de euros a 31 de diciembre 2022). Adicionalmente, a 30 de junio 2023, dicho epígrafe contiene el resultado de la ejecución por vencimiento de los instrumentos financieros, imputando una beneficio de 1.774 miles de euros (pérdida de 10.100 miles de euros a 31 de diciembre 2022).

El vencimiento de los instrumentos financieros vivos se producirá durante el ejercicio 2023.

11. Existencias

La composición del epígrafe de “Existencias” a 30 de junio 2023 y a 31 de diciembre 2022 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Mercaderías	34.408	28.204
Servicios de taller en curso	5.571	5.723
Deterioro	(1.533)	(2.758)
Anticipos a proveedores	12.971	7.588
	51.417	38.757

El Grupo ha procedido a determinar la posible depreciación de sus existencias con base en el análisis realizado de determinadas variables e informes internos sobre su inventario y los mercados donde opera. En este sentido, el cálculo del deterioro realizado por el Grupo se ha basado en un análisis pormenorizado de la rotación de sus mercaderías. En consecuencia, a 30 de junio 2023 los administradores de la Sociedad dominante han registrado una aplicación de la provisión de existencias por importe de 2.012 miles de euros, así como un deterioro de existencias por importe de 787 miles de euros recogido en el epígrafe “Aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (dotación de 809 miles de euros a 30 de junio 2022). Así mismo, a 30 de junio 2023 el Grupo mantiene en ubicaciones de depositarios mercaderías por importe de 5.654 miles de euros (4.444 miles de euros para el ejercicio a 31 de diciembre 2022) sobre las que sigue manteniendo el control. El Grupo no tiene existencias pignoradas en garantía de contratos.

12. Patrimonio neto

12.1. Capital social y prima de emisión

Soltec Power Holdings, S.A. fue constituida en Murcia (España) el 2 de diciembre de 2019, con un capital social de 60.000 euros, 60.000 acciones a valor nominal de 1 euros. Posteriormente con fecha 23 de diciembre de 2019, mediante acuerdo entre los socios de la Sociedad, Soltec Energías Renovables, S.L.U. (Grupo Sefrán y Valueteam) y los accionistas de Soltec Development, S.A.U. (Grupo Sefrán, Valueteam y una persona física) se realizó una aportación no dineraria a la sociedad Soltec Power Holdings, S.A. correspondiente al 100% de las participaciones de Soltec Energías Renovables, S.L.U. y el 100% de las acciones de Soltec Development, S.A.U. Dicha aportación fue inscrita en el registro mercantil con fecha 31 de diciembre de 2019.

La aportación no dineraria supuso la realización de una ampliación de capital por importe de 296 millones de euros.

Para el registro a nivel consolidado de dicha ampliación, los Administradores decidieron utilizar el denominado método del “pooling of interest” por el cual los valores a los que se registrarán los activos netos aportados serán los valores de las filiales, concretamente los valores del:

- Consolidado de Soltec Energías Renovables en NIIF a 31.12.18
- Cifras de Soltec Development a 31 de diciembre de 2018.

Con respecto a Development, debido a la poca significatividad de sus operaciones a la fecha de 1 de enero de 2019, ya que se encontraba en sus primeros estadios de actividad, y en consecuencia, a que no preparan cuentas anuales consolidadas, la aportación se realizará al valor que dicha sociedad tenía en las cuentas anuales individuales del ejercicio 2018.

La diferencia entre el precio de la transacción (296 millones de euros) y el importe al que se registran los activos netos no generó ningún fondo de comercio, sino que dicha diferencia se contabilizó como una partida de reservas.

Las aportaciones se contabilizaron con efectividad retroactiva hasta al 1 de enero del 2019. Es decir, no se consideró la aportación realizada de forma retroactiva a años anteriores.

El 27 de octubre de 2020 se elevó a público el acuerdo adoptado el día 13 de octubre de 2020 por la junta general de accionistas, consistente en la ampliación de capital por importe de 150 millones de euros mediante aportaciones dinerarias, con renuncia del derecho de suscripción preferente, a través de una oferta de suscripción de acciones de la Sociedad dominante y solicitud de admisión a negociación bursátil.

El 28 de octubre de 2020 se produjo la salida a Bolsa de la Sociedad dominante, previo al cual se aumentó el capital social mediante emisión y puesta en circulación de 31.146.717 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad dominante de la misma clase y serie por un valor nominal de 0,25 euros por acción y una prima de emisión de 4,57 euros aplicable a las 30.881.767 acciones ordinarias de nueva emisión suscritas en el tramo de inversores cualificados y en el tramo de inversores no cualificados (excluyendo los subtramos para empleados y comerciales) y un valor nominal de 0,25 EUR por acción y una prima de emisión de 4,09 euros aplicables a las 264.950 acciones ordinarias de nueva emisión suscritas en el subtramo de empleados y comerciales. En consecuencia, el importe nominal total de la emisión asciende a 7.786.679 euros y la prima de emisión se incrementa en 143.472 miles de euros. La totalidad de las acciones fueron desembolsadas.

Así mismo, el accionista mayoritario (Sefrán) ejerció su derecho a venta o green shoe de las acciones de las que era titular poniendo 3.115 miles de acciones adicionales en circularización en el mercado, equivalente al 3,41% sobre el volumen total de acciones de la compañía.

Tras esta operación, el capital social de la Sociedad dominante al 30 de junio 2023 asciende a 22.847 miles de euros, representado por 91.397 miles de acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscrito.

La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a contratación pública y cotización oficial en las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. La cotización de estas a 30 de junio 2023 y la cotización media de los últimos ejercicios han ascendido a 5,134 y 4,128 euros por acción respectivamente.

A 30 de junio 2023, y conforme a la información extraída de la CNMV, en relación con lo contemplado en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre y la Circular 2/2007, de 19 de diciembre, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Soltec Power Holding, S.A. tanto directas como indirectas, superiores al 3% del capital social, son los siguientes conforme a la información pública:

	Acciones			% del capital
	Directas	Indirectas	Total	
Morales Torres, Raúl	— %	19,58 %	19,58 %	19,58 %
Moreno Riquelme, José Francisco	— %	42,33 %	42,33 %	42,33 %
Franklin Templeton Investment Corp	— %	3,10 %	3,10 %	3,10 %
FIT-Templeton Global Climate Change Fund	3,087 %	— %	3,09 %	3,09 %

12.2. Reservas

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, la composición del epígrafe de “Reservas” es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Otras reservas	7.546	(4.913)
Resultado negativos ejercicios anteriores	(2.728)	(2.210)
Total reservas Sociedad dominante	4.818	(7.123)
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(4.516)	883
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	(32)	(3)
Total reservas consolidadas	(4.548)	880
Otras aportaciones de socios	(821)	(3.540)
Total reservas	(551)	(9.782)

12.3. Acciones de la Sociedad dominante

La Sociedad dominante ha procedido a la entrega de 322.645 acciones propias por la ejecución del plan de pago basado en acciones a empleados durante los primeros seis meses del ejercicio 2023. Los movimientos habidos durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 han sido los siguientes:

	Número de acciones	% sobre capital	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2022	547.426	0,52 %	4.895
Adiciones	714.518	0,78 %	3.468
Bajas	(1.020.619)	(1,02) %	(5.005)
Saldo al 30 de junio de 2023	241.325	0,28 %	3.358

El Grupo mantiene un contrato de liquidez para los valores cotizados en las Bolsas de Madrid y Bilbao e incorporados al Sistema de Interconexión Bursátil Español, manteniendo a 30 de junio 2023 unas compras netas de 125.006 acciones.

12.4. Resultado atribuido a la Sociedad dominante

La aportación de cada sociedad perteneciente del perímetro de consolidación a los resultados consolidados a 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022, atribuibles a la Sociedad dominante es la siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Soltec Power Holdings, S.A.	(564)	(593)
Enviroscale, S.L.	(64)	—
Soltec Energía Renovables, S.L.	2.136	(3.268)
Soltec Development, S.A.U.	1.775	1.030
Soltec CAP, S.L.	(1.759)	—
Soltec Asset Management, S. L.	(66)	—
Soltec Energie Rinnovabili S.r.L.	3	(327)
Soltec America L.L.C.	(790)	662
Soltec Chile S.p.A.	(8.487)	775
Soltec Brasil Industria, Comercio e Servicios de Energías Renovaveis LTDA	1.040	(4.839)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	(1.579)	(165)
Seguidores Solares Soltec SA de CV	307	(596)
Soltec Australia, PTY LTD.	(181)	(619)
Soltec Argentina, S.R.L.	(114)	(125)
Soltec Innovations, S.L.	828	3.003
Soltec Trackers PVT LTD.	(1)	4
Soltec France, S.L.	(17)	(11)
Soltec Trackers Colombia SAS	(696)	(1.477)
Soltec Commercial Consulting Co. Ltd	25	(7)
Seguidores Solares Portugal, Unipessoal Lda	36	27
SPVs – España	(507)	(272)
SPVs – Brasil	(3.653)	(1.598)
SPVs – Colombia	(2.128)	(394)
SPVs – México	(63)	(562)
SPVs – Italia	346	(584)
Participación en beneficios (pérdidas) en puestas en equivalencia	(229)	(27)
	(14.403)	(9.962)

12.5. Diferencias de conversión

La composición del epígrafe “Diferencias de conversión” al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros			
	Saldo Inicial 01/01/2023	Incrementos	Disminuciones	Saldo final 30/06/2023
Segmento industrial -				
Soltec América L.L.C	(183)	119	—	(64)
Soltec Chile S.p.A.	814	119	—	933
Soltec Brasil Industria, Comercio e Servicios de Energías Renováveis LTDA (Soltec Brasil)	(5.816)	785	—	(5.031)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	(9)	(7)	—	(16)
Seguidores Solares Soltec SA de CV	(168)	97	—	(71)
Soltec Trackers PVT LTD.	(116)	(93)	—	(209)
Soltec Australia, PTY LTD.	60	—	(27)	33
Soltec Trackers Colombia SAS	327	—	(840)	(513)
Soltec Commercial Consulting Co. Ltd	8	—	(13)	(5)
Soltec Argentina, S.R.L.	262	270	—	532
Segmento desarrollo -				
PLCs adquiridos en una combinación de negocios	(781)	—	781	—
SPVs – Brasil	2.024	—	(2.105)	(81)
SPVs – Colombia	114	—	(258)	(144)
SPVs – México	(32)	—	(115)	(147)
Segmento gestión de activos -				
SPVs- Brasil	1.476	904	—	2.379
	(2.020)	2.193	(2.577)	(2.405)

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros			
	Saldo Inicial 01/01/2022	Incrementos	Disminuciones	Saldo final 31/12/2022
Segmento industrial -				
Soltec América L.L.C	74	—	(257)	(183)
Soltec Chile S.p.A.	1.337	—	(523)	814
Soltec Brasil Industria, Comercio e Serviços de Energias Renovaveis LTDA (Soltec Brasil)	(7.188)	1.372	—	(5.816)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	(31)	22	—	(9)
Seguidores Solares Soltec SA de CV	8	—	(176)	(168)
Soltec Trackers PVT LTD.	(72)	—	(44)	(116)
Soltec Australia, PTY LTD.	91	—	(31)	60
Soltec Trackers Colombia SAS	(15)	342	—	327
Soltec Commercial Consulting Co. Ltd	15	—	(7)	8
Soltec Argentina, S.R.L.	(56)	318	—	262
Segmento desarrollo -				
PLCs adquiridos en una combinación de negocios	(1.163)	382	—	(781)
SPVs – Brasil	115	3.385	—	3.500
SPVs – Colombia	10	104	—	114
SPVs – México	(9)	—	(23)	(32)
	(6.884)	5.925	(1.061)	(2.020)

12.6. Ajustes en patrimonio por valoración

Cobertura de flujos de efectivos

Este apartado, incluido dentro del epígrafe “Operaciones de cobertura” del balance de situación resumido consolidado, recoge el importe neto de impacto fiscal de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de tipo de cambio.

El movimiento atribuido del saldo de este epígrafe durante el período de seis meses terminado a 30 de junio 2023 se presenta a continuación:

	30/06/2023
Saldo inicial	—
Variaciones de valor en el ejercicio	(1.625)
Bruto	(2.167)
Efecto Impositivo	542
Traspaso a resultados del ejercicio	60
Bruto	80
Efecto Impositivo	(20)
Saldo final	(1.565)

13. Provisiones, garantías y contingencias

El saldo a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 de estos epígrafes, así como sus movimientos entre los ejercicios son los siguientes:

	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Aplicaciones	Saldo final 30/06/2023
Provisiones no corrientes				
Provisión por desmantelamiento	222	325	—	547
Provisión por garantía	2.349	146	—	2.495
	2.571	471	—	3.042
Provisiones corrientes				
Provisión por garantías	775	113	—	888
Otras provisiones	2.428	391	—	2.819
	3.203	503	—	3.707

	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones	Aplicaciones	Saldo final 31/12/2022
Provisiones no corrientes				
Provisión por desmantelamiento	—	222	—	222
Provisión por garantía	2.884	—	(535)	2.349
	2.884	222	(535)	2.571
Provisiones corrientes				
Provisión por finalización obra	1.176	—	(1.176)	—
Provisión por garantías	375	1.074	(674)	775
Otras provisiones	—	2.428	—	2.428
	1.551	3.502	(1.850)	3.203

A 30 de junio 2023, el Grupo presenta una serie de garantías por las obligaciones contraídas en sus operaciones comerciales de suministro e instalación de seguidores solares. El vencimiento de estas garantías puede variar en función de las características de los componentes de los seguidores solares. Así, para los componentes eléctricos existe una garantía de cinco años, mientras que los componentes estructurales presentan garantías de diez años. Para la estimación de la provisión de garantías, el Grupo únicamente considera la garantía de componentes eléctricos en la medida en que los posibles daños estructurales que surjan del resto de materiales se encuentran cubiertos a través de seguros contratados con terceros, así como por la propia contragarantía del proveedor que suministra dichos materiales.

Se comienza a dotar contablemente la obligación por garantías en el momento inicial del reconocimiento del ingreso por contrato, de este modo se cumple el principio de correlación de devengo de ingresos y gastos, incluyendo por tanto el compromiso de garantías en todos los proyectos en curso. En el momento en el que se otorgue la PAC (Provisional acceptance of certification) entrará en vigor el compromiso de garantía. Se toma de referencia esa fecha para estimar las ventas acumuladas de las garantías vivas.

Para la estimación de la provisión de garantía, se estima inicialmente una tasa, en base a históricos reales de gastos de garantía, Dicha tasa es la resultante de las ventas acumuladas de los proyectos con garantía vigentes sobre coste incurrido de garantía acumulados por el periodo de los últimos 5 años. Una vez obtenida, se aplica por proyecto dicha tasa. El Grupo reestima a lo largo de la duración de la garantía dicha provisión con carácter semestral, y en función de los costes de garantía que se van incurriendo.

Adicionalmente, se han registrado en la cuenta de provisiones corrientes un importe de 503 miles de euros (3.502 miles de euros al 31 de diciembre 2022) y en la cuenta de provisiones no corrientes un importe de 471 miles de euros al 30 de junio 2023 (222 miles de euros al 31 de diciembre 2022). Los registros de estas provisiones están asociados en primer lugar a la estimación realizada sobre las reparaciones que se esperan realizar en 2024 por hechos ocurridos durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 en el segmento industrial, y en segundo lugar, la provisión no corriente corresponde al segmento de gestión de activos, y corresponde a la estimación de costes de desmantelamiento de la planta fotovoltaica Pedranópolis y Araxá.

Con fecha 27 de febrero de 2023 fue notificado a una de las SPVs del grupo incoación de expediente sancionador por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC). A fecha 13

de junio de 2023, la SPV recibió el Pliego de Concreción de Hechos (PCH) de la Dirección de Competencia de la CNMC en virtud del cual se considera a la SPV como supuesta responsable de un supuesto abuso de posición de dominio en un nudo de la red de transporte de energía eléctrica. A fecha 13 de julio de 2023, la SPV presentó sus alegaciones contra el PCH negando rotundamente las actuaciones y solicitando el archivo del expediente.

Actualmente, se está a la espera de recibir por parte de la CNMC resolución del Pliego de Concreción de Hechos para que los hechos se entiendan definitivamente concretados. Es por ello por lo que, con los datos disponibles en este momento, el Grupo considera que la probabilidad de ocurrencia de salida de flujo de recursos es no probable.

Los administradores estiman que, sobre la base de información histórica, este pasivo recoge razonablemente los gastos a incurrir con motivo de las garantías otorgadas y los acuerdos por reparaciones que han sido acordados fuera del marco del contrato de suministro firmado inicialmente, alcanzado con sus clientes. No existen contingencias distintas de las aquí mencionadas.

14. Situación fiscal

14.1. *Saldos corrientes con las administraciones públicas*

La composición de los saldos corrientes con las administraciones públicas a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo a 30/06/2023		Saldo a 31/12/2022	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Hacienda Pública-				
Deudora por IVA	9.951	—	8.880	—
Acreedora por IVA	—	1.447	—	191
Deudora por retenciones	3.278	—	1.596	—
Acreedora por retenciones	—	1.408	—	—
Deudora por IVA extranjero	534	—	3.314	—
Otros créditos con las administraciones públicas IPI PIS/COFINS (Nota 10.1)	8.604	84	4.738	—
Acreedores por IVA extranjero	266	1.168	—	1.142
Organismos de la seguridad Social	22	1.516	—	3.035
Otros saldos deudores	217	29	446	1.392
	22.872	5.651	18.974	5.760

Los administradores de la Sociedad dominante han evaluado a 30 de junio 2023 la recuperabilidad de dichos saldos deudores con sus asesores fiscales y ha concluido que se han practicado de forma adecuada todas sus liquidaciones de impuestos en base a las legislaciones aplicables donde opera el Grupo, y por tanto se tiene pleno derecho a la devolución de dichos importes.

A 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, el importe de activos y pasivos por impuesto corriente presenta el siguiente desglose:

	Miles de euros			
	Saldo a 30/06/2023		Saldo a 31/12/2022	
	Saldo Deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Activo por impuesto corriente	733	—	675	—
Pasivo por impuesto corriente	—	1.860	—	2.258
	733	1.860	675	2.258

14.2. Activos por impuesto diferido registrados

El movimiento habido a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros						
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Reversión	Salidas del perímetro	Otras variaciones	Diferencias de conversión	Saldo final 30/06/2023
Activos por impuesto diferido de la sociedad dominante:							
Deterioro créditos con empresas del Grupo	—	166	—	—	—	—	166
Provisión por garantías	189	—	(11)	—	—	—	178
Resto de activos por impuesto diferido	244	—	(138)	—	—	—	106
Otros activos por impuesto diferido	—	—	—	—	—	—	—
Plan de incentivos basados en acciones	860	—	—	—	—	—	860
Deducciones I+D	2.733	533	(234)	—	—	—	3.032
Otros activos por impuesto diferido	1.868	72	—	—	—	—	1.940
Criterio temporal imputación plusvalías escisiones Italia	1.428	3.088	—	—	—	—	4.516
Ajustes IFRS 16	—	357	—	—	—	—	357
Deterioro participaciones empresas de grupo	—	323	—	—	—	—	323
Diferencias temporales fiscal-contables en gastos intercompany	—	1.227	—	—	—	—	1.227
Activos por impuesto diferido de las sociedades							
Créditos por pérdidas a compensar	14.981	4.018	—	—	—	406	19.405
	22.303	9.784	(383)	—	—	406	32.110

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros						
	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones	Reversión	Salidas del perímetro	Otras variaciones	Diferencias de conversión	Saldo final 31/12/2022
Activos por impuesto diferido de la sociedad dominante:							
Deterioro créditos con empresas del Grupo	—	—	—	—	—	—	—
Provisión garantías	433	—	(244)	—	—	—	189
Resto de activos por impuesto diferido	244	—	—	—	—	—	244
Otros activos por impuesto diferido							
Plan de incentivos basados en acciones	752	346	(238)	—	—	—	860
Deducciones I+D	2.535	567	(369)	—	—	—	2.733
Otros activos por impuesto diferido	1.340	1.956	—	—	—	—	3.296
Activos por impuesto diferido de las sociedades dependientes:							
Créditos por pérdidas a compensar	16.655	1.923	(3.713)	—	—	116	14.981
	21.959	4.792	(4.564)	—	—	116	22.303

De igual forma, el movimiento a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 de los créditos por pérdidas a compensar es el siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Reversiones	Salidas del perímetro	Diferencias de cambio	Saldo final 30/06/2023
Grupo fiscal						
Soltec Power Holdings	9.580	—	—	—	—	9.580
Soltec Innovations	—	—	—	—	—	—
Soltec Chile	553	—	—	—	27	580
Soltec Brasil	4.690	1.556	—	—	373	6.619
Soltec América	—	448	—	—	—	448
Soltec Colombia	54	1.700	—	—	7	1.761
Soltec México	—	127	—	—	—	127
Soltec Italia	—	162	—	—	—	162
Otras	104	25	—	—	—	129
	14.981	4.018	—	—	407	19.406

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones	Reversiones	Salidas del perímetro	Diferencias de cambio	Saldo final 31/12/2022
Grupo fiscal Soltec Power Holdings	10.073	—	(493)	—	—	9.580
Soltec Innovations	—	—	—	—	—	—
Soltec Chile	647	—	—	—	(94)	553
Soltec Brasil	4.104	1.891	(1.606)	—	301	4.690
Soltec América	372	—	(372)	—	—	—
SPV's Brasil						
Soltec Colombia	193	32	(168)	—	(3)	54
Otras	1.266	—	(1.073)	—	(89)	104
	16.655	1.923	(3.712)	—	115	14.981

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023, se han generado créditos por pérdidas a compensar en las principales zonas geográficas donde se operan, y no se han producido aplicaciones de bases imponibles negativas (a 31 de diciembre 2022 se aplicó un importe de 3.712 de euros, siendo la aplicación de "Otras" por importe de 1.073 miles de euros con origen en Brasil por las SPVs de Araxá y Pedranópolis, por un cambio de régimen fiscal en Brasil de Lucro Real a Lucro presumido. El resto de las aplicaciones en 2022 se deben a la obtención de resultados positivos antes de impuestos).

En cuanto a la evaluación de la recuperabilidad de los créditos por pérdidas a compensar activados por el Grupo que se mantienen vivos al cierre a 30 de junio de 2023, los administradores de la Sociedad dominante han realizado el correspondiente análisis de recuperabilidad. En este sentido, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen, las previsiones de base imponible fiscal en cada una de las jurisdicciones donde se encuentran activadas, incluida el consolidado fiscal español, permiten compensar dichos créditos por pérdidas a compensar en un periodo de tiempo razonable, en todos los casos, inferior a diez años.

En definitiva, los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados por considerar el Grupo que, conforme a la mejor estimación sobre sus resultados futuros, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

14.3. Pasivos por impuesto diferido

El movimiento habido a 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Reversiones	Diferencias de conversión (nota 6)	Saldo final 30/06/2023
Pasivos por arrendamiento	24	—	(14)	—	10
Libertad de amortización	145	—	(141)	—	4
Otras diferencias en ingresos fiscales	—	—	—	—	—
Activos intangibles identificados	1.312	144	—	—	1.456
Libertad de amortización I+D 2022	—	284	—	—	284
Otros pasivos por impuesto diferido	32	426	—	—	458
	1.513	854	(155)	—	2.213

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2022	Adiciones	Reversiones	Diferencias de conversión (nota 6)	Saldo final 31/12/2022
Pasivos por arrendamiento	24	—	—	—	24
Libertad de amortización	145	—	—	—	145
Otras diferencias en ingresos fiscales	—	—	—	—	—
Activos intangibles identificados	1.068	244	—	—	1.312
Otros pasivos por impuesto diferido	32	—	—	—	32
	1.269	244	—	—	1.513

15. Partes vinculadas

15.1. Operaciones con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el periodo terminado el 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022 es el siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros		
	Accionista de referencia (*) y vinculadas al	Empresas Asociadas	Otras partes vinculadas
Importe neto de la cifra de negocios	—	5	2
Servicios prestados	12	—	4
Servicios recibidos	(499)	—	(286)
Gastos financieros	(1.005)	—	(2)
Ingresos financieros	—	79	—

(*) Correspondiente al Grupo Corporativo Sefrán, S.L. que consecuencia de la salida a Bolsa descrita en la nota 12.1 anterior dejó de ser el accionista mayoritario.

Al 30 de junio 2022

	Miles de euros		
	Accionista de referencia (*) y vinculadas al	Empresas Asociadas	Otras partes vinculadas
Importe neto de la cifra de negocios	—	—	57
Servicios prestados	—	—	2
Servicios recibidos	(434)	—	(938)
Gastos financieros	—	—	(33)
Ingresos financieros	—	—	—

El importe de la cuenta “Servicios recibidos” recoge entre otros, el gasto registrado consecuencia de los servicios de alquiler de naves por parte de Alea Inversiones y Desarrollos, S.L., vinculado al accionista mayoritario de la Sociedad dominante.

El importe de la cuenta “Gastos financieros” procede principalmente del devengo de intereses por el préstamo concedido por el accionista mayoritario durante los primeros seis meses del ejercicio 2023

Las transacciones mantenidas con empresas asociadas corresponden a las transacciones realizadas desde la pérdida de control con SPVs enajenadas parcialmente integradas por puesta en equivalencia.

15.2. Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas a 30 de junio 2023 y a 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

Al 30 de junio 2023

	Miles de euros		
	Accionista de referencia (*) y vinculadas al mismo	Empresas Asociadas	Otras partes vinculadas
Deudores y otros activos corrientes	12	149	8
Otros activos financieros	—	6.045	—
Préstamo accionistas a corto plazo (nota 10.2.1.ii)	(10.550)	—	—
Otros pasivos financieros no corrientes	—	—	—
Otros pasivos financieros corrientes	—	—	(12)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.590)	—	(96)

(*) Se refiere a Grupo Corporativo Sefrán, S.L. que consecuencia de la salida a Bolsa descrita en la nota 12.1 anterior ha dejado de ser el accionista mayoritario.

Al 31 de diciembre 2022

	Miles de euros		
	Accionista de referencia (*) y vinculadas al mismo	Empresas Asociadas	Otras partes vinculadas
Deudores y otros activos corrientes	—	88	288
Préstamo accionistas a largo plazo (nota 10.2.1.ii)	(10.550)	—	—
Otros pasivos financieros no corrientes	—	—	—
Otros pasivos financieros corrientes	—	—	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.034)	—	(247)

(*) Se refiere a Grupo Corporativo Sefrán, S.L. que consecuencia de la salida a Bolsa descrita en la nota 12.1 anterior ha dejado de ser el accionista mayoritario.

El Grupo mantiene registrado dentro de los epígrafes “Otros pasivos financieros no corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes”, fundamentalmente, los importes correspondientes a la cuenta a pagar consecuencia del contrato de arrendamiento con las sociedades vinculadas al accionista de referencia, correspondientes al arrendamiento de ciertas naves localizadas en España donde la Sociedad dominante desarrolla parte de sus actividades (véase nota 8).

Los importes correspondientes a la partida “Préstamo con accionistas a largo y corto plazo” hacen referencia al préstamo revolving entre Soltec Development, S.A.U. y Grupo Corporativo Sefrán, S.L.

Este contrato de préstamo revolving es una línea de crédito de hasta 10.550 miles de euros, que devenga un tipo de interés del 10% anual y tiene fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2023. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 se realizaron disposiciones por dicho préstamo por importe de 10.550 miles de euros y se devengaron intereses por importe de 588 miles de euros (a 30 de junio de 2022 un importe de 420 miles de euros) (véase nota 10.2.2.ii).

15.3. Información sobre los administradores

Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023, no se ha producido ningún cambio en el órgano de administración de la Sociedad dominante, formando un consejo de administración compuesto por siete miembros (3 mujeres y 4 hombres) del que forma parte el anterior administrador único y de los que el presidente del consejo ha ejercido las labores de consejero delegado.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 y ejercicio 2022, los administradores y alta dirección de la Sociedad dominante han devengado las siguientes rentas dinerarias (incluye tanto rentas abonadas por la Sociedad dominante como por cualquier otra sociedad dependiente):

	Miles de euros (*)	
	30/6/2023	30/6/2022
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	174	164
Sueldos	944	436
Retribución variable en efectivo	—	—
Sistemas de retribución basados en acciones (véase nota 17.2)	—	716
Indemnizaciones	—	—
Otros conceptos	—	—
Total	1.118	1.316

No han devengado cantidades calificadas como rentas en especie en concepto de sus labores como alta dirección o administradores adicionales a las arriba indicadas en ninguno de los periodos.

No se han producido indemnizaciones por ceses o despidos de la alta dirección o administradores durante los primeros seis meses del ejercicio 2023. No se han concedido anticipos ni préstamos a los administradores de la Sociedad dominante durante los primeros seis meses del ejercicio 2023.

El Grupo no ha asumido obligación alguna por cuenta del anterior administrador único de la Sociedad dominante o actuales administradores. Asimismo, a 30 de junio 2023 no existe obligación alguna contraída por parte del Grupo en materia de pensiones o de pago de primas de seguro de vida, respecto del anterior administrador único de la Sociedad dominante o actuales administradores.

El importe total devengado como gasto del periodo por la prima del seguro de responsabilidad civil de los administradores de la Sociedad dominante por daños ocasionados por sus actos u omisiones asciende a 30 de junio 2023 a 46 miles de euros (48 miles de euros a 30 de junio 2022).

16. Ingresos y gastos

16.1. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

El Grupo obtiene sus ingresos de contratos con clientes, en su mayoría, a lo largo del tiempo en las actividades de venta de productos y prestación de servicios. El detalle de los ingresos de actividades ordinarias durante el periodo terminado el 30 de junio 2023 y el 30 de junio 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Suministro de seguidores	120.769	185.567
Venta de energía	4.607	—
Servicios de instalación	52.993	44.686
Servicios de operación y mantenimiento	6.144	14.280
	184.513	244.533

Asimismo, el Grupo mantiene ventas en moneda extranjera distinta al euro cuyo desglose por moneda a 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Dólares americanos	72.491	163.251
Reales brasileños	42.360	69.576
Pesos chilenos	1.045	935
Pesos colombianos	9.590	426
Otras monedas	706	477
	126.192	234.665

16.2. Aprovisionamientos

El saldo del epígrafe “Aprovisionamientos” del periodo terminado el 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Compras de mercaderías	103.932	155.873
Variación de existencias	(6.204)	9.158
Valoración instrumentos de coberturas	(80)	—
Trabajos realizados por otras empresas	18.498	13.928
Dotación (reversión) al deterioro de existencias	787	(809)
	116.932	178.150

La distribución de las “compras de mercaderías” y “compra de energía” distribuidos por áreas geográficas es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
España y Portugal	36.135	35.969
China	15.033	39.544
Corea	—	13.799
Brasil	24.981	48.577
Colombia	1.720	—
Estados Unidos de América	4.829	—
Otros (*)	21.234	17.984
	103.932	155.873

(*) Otros: Alemania, Taiwán, Francia, Hong Kong, México, Chile, Australia, Finlandia, Italia, Republica Checa, Tailandia y Egipto.

16.3. Otros ingresos de explotación

El saldo del epígrafe correspondiente a “Otros ingresos de explotación” a 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Subvenciones de explotación	505	—
Servicios diversos	1.718	832
	2.223	832

El saldo de las rúbricas “Servicios diversos” recoge principalmente el importe facturado a terceros por los servicios relacionados con el mantenimiento, reparaciones y conservación de las instalaciones de huertos solares propiedad de terceros, servicios facturados a partes vinculadas por servicios de asesoramiento.

Adicionalmente, el importe de la cuenta “Subvenciones de explotación” recoge aquellos ingresos de explotación relacionados con la deducibilidad fiscal de actividades de I+D que minoran la cuenta a pagar del impuesto sobre beneficios, así como aquellas subvenciones de explotación otorgadas por organismos públicos o terceros independientes.

16.4. Gastos de Personal

El epígrafe “Gastos de personal” incluye gastos en concepto de sueldos y salarios y cargas sociales. Estas últimas se corresponden, fundamentalmente, con gastos por seguridad social a cargo de la empresa, tal y como se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Sueldos y salarios	29.547	25.363
Provisión por pagos basados en acciones	—	1.503
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	5.228	6.073
Otras cargas sociales	596	19
	35.371	32.958

Pago basado en acciones a empleados

Con fecha 3 de enero de 2023 ha finalizado el periodo de devengo del tramo 1 de los acuerdos del pagos basados en acciones a empleados. A 30 de junio 2023 se ha producido una nueva concesión de paquete de acciones por el tramo 2 que corresponden a los años 2023 y 2024, sin embargo no se ha devengado “gasto de personal” en concepto de plan de incentivos porque la fecha de concesión del tramo 2 coincide con la fecha de cierre de junio de 2023 (para el ejercicio 2022 se produjo un ajuste positivo en concepto de plan de incentivos por importe de 1.953 miles de euros con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo descontado en 30.000 euros por el plan de acciones liquidadas en efectivo cuya contrapartida es una cuenta de pasivos a 30 de junio 2022) (véase nota 17.2).

16.5. Otros gastos de explotación

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación” a 30 de junio 2023 y a 30 de junio 2022 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Servicios exteriores-		
Arrendamientos y cánones	11.170	10.172
Reparaciones y conservación	2.147	1.650
Servicios de profesionales independientes	10.825	12.491
Transporte	10.586	32.877
Primas de seguros	3.916	2.326
Servicios bancarios y similares	1.314	1.498
Publicidad y propaganda	1.415	1.372
Suministros	1.531	1.389
Otros servicios	9.058	6.939
Tributos	916	287
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	296	1.098
	53.174	72.099

El importe incluido en la partida “Arrendamientos y cánones” corresponde, esencialmente, con el gasto por arrendamiento registrado consecuencia de los contratos de arrendamiento que se encuentran excluidos de la contabilidad para el arrendatario establecida en la NIIF 16 por su corta duración (plazo inferior a 12 meses) o porque el activo subyacente sea de bajo valor; fundamentalmente se trata de arrendamientos a corto plazo de la maquinaria necesaria para la prestación de los servicios de instalación y vehículos. De igual forma, se incluyen en esta cuenta los

pagos de rentas variables que no dependen de un índice o tasa y que no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derecho de uso. Esta partida se ha incrementado en línea con el aumento de volumen de negocio que se está ejecutando como servicios de instalación y Servicios de operación, mantenimiento y otros.

El importe incluido en la partida “Servicios de profesionales independientes” corresponde, fundamentalmente, a los gastos incurridos por la asistencia técnica en los proyectos ejecutados y a los servicios profesionales incurridos en el segmento desarrollo para la realización de estudios y consecución de licencias de proyectos solares.

Asimismo, el importe incluido en la partida “Transporte” corresponde, principalmente, a los gastos incurridos en el transporte de las existencias hasta su destino para el segmento industrial. Esta partida se ha visto disminuida este último ejercicio por la disminución de los costes de los servicios logísticos con respecto a ejercicios anteriores.

El importe incluido en la partida “Otros servicios” corresponde principalmente a los gastos de viaje y manutención, incurridos por el personal del Grupo expatriado en la ejecución de los diferentes proyectos internacionales que desarrolla el Grupo.

16.6. Otros resultados

El importe incluido en este epígrafe corresponde principalmente a ejecuciones de avales de proyectos ya terminados que se encontraban en fase de mantenimiento.

16.7. Ingresos y gastos financieros

La composición de los epígrafes “Ingresos financieros” y “Gastos financieros” de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al periodo terminado el 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Otros ingresos financieros	743	171
Total ingresos financieros	743	171
Intereses por póliza de crédito sindicada (nota 10.2.1.iii)	(2.665)	(1.503)
Intereses por avales	(81)	(183)
Otros gastos financieros	(8.723)	(1.225)
Total gastos financieros	(11.469)	(2.911)
Variación de valor razonable de derivados a cierre (nota 10.3)	(1.870)	(10.100)
Variación de valor razonable de derivados liquidados (nota 10.3)	1.774	(1.691)
Total variación del valor razonable de instrumentos financieros	(97)	(11.791)

17. Otra información

17.1. Personal

El número medio de personas empleadas a 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022 distribuido por categorías es el siguiente:

	Número medio de personas empleadas	
	30/06/2023	30/06/2022
Director/a departamento	49	58
Encargado/a	404	351
Técnico/a	673	705
Administrativo/a	81	328
Operario/a	831	1.482
Total	2.038	2.924

La distribución por género al 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022, detallada por categoría es la siguiente:

	Número de personas empleadas a cierre					
	30/06/2023			30/06/2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director/a departamento	35	9	44	47	14	61
Encargado/a	266	94	360	273	80	353
Técnico/a	475	125	600	560	146	706
Administrativo/a	26	46	72	220	104	324
Operario/a	628	113	741	1.309	171	1.480
Total	1.430	387	1.817	2.409	515	2.924

El número medio de personas empleadas por el Grupo a 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022 con capacidades diferentes (mayor o igual del 33%), es de 6 y 6 empleados respectivamente.

17.2. Pagos basados en acciones

Al cierre de 30 de junio de 2023, Soltec tiene vigentes dos sistemas retributivos cuyos beneficiarios son los miembros de la alta dirección y directivos del Grupo Soltec, consistentes en la entrega de acciones vinculadas a condiciones de rendimiento. El tercer sistema retributivo se ha materializado en primer semestre de 2023.

Plan retributivo materializado

Con fecha 14 de octubre de 2020 se suscribió un acuerdo por el cual Soltec Development, S.A.U. se comprometía a otorgar a empleados, un número de acciones de la Sociedad dominante equivalente

al 1% pre-money de la misma a fecha de acuerdo tras el cumplimiento efectivo de determinados requisitos.

Este acuerdo fue una sustitución que modificó el acuerdo firmado el 28 de septiembre de 2018 por el que se le otorgaba al consejero delegado el derecho de compra del 5% de acciones sobre Development tras el cumplimiento de obligaciones de servicio durante 2 años y que fue valorado en 215 miles de euros. Dado que se trataba de una remuneración que sería pagada en acciones, se devengó en su totalidad contra la partida de “Reservas” habiéndose registrado un gasto de personal por importe de 53 miles de euros en el ejercicio 2020.

En tanto que se trataba de una modificación entre dos planes de pago basado en acciones en la modalidad Equity-settled, su valoración está acotada al valor razonable incremental de la operación en el momento del acuerdo. Para ello el Grupo determinó a octubre de 2020 el valor razonable del 5% de Soltec Development, S.A.U. y el 1% pre-money de Soltec Power Holdings, S.A. en base a las valoraciones de analistas y del mercado valorándolos ambos en importes muy similares. Por ello, en opinión de los administradores de la Sociedad dominante el valor razonable incremental de la modificación a registrar no es significativo y no ha sido registrado en tanto que no afecta a la imagen fiel de las presentes cuentas anuales consolidadas.

- La consolidación del derecho a percibir las acciones se encuentra condicionado al cumplimiento efectivo de las siguientes condiciones:
 - Que el Beneficiario logre un % mínimo de los objetivos anuales individuales y de área durante el periodo de devengo.
 - Condición necesaria de permanencia en el empleo del participante;

Con fecha 17 de enero de 2023 se ha ejecutado el cumplimiento efectivo de todos los requisitos del nuevo plan de acciones para su devengo a empleados de Soltec Development S.A.U. y se procedió a la entrega de un paquete de 322.645 acciones de la autocartera.

Planes retributivos vigentes

A partir del 1 de enero de 2021, tras la aceptación de los empleados afectos, entró en vigor el plan de incentivos a largo plazo dirigido a un máximo de 36 personas físicas entre las que se encuentra la dirección de la Sociedad dominante y a determinados empleados de las sociedades del Grupo. Este plan tiene por objeto motivar y recompensar a determinados trabajadores y altos directivos designados por los administradores de la Sociedad dominante, permitiéndoles formar parte de la creación de valor del Grupo a largo plazo. Durante el ejercicio 2022 el plan de incentivos ha sufrido modificaciones, (i) El número de personas vigentes en el plan a 31 de diciembre de 2022 asciende a 19 personas físicas (ii) el 16 mayo de 2022 se aprueba el plan de retribuciones de los consejeros y se modifica el plan de incentivos de uno de los empleados, se establece que parte del incentivo de cada periodo de devengo deberá liquidarse en efectivo, no pudiendo esta liquidación superar el valor de 30.000 euros o el 7,5% del valor del incentivo, se modifica la calificación mínima exigida en la evaluación del rendimiento y adicionalmente se modifica una de las condiciones de rendimiento, Flujo de caja libre por índices de ESG; (iii) el 16 de mayo se aprueba una modificación del plan para el resto de beneficiarios se realiza una adenda al plan original en el que se cambia una de las condiciones de rendimiento, Flujo de caja libre por índice de ESG. A fecha de adenda, las modificaciones incluidas en los planes no suponen variación alguna sobre el valor del plan, en base a la comparativa del valor razonable del plan antes y después de la modificación (considerando el grado de consecución de las condiciones establecidas en el plan). No obstante, se decide considerar dichas modificaciones en las

valoraciones posteriores dado que la previsión es que estos cambios beneficien al empleado, es decir, aumenten el valor del plan.

Las principales características del plan al 30 de junio de 2023 son las siguientes:

- El plan se compone de dos tramos. Únicamente se encuentra vigente el tramo 2.
 - Primer periodo de devengo: 1 de enero de 2021 al 2 de enero de 2023; y,
 - Segundo periodo de devengo: 3 de enero de 2023 al 4 de enero de 2025; se han establecido los objetivos del año 2023.
- La entrada en vigor del plan coincide con las fechas de concesión a cada uno de los empleados, comprendidas éstas entre 1 de enero de 2021 y 20 de mayo de 2021 para el tramo 1 y 30 de junio de 2023 para el tramo 2.
- La consolidación del derecho a percibir las acciones se encuentra condicionado al cumplimiento, durante cada uno de los periodos de devengo, de las siguientes condiciones:
 - Condición necesaria de permanencia en el empleo del participante;
 - Que el Beneficiario logre una calificación mínima en la evaluación del rendimiento realizada en cada periodo de devengo.
 - Que el Beneficiario logre un % mínimo de los objetivos anuales individuales y de área durante el periodo de devengo.
 - El número de acciones a entregar a cada uno de los participantes se determinará en función de la consecución gradual de determinados ratios de rendimiento del Grupo, asociados al retorno total obtenido por el accionista, EBITDA y ESG (Flujo de caja libre en el plan inicial).

Estos ratios de rendimiento serán calculados sobre el periodo comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada una de las anualidades incluidas en los periodos de devengo.

- La entrega de las acciones se producirá al concluir el periodo de aplazamiento de 365 días después del final de cada periodo de devengo, a excepción de los 30 miles de euros que se entregan en metálico. Los objetivos de rendimiento se han fijado por el consejo para cada uno de los años, quedando pendiente fijar los objetivos para el año 2024. A fecha de cierre de junio 2023, están fijados los objetivos para los años 2023 y se ha devengado el tramo 1 cuya fecha de vencimiento era 2 de enero de 2023.

Dicho plan de incentivos, conforme a lo establecido en la NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones” tiene la consideración de un plan liquidado en acciones (equity-settled), a excepción de un beneficiario cuyo plan contempla una parte como cash-settled por valor de 30 miles de euros.

Al cierre de 30 de junio de 2023, se ha producido una nueva concesión de paquete de acciones por el tramo 2 que corresponden a los años 2023 y 2024. No obstante, no se ha devengado “gasto de personal” en concepto de plan de incentivos porque la fecha de concesión del tramo 2 se encuentra al cierre de junio de 2023 (para el ejercicio 2022 se produjo un ajuste positivo en concepto de plan de incentivos por importe de 1.953 miles de euros con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo descontado en 30.000 euros por el plan de acciones liquidadas en efectivo cuya contrapartida es una

cuenta de pasivo). El reconocimiento de este ingreso se debió a la reversión parcial de la provisión dotada del ejercicio 2021, ya que el grado de cumplimiento de las condiciones que dan derecho a la percepción de la retribución había sido inferior al que inicialmente se había considerado.

A 30 de junio de 2023, El número de concesiones existentes sin devengar a nivel consolidado asciende a 658.860 acciones (1.287.037 acciones en el cierre de 2022) y se han devengado un total de 628.177 acciones, las cuales serán ejercitables el 2 de enero de 2024.

Valoración plan de entrega de acciones vinculado a condiciones de rendimiento.

Se ha estimado que el valor razonable del plan en el momento inicial asciende a 958 miles de euros 1.050 miles de euros, para el tramo 1 y 2 respectivamente. Dicha valoración se realizó considerando el precio de mercado de la acción del Grupo a fecha de concesión del plan y en base a las asunciones realizadas por los administradores de la Sociedad por las que se esperaba que no hubiera ninguna baja entre los empleados beneficiados por el plan y todos los empleados alcanzan la calificación y tasa de cumplimiento de objetivos requerida. Así mismo, se ha tenido en cuenta en la valoración la estimación del grado de consecución del rendimiento del Grupo en base a las proyecciones financieras del mismo y objetivos marcados, la estimación del precio por acción y los periodos de descuento en base a los periodos de devengo.

18. Beneficio por acción

El siguiente cuadro incluye los ingresos y los datos sobre las acciones utilizados para los cálculos de beneficios y pérdidas básicas y diluidas por acción a 30 de junio 2023 y 30 de junio 2022:

	30/06/2023	30/06/2022
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (miles de euros)	(14.403)	(9.962)
Número medio ponderado de participaciones ordinarias (nota 12.1)	91.145.392	90.848.449
Beneficio / (Pérdida) por acción básico y diluido (euros)	(0,16)	(0,11)

El cálculo del número medio ponderado de participaciones ordinarias en circulación es el siguiente:

	Número de acciones	
	30/06/2023	30/06/2022
Acciones ordinarias al inicio del periodo	91.386.717	91.386.717
Acciones propias	(241.325)	(538.268)
Número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación	91.145.392	90.848.449

19. Hechos posteriores

Los hechos posteriores relevantes ocurridos en el segmento industrial son los siguientes:

Con fecha 12 de julio de 2023 Soltec firma un nuevo contrato en Rumania para garantizar el suministro de seguidores solares SF7 a un proyecto con una potencia instalada de 130 MW.

Con fecha 30 de agosto de 2023 Soltec firma un contrato en Brasil, para garantizar el suministro de seguidores solares SFOne a un proyecto con una potencia instalada de 412 MW.

Adicionalmente, durante los meses de julio y agosto de 2023, El Grupo ha firmado en diferentes zonas geográficas contratos de suministro de seguidores solares a nivel global y otros servicios de construcción asociados de 554 MW.

Está previsto que el suministro los seguidores solares de ambos proyectos se realice de forma íntegra durante el ejercicio 2023, lo que suponen un total de 1.096 MW (122 Mn €).

Los hechos posteriores relevantes ocurridos en el segmento desarrollo y gestión de activos son los siguientes:

Con fecha 20 de julio de 2023 Soltec Development, S.A.U. materializa un acuerdo de venta con toma de control de las SPVs que se encuentran en su cartera de proyectos de Colombia cuyos proyectos ascienden a 130 MW.

Durante el mes de agosto, Soltec ha firmado, a través de las sociedades vehiculares de los proyectos, con una empresa con la calificación "investment grade", un acuerdo para la venta de energía a largo plazo (PPA) por una potencia total contratada de 29,4 MW, a partir de la fecha de puesta en operación comercial. Este acuerdo se ha suscrito para proyectos de energía solar situados en España, en la región de Murcia. Se estima que las plantas entren en operación entre el año 2024 y 2026.

No existe otro hecho relevante no manifestado en estos estados financieros intermedios resumidos.

En, Molina de Segura a 21 de septiembre 2023

SOLTEC POWER HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023

<u>1. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD</u>	1
<u>1.1 MISIÓN Y VISIÓN DEL GRUPO SOLTEC</u>	1
<u>1.2. MODELO DE NEGOCIO INTEGRADO, SOSTENIBLE E INNOVADOR</u>	2
<u>1.3 SEGMENTOS, DIVISIONES DE NEGOCIO</u>	5
<u>1.4 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA</u>	6
<u>1.4.1 ÓRGANOS DE GOBIERNOS CORPORATIVO</u>	7
.....	
<u>1.5 EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL GRUPO</u>	7
<u>1.5.1. CARTERA OPERATIVA</u>	9
<u>2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS</u>	11
<u>2.1 INDICADORES FUNDAMENTALES DE CARÁCTER FINANCIERO</u>	11
<u>2.1.1 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO</u>	13
<u>3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL</u>	18
<u>3.1 LIQUIDEZ</u>	20
<u>3.2 RECURSOS DE CAPITAL</u>	22
<u>3.3 ANÁLISIS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES Y OPERACIONES FUERA DE BALANCE</u>	20
<u>3.3.1 Riesgos operativos</u>	20
<u>3.3.2 Riesgos relacionados con la situación financiera</u>	22
<u>4. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO</u>	26
<u>5. INFORMACIÓN BURSÁTIL</u>	28
<u>6. HECHOS POSTERIORES</u>	29

1. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

Soltec Power Holdings, S.A. (en adelante, “Soltec” o la “Sociedad dominante”) y sociedades dependientes (en adelante, el “Grupo Soltec” o el “Grupo”) configuran un grupo consolidado de empresas que desarrollan sus operaciones en el sector de las energías renovables, en particular en el sector fotovoltaico.

Actualmente, Soltec se consolida como una compañía verticalmente integrada, con capacidades muy diferenciales respecto al resto de compañías del sector fotovoltaico, convirtiéndose en una compañía única, en un sector que presenta un fuerte dinamismo a nivel global. La energía solar se alza como una fuente de energía fundamental para lograr la independencia energética, y las capacidades integradas de Soltec, la posicionan en una situación privilegiada para captar este crecimiento.

1.1 MISIÓN Y VISIÓN DEL GRUPO SOLTEC

El propósito corporativo de Soltec es crear un mundo más limpio, sostenible y justo a través de la energía, y está alineado con Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas (ODS).

El propósito recoge las expectativas de todos los grupos de interés, y expresa:

- El compromiso de Soltec con el bienestar del planeta.
- La apuesta de la compañía por la transición energética.
- La apuesta por un modelo energético sostenible y justo.
- La intención de lograrlo, con y para la sociedad.

Para alcanzar su propósito, la compañía cuenta con una misión, visión y valores que se condensan en los siguientes conceptos:

- La misión de Soltec es desarrollar soluciones integrales de energía solar sostenible.
- La visión de la compañía es ser un referente internacional de la energía solar sostenible aportando soluciones integrales e innovadores a lo largo de la cadena de valor.

Soltec desarrolla su misión a través de la utilización de diversos recursos o capitales que la compañía emplea para realizar la totalidad de actividades de la cadena de valor de sus negocios, generándose con ello un importante valor adicional en sus grupos de interés y avanzando hacia la consecución de la visión de la compañía.

1.2. MODELO DE NEGOCIO INTEGRADO, SOSTENIBLE E INNOVADOR

Soltec se ha convertido en una compañía líder en el sector de la energía fotovoltaica, a través de su experiencia y buen hacer profesional, contando con tres divisiones fundamentales:



(1) Power Purchase Agreement
Fuente: Elaboración propia

1.2.1. ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO

Soltec Power Holdings, S.A. fue constituida en Murcia (España) el 2 de diciembre de 2019 de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. Su domicilio social radica en la calle Gabriel Campillo, Polígono Industrial La Serreta, s/n 30500, Molina de Segura (Murcia), donde se ubican sus principales instalaciones.

Su constitución fue realizada por parte del Grupo Corporativo Sefrán, S.L. (anteriormente denominado Bari Inversiones y Desarrollos, S.L., en adelante, "Grupo Sefrán") y Valueteam, S.L. (en adelante, Valueteam).

Posteriormente, con fecha 23 de diciembre de 2019, mediante acuerdo entre los socios de la Sociedad, Soltec Energías Renovables, S.L. (Grupo Sefrán y Valueteam) y los accionistas de Soltec Development, S.A.U.(Grupo Sefrán, Valueteam y una persona física) se ha realizado una aportación no dineraria a la sociedad Soltec Power Holdings, S.A. correspondiente al 100% de las participaciones de Soltec Energías Renovables, S.L. y el 100% de las acciones de Soltec Development, S.A.U. Dicha aportación ha sido inscrita en el registro mercantil con fecha 31 de diciembre de 2019. La aportación no dineraria supuso la realización de una ampliación de capital por importe de 296 millones de euros. El detalle de las acciones emitidas por ambas sociedades.

ACCIONISTA	Nº DE ACCIONES EMITIDAS PARA APORTACIÓN SOLTEC ENERGÍAS	Nº DE ACCIONES EMITIDAS PARA APORTACIÓN DEVELOPMENT	IMPORTE AL QUE SE EMITEN LAS ACCIONES (EUROS)	SOLTEC ENERGÍAS RENOVABLES (EUROS)	DEVELOPMENT (EUROS)	TOTAL (EUROS)
Valueteam	3.600.000	855.000	19,75	71.100.000	16.886.250	87.986.250
Grupo Sefrán	8.400.000	1.995.000	19,75	165.900.000	39.401.250	205.301.250
Persona física	-	150.000	19,75	-	2.962.500	2.962.500
Total	12.000.000	3.000.000	19,75	237.000.000	59.250.000	296.250.000

Adicionalmente, la distribución entre capital social y prima de emisión de la aportación fue la siguiente:

ACCIONISTA	CAPITAL	PRIMA	TOTAL (EUROS)
Valueteam	4.455.000	83.531.250	87.986.250
Persona física	150.000	2.812.500	2.962.500
Grupo Sefrán	10.395.000	194.906.250	205.301.250
Total	15.000.000	281.250.000	296.250.000

Durante el ejercicio 2020 y derivado del proceso de salida a bolsa tuvieron ocurrencia los siguientes hechos relevantes. El 6 de octubre de 2020 la junta general de accionistas de la Sociedad dominante aprobó el desdoblamiento del número de acciones de la Sociedad dominante mediante la reducción de su valor nominal de 1 a 0,25 euros por acción, a razón de 4 acciones nuevas por cada acción antigua, sin variación de la cifra de capital social.

El 27 de octubre de 2020 se elevó a público el acuerdo adoptado el día 13 de octubre de 2020 por la junta general de accionistas, consistente en la ampliación de capital por importe de 150 millones de euros mediante aportaciones dinerarias, con renuncia del derecho de suscripción preferente, a través de una oferta de suscripción de acciones de la Sociedad dominante y solicitud de admisión a negociación bursátil.

El 28 de octubre se produjo la salida a Bolsa de la Sociedad dominante, previo al cual se ha aumentado el capital social mediante emisión y puesta en circulación de 31.146.717 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad dominante de la misma clase y serie por un valor nominal de 0,25 euros por acción y una prima de emisión de 4,57 euros aplicable a las 30.881.767 acciones ordinarias de nueva emisión suscritas en el tramo de inversores cualificados y en el tramo de inversores no cualificados(excluyendo los subtramos para empleados y comerciales) y un valor nominal de 0,25 EUR por acción y una prima de emisión de 4,09 euros aplicables a las 264.950 acciones ordinarias de nueva emisión suscritas en el subtramo de empleados y comerciales. En

consecuencia, el importe nominal total de la emisión asciende a 7.786.679 euros y la prima de emisión se incrementa en 142.213.321 euros. La totalidad de las acciones han sido desembolsadas.

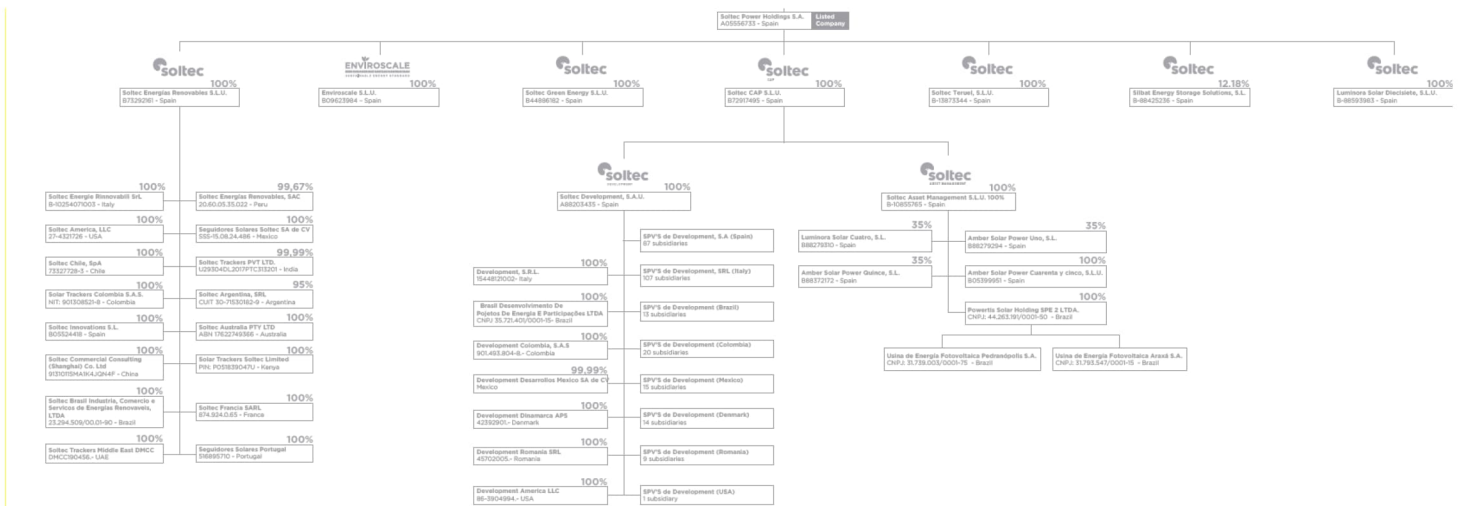
Así mismo, el accionista mayoritario (Sefrán) ejerció su derecho a venta o green shoe de las acciones de las que era titular poniendo 3.115 miles de acciones adicionales en circularización en el mercado, equivalente al 3,41% sobre el volumen total de acciones de la compañía.

En relación con estos aumentos de capital, la Sociedad dominante registró los gastos incrementales asociados a los mismos con abono a reservas, netos de su efecto fiscal, por importe de 8.086 miles de euros.

Tras esta operación, el capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2020 ascendía a 22.847 miles de euros, representado por 91.387 miles de acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscrito. Dicho capital no sufre variación alguna a fecha 30 de junio de 2023.

Respecto a la estructura del Grupo del que es dominante Soltec Power Holding, S.A., a 30 de junio de 2023 ha sufrido las siguientes modificaciones: (i) con fecha 14 de febrero de 2023 Soltec Power Holdings, S.A., titular del 100% del capital social de Soltec Cap S.L.U., adoptó al amparo de lo establecido en el artículo 15 de la Ley de Sociedades de Capital, la decisión de ampliación de capital por aportación no dineraria de las acciones de Soltec Development S.A.U. y Soltec Asset Management S.L.U. mediante la creación de nuevas participaciones de la Sociedad. (ii) Durante los meses de abril y mayo Soltec Development ha traspasado mediante una operación de compraventa intercompañía, 4 proyectos de España y dos proyectos de Brasil a Soltec Asset Management, S.L. (iii) creación de las sociedades Soltec Green Energy, S.L. y Soltec Teruel, S.L. y por último (v) el traspaso de Luminora Solar diecisiete S.L.

Por lo tanto, el nuevo organigrama societario queda del siguiente modo:



En todo momento el objetivo de la reorganización ha sido aportar una estructura mercantil óptima al Grupo, que le permitiera iniciar diversas operaciones corporativas entre las que se podría encontrar el lanzamiento de una oferta pública de venta de acciones.

Con el fin de mantenerse como referente en el sector, Soltec basa su actividad en los siguientes tres pilares:

- **Sostenibilidad:** la sostenibilidad se encuentra en el centro del modelo de negocio de la compañía. Los desarrollos de la compañía se realizan bajo el concepto de Eco voltaica, con el objetivo de impulsar una actividad que contribuya de manera directa a la transición energética en un momento clave, avanzando hacia descarbonización y generando un impacto positivo en la sociedad. Los productos y servicios desarrollados

otorgan a los clientes soluciones eficientes y sostenibles. Asimismo, la compañía ha trabajado en la creación de un modelo de negocio sostenible.

- **Integración:** Soltec cuenta con un modelo de negocio integrado verticalmente en el que las sinergias entre sus diferentes actividades ofrecen a la compañía la capacidad para crecer y capturar márgenes.
- **Innovación:** Soltec se caracteriza por su carácter innovador desde sus orígenes para garantizar un desarrollo innovador de sus productos industriales (seguidor solar), actualizando su tecnología y mejorando los algoritmos de cálculo cada dos años, así como a través de un desarrollo de la innovación abierta para potenciar la presencia de la compañía en la transición energética.

1.3 SEGMENTOS, DIVISIONES DE NEGOCIO

Como consecuencia de la integración de los negocios de Soltec, sus segmentos se dividen en 3 sociedades matrices:

- **Soltec Energías Renovables, S.L.U.:** segmento industrial, proporciona una amplia gama de servicios de venta de seguidores solares, además de su instalación y mantenimiento en aquellos casos en los que el cliente lo requiera.
- **Soltec Development, S.A.U.:** Segmento desarrollo de proyectos, se encarga de la promoción y ejecución de proyectos para la producción energética a través de la energía solar fotovoltaica.
- **Soltec Assets Management, S.L.:** Segmento gestión de activos, se encarga de la gestión de los activos que la compañía mantiene en propiedad.

La máxima autoridad en la toma de decisiones ha evaluado los resultados de cada una de las divisiones de forma diferenciada debido a las particularidades inherentes de cada una. Adicionalmente, ambas líneas de actividad son la base de la evaluación de los resultados generados por el Grupo y sobre los que la dirección realiza su revisión, discusión y evaluación periódica de la toma de decisiones de gestión a nivel corporativo.

En relación con los segmentos geográficos en los que el Grupo distribuye el importe neto de su cifra de negocios en los últimos dos ejercicios, los administradores han identificado los siguientes mercados:

- España
- Brasil
- Norte América: Estados Unidos de América y México
- Resto Sudamérica: Argentina, Chile, Colombia, Panamá y Perú.
- APAC: Australia, China, India y Tailandia
- Otros: Italia, Portugal, Rumanía, Grecia, Turquía, Dinamarca, Egipto, Israel, Jordania, Kenia y Namibia.

Nuestra actividad se desarrolla en instalaciones ubicadas en España, Brasil, Chile, Estados Unidos, Perú, México, Argentina, Australia, India, Italia, Francia, Portugal, Rumania, Dinamarca, Colombia, China y Emiratos Árabes. La presencia internacional del Grupo es un desafío que nos mueve y motiva para desarrollar prácticas y procedimientos globales, que sean transversales y aplicables en todos los países en los que estamos presentes. De esta manera conseguimos que todo el Grupo crezca a nivel global de manera sostenible.

1.4 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

Los órganos de gobierno de Soltec Power Holdings, al tratarse de una sociedad cotizada, se han configurado desde un absoluto respeto a las disposiciones, legales aplicables y a las Recomendaciones de Buen Gobierno de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, siempre desde la observancia del principio cumplir o explicar.

Los órganos rectores de Soltec son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, que tienen las facultades que se les asignan en la Ley y en los Estatutos sociales. Además, ambos órganos cuentan con un Reglamento propio en donde se encuentra información básica sobre su organización y funcionamiento.

Durante el ejercicio 2020, se implementaron los nuevos estatutos sociales, los cuales han servido para alinear a Soltec con los objetivos de transparencia requeridos en el Código de Buen Gobierno de Sociedades Cotizadas. A continuación, pasamos a describir brevemente las principales actualizaciones y los impactos que han supuesto en los diferentes Órganos de Gobierno.

1.4.1 ÓRGANOS DE GOBIERNOS CORPORATIVOS

A. JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La Junta General de Accionistas es el máximo órgano de decisión y control del Grupo en las materias propias de su competencia, a través del cual se articula el derecho del accionista a intervenir en la toma de decisiones esenciales. Representará a todos los accionistas y todos ellos quedarán sometidos a sus decisiones. La Junta General tiene competencia para decidir sobre todas las materias que le hayan sido atribuidas legal o estatutariamente. Asimismo, se someterán a la aprobación o ratificación de la Junta General de Accionistas aquellas decisiones que, cualquiera que sea su naturaleza jurídica, entrañen una modificación esencial de la actividad efectiva del Grupo.

B. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Cada Sociedad del Grupo cuenta con su propio órgano de administración. En el caso de Soltec Power Holdings, el gobierno de la sociedad se organiza a través de un Consejo de Administración. El Consejo de Administración es el órgano al que se le atribuyen los más amplios poderes y facultades para gestionar, dirigir, administrar y representar a la Sociedad. Ostenta las facultades que le son atribuidas por la ley y por los estatutos sociales, y consta de siete miembros: un consejero ejecutivo, tres consejeros dominicales y tres consejeros independientes. El cargo de Presidente del Consejo recae en el consejero ejecutivo, y existe un Consejero Coordinador, cuyo cargo recae en uno de los consejeros independientes. La gestión ordinaria de la sociedad recae en el consejero delegado, que ostenta todas las facultades no reservadas exclusivamente al Consejo por la ley los estatutos sociales, y que concentra su actividad en la función general de supervisión y en la consideración de aquellos asuntos de particular trascendencia para el Grupo.

El Consejo de Administración se organiza asimismo en distintas comisiones, en concreto: una Comisión de Auditoría, una Comisión de Nombramientos y Retribuciones y una Comisión de Desarrollo Sostenible, con las facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta en las materias de su competencia, que se especifican en la Ley y en estos estatutos sociales y que se desarrollan en el Reglamento del Consejo de Administración.

Respecto al resto de sociedades del Grupo, Development cuenta con un Consejo de Administración integrado por tres consejeros, mientras que en Soltec Energías Renovables y en Soltec Innovations el gobierno de la sociedad se organiza a través de la figura del Administrador único.

C. COMISIÓN DE AUDITORÍA

La Comisión de Auditoría está formada por tres consejeros, de los cuales dos, incluyendo el presidente de la Comisión, son externos. Las competencias de la Comisión de Auditoría son, entre otras, la supervisión de la eficacia del control interno y de la auditoría interna; y del proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.

D. COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está también formada por consejeros, todos ellos independientes. El cargo de presidente recae sobre un consejero independiente. Las facultades generales de Comisión son de propuesta e informe en materia de nombramientos y ceses, en los términos legal y estatutariamente previsto.

E. COMISIÓN DE DESARROLLO SOSTENIBLE

La Comisión de Desarrollo Sostenible está formada por tres consejeros, dos independientes y uno dominical. El cargo de Presidente recae sobre un consejero independiente. La Comisión tiene la consideración de órgano

interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

Soltec basa su compromiso con la sostenibilidad en el impacto positivo que su actividad genera en sus Grupos de interés. Los productos y proyectos que ejecuta la compañía proporcionan a sus clientes soluciones energéticas eficientes e innovadoras que, además, inducen un impacto positivo en las comunidades en las que Soltec está presente y en el resto de la Sociedad.

F. MECANISMOS DE LA DILIGENCIA DEBIDA

Por último, el Consejo de Administración, aprobó el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, cuyo fin es la regulación de las normas de conducta a observar por Soltec, sus órganos de administración, empleados y demás personas sujetas en sus actuaciones relacionadas con el mercado de valores.

En este Reglamento se detallan las normas de conducta en relación con las operaciones por cuenta propia, con la información privilegiada, con la manipulación del mercado y con las operaciones de autocartera.

El Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores se aplica a, entre otros, los miembros del Consejo de Administración, la alta dirección y a los empleados que tienen acceso a información privilegiada, e igualmente a nuestros asesores externos, cuando manejan dicha información privilegiada.

1.5 EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL GRUPO

A pesar de la constitución de Soltec Power Holdings, S.A. en el ejercicio 2019, el negocio del Grupo Soltec comienza en el año 2004 con la constitución de Soltec Energía Renovables, S.L., año de comienzo de nuestras operaciones dentro del ámbito de los servicios de EPC (las siglas responden al término inglés "Engineering, Procurement and Construction") y desarrollo de parques solares.

- Año 2004: Soltec nace en 2004 como desarrollador y empresa constructora.
- Año 2007: Primer seguidor solar de doble eje.

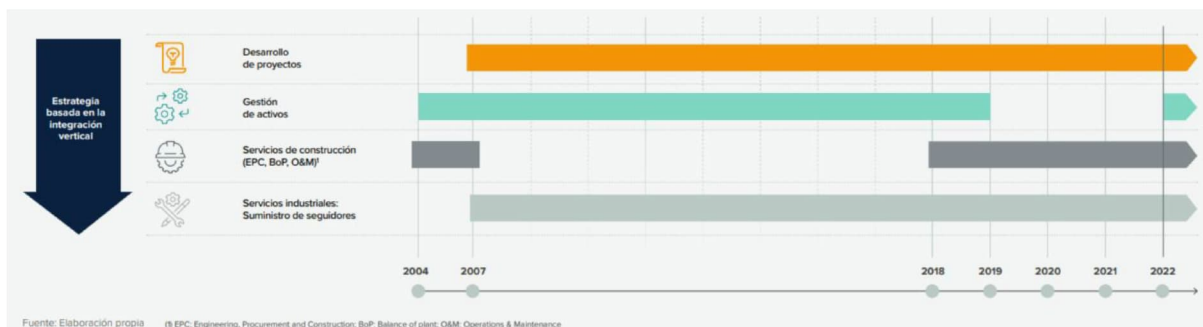
- Año 2009: Primer seguidor solar de un eje y primer MW en Italia como empresa constructora.
- Año 2011: Lanzamiento del SolarFighter.
- Año 2013: Primer proyecto en Chile – Diego de Almagro (12 MW).
- Año 2015: Primer seguidor solar para módulos bifaciales instalado en una planta solar a gran escala en Chile // Primer contrato en USA (150MW).
- Año 2017: Seguidor SF7 de un solo eje // Seguidor bifacial SF7 // Contratos BoP en España hasta 90 MW // Establecimiento Solhub.
- 2018: Incorporación de la división de Desarrollo de proyectos.
- Año 2019: Seguimiento de la expansión comercial en América Latina y Europa. Inicio de las operaciones de desarrollo de proyectos en Italia.
- Año 2020:
 - a. Salida a Bolsa en el Mercado Continuo español.
 - b. Acuerdo de desarrollo conjunto con Total para desarrollar 468MW de proyectos solares fotovoltaicos en España.
 - c. Lanzamiento del seguidor solar SF7 Tándem y el SF8.
- Año 2021:
 - a. Acuerdo de desarrollo conjunto con Aquila para desarrollar 1,2 GW de proyectos solares fotovoltaicos en Italia.
 - b. Lanzamiento de un seguidor uno en vertical (SFOne).
- Año 2022:
 - a. Creación de la división de gestión de activos.
 - b. Conexión a la red de los primeros proyectos totalmente desarrollados y construidos por Soltec:
 - i. La Asomada (España) 4,5 MW.
 - ii. Pedranopolis (Brasil) con 112,5 MW.
 - c. Acuerdo de desarrollo conjunto con ACEA para desarrollar 340 MW de proyectos solares fotovoltaicos en Italia.
 - d. Desarrollo de la plataforma de intra-emprendimiento “Idea”, con la primera spin-off impulsada por Soltec “Enviroscale”.
- Primer Semestre 2023:
 - a. Conexión a la red del proyecto totalmente desarrollado y construido por Soltec

i. Araxá (Brasil) con 112,5 MW.

b. Adquisición intercompañía de los proyectos en RTB o COD por parte de Soltec Assets Management a Development:

i. Fase I: traspaso de 4 proyectos en la zona geográfica España con 30 MW

ii. Fase II: traspaso de 2 proyectos de Brasil con 225 MW



1.5.1 CARTERA OPERATIVA

En lo referente al segmento industrial, contamos con una sólida cartera de proyectos de suministro y construcción, con una amplia diversificación geográfica, como consecuencia del marcado carácter internacional del Grupo. Los principales indicadores operativos del negocio industrial son (i) Backlog: se corresponde con aquellos proyectos firmados pero que se encuentran pendientes de ejecución. y (ii) Pipeline: se corresponde con aquellos proyectos que cuentan con un cierto grado de probabilidad.

El detalle de la distribución del backlog y del pipeline por importe y MW de los últimos dos ejercicios por el segmento industrial es el siguiente:

Backlog

A 30 junio de 2023 el Grupo tiene contratos firmados pendientes de ejecutar por valor de 288 Mn de euros (al cierre del ejercicio 2022 el importe ascendía a 252 Mn de euros)

Pipeline

A 30 de junio de 2023 el Grupo mantiene en su cartera de negocio un pipeline de 16.925 Mn de euros con un total de 140.982 MW (3.637 Mn de euros y 24.037 MW para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, a 30 de junio de 2023 se ha identificado en el segmento de desarrollo un pipeline de 13.914 MW de capacidad instalada para los próximos años,

Las definiciones de las principales categorías del pipeline son las siguientes:

- Proyectos en “Backlog” (probabilidad esperada de finalización >80%): Terreno asegurado, Derechos de interconexión, concedidos Acuerdo PPA acordado; Rotación de activos esperada dentro de 6 a 12 meses

- Proyectos en fase avanzada “Advanced Stage” (probabilidad esperada de finalización 50%-80%): Terreno asegurado, Derechos de interconexión concedidos, Acuerdo PPA y SPA acordado o parcialmente acordado.
- Proyectos en fase inicial “Early Stage” (probabilidad esperada de finalización 30%-50%): Terreno asegurado y solicitud de interconexión presentada, acuerdo PPA y SPA parcialmente acordado. Rotación esperada de activos en 24 meses.
- Proyectos en fase oportunidades identificadas “Identified Opportunities” (probabilidad esperada de finalización <30%): Terreno asegurado o en proceso, Estudio de viabilidad y caso de negocio realizado,

El detalle del pipeline del segmento de desarrollo por categorías es el siguiente:

- Proyecto en Backlog 488 MW
- Proyectos en Advanced Stage, 3.383 MW
- Proyectos en Early Stage de desarrollo, 2.333 MW
- Proyectos en Identified Opportunities, 7.710 MW

Soltec inició el año pasado la ejecución de su Plan Estratégico 2022-2025, mediante el que anunció la creación de una nueva línea de negocio dedicada a la gestión de activos: Soltec Assets. A través de esta división, la firma espera obtener un flujo de ingresos adicional procedente de la venta de energía que proporcione recurrencia, solidez y estabilidad a la compañía. Asimismo, le permite diferenciarse de sus competidores y maximizar el valor de sus proyectos, mitigando los riesgos existentes en la cadena de valor gracias a la diversificación geográfica y de negocios. A 30 de junio de 2023, Soltec Assets ha adquirido una cartera de 255 MW. Se espera que cuente con una cartera cercana a 1 GW en el año 2025.

2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

2.1 INDICADORES FUNDAMENTALES DE CARÁCTER FINANCIERO

La dirección del Grupo y los administradores mantienen medidas de revisión y evaluación de los indicadores y consideran que, se va a cumplir con el mismo.

Los indicadores facilitados al mercado a comienzos del ejercicio 2023 son los que se adjuntan a continuación:

Guidance for 2023



En base al estado de los indicadores operativos actual, y la situación de las diferentes divisiones de negocio, la compañía estima que, hoy en día, es posible su cumplimiento en base a la información y la visibilidad con la que se cuenta.

Al cierre del ejercicio 2022 el grupo cumplió con el guidance fijado para Ebitda (15-20 millones de euros) y reconocimiento de ingresos (450-550 millones de euros).

Las cifras más destacables de los resultados de junio 2023 y 2022 son las siguientes:

MILES DE EUROS	30/06/2023	30/06/2022
Importe neto de la cifra de negocios	184.513	244.533
Margen bruto	67.427	66.645
% Margen bruto	37%	27%
EBITDA	(10.473)	(6.184)
Contribución a la Cifras de negocios del EBITDA	n.m.	n.m.
EBITDA ajustado	(10.178)	(5.086)
Contribución a la Cifras de negocios del EBITDA ajustado	n.m.	n.m.

CIFRA DE INGRESOS

El Grupo Soltec cuenta con tres líneas principales de actividad: comercialización de seguidores solares fotovoltaicos y otros servicios de construcción (segmento industrial), desarrollo de proyectos fotovoltaicos desde “greenfield” hasta “Ready to build” (segmento de desarrollo de proyectos) y por último la actividad de gestión de los activos que la compañía mantiene en su cartera, con el objetivo de maximizar sus beneficios en el medio y largo plazo (segmento gestión de activos).

El negocio del segmento de industrial, centrado en seguidores fotovoltaicos, ha aportado al Grupo casi la totalidad del importe neto de la cifra de negocios del primer ejercicio de 2023 y 2022. Durante el primer semestre de 2023 el importe para dicho segmento asciende a 174.848 miles de euros (265.671 miles de euros a 30 de junio de 2023). El importe neto de la cifra de negocios para el Grupo asciende a 184.513 miles de euros 30 de junio de 2023, una disminución de un 64 % con respecto el importe de cifra de negocios a 30 de junio de 2022, que ascendió a 244.533 miles de euros.

RESULTADO DEL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

A 30 de junio de 2023, el grupo tiene un resultado consolidado después de impuestos de 7.668 miles de euros de pérdidas frente a 30 de junio de 2023 que ascendía a una pérdida de 3.517 miles de euros. Este empeoramiento de resultados se debe principalmente a (i) las pérdidas generadas por el segmento industrial por el volumen de actividad este primer semestre, se esperan que se realicen en la segunda mitad de 2023, (ii) por la división de gestión de activos cuyas plantas están en una fase inicial de generación de energía y (iii) por la lenta rotación de proyectos en desarrollos.

SITUACIÓN FINANCIERA

El pasivo a corto y largo plazo al 30 de junio de 2023 alcanza un importe de 451.552 miles de euros comparado con el importe de 393.144 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, lo que supone un aumento de 53.173 miles euros, debido principalmente al aumento de los pasivos no corrientes, dentro de este epígrafe la variación más significativa viene por la partida de Deudas con entidades de crédito no corriente, que contiene el saldo de los desembolsos realizados durante 2022 para la financiación de los proyectos Araxá y Pedranópolis y las disposiciones de la nueva financiación con el fondo de crédito, cuyo importe dispuesto es de 65.966 miles de euros a 30 de junio 2023 (ver nota 10.2.1.iii pasivos financieros)

Como consecuencia de este aumento de financiación con entidades de crédito, la posición de apalancamiento al 30 de junio 2023 asciende a un 42%, aumentando con respecto la del 31 de diciembre de 2022 que era un 32% del total del activo consolidado.

DEUDA FINANCIERA

El epígrafe de deuda financiera con entidades de crédito no corriente y corriente a 30 de junio de 2023 tiene un saldo que asciende a 116.696 y 97.185 miles de euros (a 31 de diciembre de 2022 los importes ascendían a 48.762 y 96.965 miles de euros). Dicha deuda financiera está compuesta principalmente (i) para el segmento de gestión de activos, por los préstamos de financiación del Banco de Desarrollo Brasileño para los proyectos de Araxá y Pedranópolis y el préstamo con el fondo de créditos (ii) para el segmento industrial, por el préstamo sindicado que en el ejercicio 2018 suscribimos con un conjunto de entidades financieras y que en febrero de 2021 fue renovado con un vencimiento final en el ejercicio 2024. (ver nota 10.2.1.iii pasivos financieros)

EVOLUCIÓN A FUTURO DE LA DEUDA

El objetivo a medio-largo plazo del Grupo Soltec es continuar con la senda de crecimiento de los últimos años, a excepción de la consideración de los dos periodos anteriores por las circunstancias excepcionales, y de continuar fortaleciendo su posición financiera tal y como ha realizado con la ampliación de capital. En el mes de enero de

2023, Soltec anunció la firma de un acuerdo de financiación de 100 millones de euros con el fondo de crédito asesorado por Incus Capital para financiar los proyectos en desarrollo en Soltec Assets. Con esta operación, Soltec busca poner en valor y acelerar el crecimiento de esta división dedicada a la inversión, explotación y gestión de infraestructuras de energías renovables. Además, garantiza la construcción y puesta en operación de una parte de los proyectos que tiene la división de desarrollo en cartera, principalmente en Europa (España, Italia) y Brasil. Adicionalmente, el Grupo se encuentra en negociación para la renovación del prestamos sindicado, que se espera cerrar en el segundo semestre de 2023.

2.1.1 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

El Grupo prepara sus estados financieros abreviados consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU). Adicionalmente, presenta algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (“APMs” por sus siglas en inglés) para proporcionar información adicional que favorezca la comparabilidad y comprensión de su información financiera, y facilite la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo. Durante el ejercicio 2022, los administradores del grupo han redefinido algunos de los APMS respecto a las definiciones presentadas en cuentas anuales del ejercicio anterior. Esta redefinición se debe principalmente a la evolución del segmento de Soltec Development y la creación del nuevo segmento de gestión de activos, “Soltec Assets”. Las APMs deben ser consideradas por el usuario de la información financiera como complementarias de las magnitudes presentadas conforme a las bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, pero en ningún caso sustitutivas de éstas. Las APMs más significativas son las siguientes:

Margen bruto

Definición de margen bruto: Importe neto de la cifra de negocios + Variación de existencias de productos terminados y en curso – Aprovisionamientos

Reconciliación de margen bruto: la reconciliación de esta APM con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	30/06/2022
Importe neto de la cifra de negocios	184.513	244.533
Variación de existencias de productos terminados y en curso	661	262
Aprovisionamientos	(117.747)	(178.150)
Margen bruto	67.427	66.645

Explicación del uso: el resultado o margen bruto es considerado por los administradores de la Sociedad dominante como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre el resultado o margen bruto de la ejecución de los proyectos, que se obtiene partiendo de las ventas externas y restando el coste incurrido para lograr dichas ventas. Dicho margen es la mejor medida del coste de fabricación y suministro de los seguidores fotovoltaicos.

Comparativa: al cierre de junio de 2023 el Margen bruto del Grupo se mantiene prácticamente, teniendo una variación positiva de un 1% con respecto el mismo periodo comparativo de junio 2022.

Margen bruto sobre ventas

Definición: Margen bruto / Importe neto de la cifra de negocios

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros del ejercicio a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	30/06/2022
Margen bruto	67.427	66.645
Importe neto de la cifra de negocios	184.513	244.533
Margen bruto sobre ventas	37%	27%

Explicación del uso: el margen bruto sobre ventas es considerado por los administradores del grupo como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual que dicho margen representa sobre el importe de las ventas. Dicha contribución permite realizar análisis comparativos sobre la evolución del margen de los proyectos para los administradores del grupo.

Comparativa: durante el primer semestre de 2023 el margen bruto sobre ventas ha aumentado significativamente, 34 puntos con respecto al ejercicio a 30 de junio de 2022, principalmente por el segmento de industrial, que está llevando a cabo la ejecución de los proyectos nuevos que llevan un mayor margen. Las magnitudes alcanzadas en 2023 confirman la firme recuperación del sector y mejora de precios de materia prima.

Margen neto

Re-Definición: Margen bruto – Otros Gastos de personal – Otros gastos de explotación + Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 10.1.2) + Trabajos realizados por el grupo para sus activos + Resultados por la pérdida de control de SPVs.

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros del ejercicio a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	30/06/2022
Margen bruto	67.427	66.645
Gastos de personal	(35.371)	(32.958)
Otros Gastos de explotación	(53.174)	(72.099)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 16.5)	295	1.098
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	8.422	31.396
Resultados por la pérdida de control de SPVs	0	0
Margen neto	(12.401)	(5.918)

Explicación del uso: el margen neto es considerado por los administradores del grupo como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre el margen neto de los proyectos que se han fabricado e instalado durante el período.

Dicho margen neto es calculado en base al resultado o margen bruto, neto de los gastos de personal y de los gastos de explotación excluyendo las pérdidas, deterioros y variación de provisiones comerciales dotadas en el ejercicio ajustadas por la dotación de las provisiones de garantías.

Comparativa: Durante el primer semestre de 2023 el margen neto ha disminuido en un 110% con respecto al cierre de 30 de junio de 2022. Este empeoramiento se debe principalmente al sector de desarrollo de proyectos, que está sufriendo retrasos respecto la operación de rotación de activos esperada.

Margen neto sobre ventas

Definición: Margen neto / Importe neto de la cifra de negocios

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros del ejercicio a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	30/06/2022
Margen neto	(12.401)	(5.918)
Importe neto de la cifra de negocios	184.513	244.533
Margen neto sobre ventas	(7%)	(2%)

Explicación del uso: el margen neto sobre ventas es considerado por los administradores del grupo como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual que dicho margen representa sobre el importe neto de la cifra de negocios.

Comparativa: durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 el margen neto sobre ventas empeora en 5 puntos con respecto al ejercicio a 30 de junio de 2022, principalmente por el segmento de desarrollos de proyectos, cuya rotación de activos se espera en el segundo semestre de 2023.

EBITDA

Re-Definición: Margen Neto + Otros ingresos de explotación – Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 10.1.2)

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros del ejercicio a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	30/06/2022
Margen neto (Net Margin)	(12.401)	(5.918)
Otros ingresos de explotación	2.223	832
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(295)	(1.098)
EBITDA	(10.473)	(6.184)

Explicación del uso: el EBITDA es considerado por los administradores del grupo como una medida de los rendimientos de su actividad ya que proporciona un análisis del resultado del ejercicio (excluyendo intereses e impuestos, así como la amortización) como una aproximación a los flujos de caja operativos que reflejan la generación de caja. Adicionalmente, es una magnitud ampliamente utilizada por inversores a la hora de valorar las empresas, así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento comparando el EBITDA con la deuda neta y también comparando el EBITDA con el servicio de la deuda.

Comparativa: Durante los primeros seis meses de 2023 el EBITDA ha empeorado en un 69% con respecto al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2022, principalmente por el segmento de desarrollo.

EBITDA AJUSTADO

Definición: EBITDA + Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 10.1.2).

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	30/06/2022
EBITDA	(10.473)	(6.184)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	295	1.098
EBITDA Ajustado	(10.178)	(5.086)

Explicación del uso: el EBITDA Ajustado es considerado por los administradores del grupo como una medida de los rendimientos de su actividad, ya que proporciona un análisis de los resultados operativos excluyendo las provisiones comerciales que no representan salida de flujos de efectivo.

Comparativa: Durante el ejercicio de 2022 el EBITDA Ajustado ha mejorado en un 575% con respecto al ejercicio a 31 de diciembre de 2021. Este EBITDA supone un margen consolidado del 6% sobre ingresos.

PRÉSTAMOS (BORROWINGS)

Definición: Deudas con entidades de crédito corriente + Pasivos financieros no corrientes + Otros pasivos financieros corrientes + Derivados

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros del ejercicio a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	31/12/2022
Deudas con entidades de crédito corriente	97.185	96.965
Deudas con entidades de crédito no corriente	116.696	48.762
Otro pasivos financieros no corrientes	18.249	26.778
Otros pasivos financieros corrientes	15.520	4.359
Derivados	2.806	373
Préstamos (Borrowings)	250.456	177.237

Explicación del uso: Los Préstamos (Borrowings) son considerados por los administradores del grupo como una medida de los rendimientos de su actividad ya que mide la posición financiera del Grupo y son necesarios para el cálculo de magnitudes de apalancamiento típicamente utilizados en el mercado.

Comparativa: Durante el primer semestre de 2023 los Borrowings han aumentado en un 41% con respecto al ejercicio 2022, este aumento se debe principalmente por el segmento de gestión de activos, (i) el Grupo ha realizado disposiciones del préstamo del fondo de créditos INCUS Capital, cuyo valor asciende a 65.966 miles de euros.

Deuda financiera neta

Definición: Préstamos (Borrowings) – Activos financieros corrientes - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (excluyendo aquellos otros componentes de la tesorería que están pignorados en garantía del préstamo sindicado).

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros del ejercicio a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	31/12/2022
Préstamos (Borrowings)	250.456	177.237
Activos financieros corrientes (Nota 10.1.2)	(4.188)	-7.346
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - caja disponible (Notas 10.1.2.v)	(17.948)	-19.001
Deuda Financiera Neta	228.320	150.890

Explicación del uso: la Deuda Financiera Neta es una magnitud financiera que mide la posición de endeudamiento neto de una compañía. Adicionalmente, es una magnitud ampliamente utilizada por inversores a la hora de valorar el apalancamiento financiero neto de las empresas, así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento neto.

Comparativa: Durante el primer semestre de 2023 la deuda financiera neta ha aumentado en un 51% con respecto al ejercicio 2022, este aumento se debe principalmente por el segmento de gestión de activos, el Grupo ha realizado disposiciones del préstamo del fondo de créditos INCUS Capital.

Definición: Préstamos (Borrowings) / Total activos.

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros a 30 de junio de 2023 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2023	31/12/2022
Préstamos (Borrowings)	250.457	177.237
Total activos	595.536	555.810
Apalancamiento	42%	32%

Explicación del uso: el Apalancamiento es un indicador que mide la posición de endeudamiento de la compañía. Es ampliamente utilizado por inversores a la hora de valorar el Apalancamiento financiero de las empresas del sector, así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento.

Comparativa: Durante el primer semestre de 2023 el apalancamiento financiero ha aumentado en un 29% con respecto al ejercicio 2022, como se ha indicado con anterioridad, este aumento se debe fundamentalmente por la financiación dispuesta para el segmento de gestión de activos, el Grupo ha realizado disposiciones del préstamo del fondo de créditos INCUS Capital.

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1 LIQUIDEZ

A continuación, exponemos los recursos financieros más significativos del Grupo, así como la política que seguimos para su uso.

Concepto (miles de euros)	30/06/2023	31/12/2022
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.948	19.001
Otros activos financieros corrientes	4.188	7.346
Pasivos financieros corrientes (Deudas a corto plazo)	115.511	101.436
Pasivos financieros no corrientes (Deudas a largo plazo)	134.945	75.540
Fondo de maniobra	(28.804)	(40.157)

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener, a través de nuestro departamento financiero, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito. Al cierre de junio de 2023 respecto al Fondo de Maniobra, la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes ha ascendido a un importe negativo de 28.804 miles de euros. El entendimiento de la composición del Fondo de Maniobra debe de realizarse de forma separada para el segmento industrial y para el de desarrollo de proyecto.

SEGMENTO INDUSTRIAL

Al cierre de junio de 2023, el Fondo de Maniobra de este segmento asciende a 15.734 miles de euros negativos. Si bien la magnitud del Fondo de Maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros resumidos consolidados del Grupo y sus correspondientes notas explicativas, éste gestiona de manera activa el Fondo de Maniobra a través de la gestión efectiva del circulante y de la Deuda Financiera Neta, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y con los socios con los que ésta ha realizado inversiones en otros países, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras. La composición del Fondo de Maniobra está afectada por la decisión, de clasificar a corto plazo la financiación de crédito sindicado revolving con vencimiento el 11 de febrero de 2024 (Ver nota 10.2 de los EEFF) debido a la propia naturaleza de los contratos financiados.

Actualmente se está trabajando en mejorar los términos y condiciones de los contratos con clientes y diversificar la cartera de estos, de manera que se reduzca la fuerte dependencia en un reducido número de clientes, así como optimizar las condiciones de pago a proveedores. De este modo, la compañía trata de mitigar el riesgo de impago o pagos tardíos por parte de los clientes que pudieran generar una situación de déficit de caja en el Grupo. Los esfuerzos de cambio de esta situación se están materializando.

Además de los esfuerzos de cambio y mejora en el porfolio de clientes, se está apostando también por perfeccionar los términos y condiciones acordados con los proveedores, analizando con mayor detenimiento los riesgos de los potenciales proveedores con los que se desea contratar. A través de estas medidas se pretende mejorar los flujos de caja de cara a mitigar los riesgos de insolvencia o impago del Grupo, que permitan reducir el consumo de recursos externos de financiación, manteniendo el negocio en funcionamiento y facilitando su crecimiento

SEGMENTO DE DESARROLLO DE PROYECTOS

Durante el primer semestre de 2023 Soltec Development ha consolidado la expansión de sus operaciones con la identificación de proyectos en las diferentes regiones de actuación. La división de desarrollo de proyectos

Soltec Development mantiene diversos procesos de M&A abiertos en diferentes geografías con fuerte interés, dada la alta calidad de los activos en desarrollo.

El pipeline de proyectos en desarrollo está geográficamente equilibrado, con un 45% de los proyectos ubicados en Europa y del 55% en el continente americano.

El Fondo de Maniobra del área de desarrollo presenta un importe negativo de 5.365 miles de euros (3.089 miles euros positivos a 31 de diciembre de 2022). Esto se debe principalmente por la no rotación de activos durante el primer semestre de 2023. No obstante, esta magnitud no se puede entender sin considerar que la actividad principal es la venta de activos que se mantienen a largo plazo, cuyo valor asciende a 20.844 miles de euros.

SEGMENTO DE GESTIÓN DE ACTIVOS

El Fondo de Maniobra del área de desarrollo presenta un importe negativo de 7.035 miles euros. Este importe se debe principalmente porque la operativa de gestión de activos está en un proceso inicial, la generación de energía aún no se ha visto impactada en un ejercicio completo. La planta fotovoltaica Araxá comenzó la generación de Energía a mediados del semestre y su capacidad de producción de caja mejorará durante el segundo semestre de 2023.

Actualmente se encuentran en fase de construcción proyectos en España (La Isla, Totana IV y Los Valientes I y II).

3.2 RECURSOS DE CAPITAL

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de este para continuar como empresa en funcionamiento, procurar un rendimiento a sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste de este.

En la actividad industrial del Grupo los proyectos son financiados mediante el crédito sindicado negociado desde su matriz en España, con los principales bancos del país, adaptado de forma específica al funcionamiento particular del negocio del sector industrial de la tecnología fotovoltaica.

En cuanto al negocio de desarrollo de proyectos, durante los primeros seis meses del ejercicio 2022 se ha firmado un nuevo acuerdo de financiación de los proyectos Araxá y Pedranópolis con la Banca de Desarrollo Brasileña de 323.000 miles de reales brasileños (59.562 miles de euros a tipo de cambio a 31 de diciembre de 2022).

3.3 ANÁLISIS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES Y OPERACIONES FUERA DE BALANCE

PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El Grupo tiene un compromiso con la gestión de los riesgos. Los riesgos se evalúan y tratan a través del Departamento de Gestión de Riesgos.

La Sociedad cuenta con una herramienta para la detección y medición de los riesgos. Este sistema permite la gestión de manera proactiva de los riesgos operativos y los relacionados con la situación financiera. A través de ella, se evalúan los riesgos a los estamos expuestos en función de su probabilidad de impacto y su severidad. El sistema permite controlar los riesgos, y a través de actualizaciones periódicas, se puede tener capacidad de actuación y adaptación, mitigando las amenazas que pudieran derivarse del entorno cambiante y globalizado en el que el Grupo opera.

Los riesgos se clasifican en riesgos operativos y riesgos relacionados con la situación financiera.

3.3.1 RIESGOS OPERATIVOS

Principales riesgos y mecanismos de gestión	
<i>Riesgo identificado</i>	<i>Mecanismos de gestión para su mitigación</i>
Riesgos operativos	
Incertidumbre asociada a la demanda de productos y servicios en un entorno cambiante y afectado por una pandemia	Dimensionamiento de recursos para hacer frente a todos los proyectos retrasados durante 2021 y que se están terminando de ejecutar en 2022 Seguimiento comercial a principales clientes. Prospección de nuevos clientes. Seguimiento a oportunidades por cambios normativos y asignación de presupuestos. Presencia local en países clave.
Potenciales problemas derivados de desastres naturales	Transferencia al mercado asegurador. Transferencia de la propiedad y el riesgo a clientes. Presencia local en países clave.
Potenciales problemas derivados de fallos del sistema y/o interrupciones de suministro	Diversificación de proveedores tanto en compañías como geográficamente. Presencia local en países clave. Transferencia al mercado asegurador.

Riesgos estratégicos	
Dificultades de adaptación a los distintos entornos regulatorios	<p>Presencia local en países clave. Asesoramiento legal y fiscal local.</p> <p>Seguimiento de actualizaciones de normativas de diseño locales.</p> <p>Transferencia al cliente con regulación de cláusulas de cambio de ley y variaciones</p>
Inestabilidades políticas y sociales	<p>Presencia local en países clave. Asesoramiento legal y fiscal local.</p> <p>Transferencia al mercado asegurador.</p> <p>Política de viajes con seguimiento de situación en cada país.</p>
Creciente competitividad de la industria	<p>Inversión en I+D+i. Nuevos productos.</p> <p>Estudio de sinergias y nuevas líneas de negocio. Sistemas de mejora continua.</p> <p>Presencia local en países clave</p>
Reducción de los precios de los seguidores solares	<p>Presencia local en países clave. Optimización de precios de proveedores. Optimización de diseño mediante inversión en I+D+i. Establecimiento de acuerdos marco con proveedores.</p> <p>Seguimiento a la fluctuación del precio de las materias primas.</p>
Seguridad de la información vinculada con el I+D de los productos	<p>Certificación ISO 27001. Designación de un responsable de seguridad. Implantación de control de accesos en la sede. Realización de una auditoría de seguridad. Pactos de no competencia en personal clave.</p>

Riesgos normativos	
Adaptación a potenciales cambios normativos	Presencia local en países clave. Asesoramiento legal y fiscal local. Seguimiento de actualizaciones de normativas de diseño locales. Transferencia al cliente con regulación de cláusulas de cambio de ley y variaciones.
Potenciales incumplimientos normativos a nivel operativo	Presencia local en países clave. Asesoramiento legal y fiscal local. Seguimiento de actualizaciones de normativas de diseño locales. Transferencia al cliente con regulación de cláusulas de cambio de ley y variaciones. Requerimiento de especificaciones de proyecto claras a los clientes.

3.3.2 RIESGOS RELACIONADOS CON LA SITUACIÓN FINANCIERA

Los riesgos relacionados con la situación financiera que nos afectan se detallan a continuación:

RIESGO DE MERCADO

La existencia de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, en una parte de la deuda financiera, conlleva que la Sociedad esté sometida al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados y a la generación de caja del negocio.

Anualmente se elabora un modelo de negocio que establece la previsión a 3 años vista de cómo se van a comportar las principales magnitudes financieras, partiendo de las perspectivas del negocio, revisadas con el resto de los departamentos de la empresa.

De este ejercicio se puede leer cómo se va a comportar la caja, las principales ratios financieros de la compañía, cómo van a evolucionar las ventas, entre otros, y es por lo que sirve para dibujar las necesidades a largo plazo de financiación de la empresa, para facilitar el buen fin del negocio.

Estructura financiación. Segmento industrial

Por la naturaleza del modelo de negocio de la compañía, toda vez que seamos capaces de conseguir un equilibrio entre las formas de pagos a los proveedores y las formas de cobro a nuestros clientes, no debe de ser necesaria una estructura de financiación muy elevada, más aún según consigamos tener mayor dimensión y ratios de solvencia, momento en el cual su capacidad de negociación tanto con clientes como con proveedores será mayor. Esto es posible debido a que la empresa no requiere de inversión intensiva en activos no corrientes. Con todo lo anterior, es la matriz del segmento de instalación y suministro de trackers, Soltec Energías Renovables, S.L.U., la que contrata y gestiona la financiación del Grupo porque (i) es la que cuenta con la mayor solvencia, y por tanto puede conseguir mayor importe a mejor precio, (ii) es en España donde se encuentra la propiedad del Grupo y la alta dirección, además del equipo técnico financiero especializado y (iii) es con la banca española con quien se ha desarrollado la relación de conocimiento mutuo y de confianza, la cual se fondea en euros con el Banco Central Europeo. La financiación se constituye en euros dado que (i) es la moneda funcional de la compañía, (ii) el entorno macroeconómico hace que los tipos de referencia estén en negativo lo cual propicia que el servicio de la deuda sea más atractivo que en otras monedas y (iii) además porque debido a que la compañía nace en

España, las relaciones principales hasta la fecha han sido con la banca española, que es capaz de ofrecer financiación en euros a precios más competitivos. En relación con el riesgo de tipos de interés implícito en la financiación, buscamos minimizar cualquier riesgo relevante en cada una de las áreas, si bien, como es el caso actual, siempre que la financiación sea a través de una línea de crédito, donde no existe certeza de los saldos dispuestos, no se considera eficiente una cobertura en estas circunstancias. Por último, hay que destacar el hecho de que la financiación contratada por la compañía tiene unos horizontes temporales no superiores a los 3 años, por lo que la fluctuación de tipo de interés en la zona euro no se considera un riesgo de alta relevancia. Con fecha 11 de febrero de 2021 se produjo una novación modificativa del contrato de crédito sindicado dando como resultado las siguientes características:

- Tramo de libre disposición por importe máximo de hasta 10 millones.
- Tramo de disposición condicionada hasta 80 millones de euros
- Línea de avales por importe máximo de 110 millones de euros.
- Modificación del tipo de interés sobre el tramo dispuesto al 2,5% ajustable por el resultado del informe de sostenibilidad.
- La amortización de los tramos queda fijada a 11 de febrero de 2024.
- El ratio financiero queda modificado a DFN/Equity debiendo ser este inferior a 1,5 durante toda la vigencia del contrato.

Estructura financiación. Segmento de desarrollo de proyectos

Dentro de la división de desarrollo de proyectos, al cierre del junio 2023 se registra deuda bancaria a tipo variable que puede tener un efecto en la cuenta de resultados de la compañía ante variaciones de este. Actualmente, el endeudamiento bancario mantenido por esta división solo está reflejado en corriente, operativo y en su mayoría corresponde a pólizas de crédito. Para los proyectos que avancen a su madurez y se mantengan en cartera serán trasladados al segmento de gestión de activos.

Estructura financiación. Segmento de gestión de activos

Dentro de la división de gestión de activos, al cierre de junio 2023 se registra deuda bancaria a tipo variable que puede tener un efecto en la cuenta de resultados de la compañía ante variaciones de este. Actualmente, el endeudamiento bancario mantenido por esta división se puede dividir en corriente (operativo) y no corriente ("Project Finance"), de manera que los recursos operativos se han aplicado en su mayoría a financiar los gastos de desarrollo efectuados y el endeudamiento a largo plazo se emplea para la financiación de desarrollo de las plantas solares que mantiene, concretamente Araxá y Pedranópolis. Según avance la madurez de, resto de los proyectos de desarrollo de las plantas solares fotovoltaicas irán creciendo las estructuras de financiación "Project Finance" y con una vida de la deuda a más largo plazo, lo que incrementará los riesgos ante variaciones y requerirá por parte de la compañía una definición de políticas financieras más estrictas.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

Nuestra actividad está muy internacionalizada, y por ello sujeta a la influencia de varias divisas. Dentro de estas divisas, destacan especialmente el dólar americano y el real brasileño. El riesgo de tipo de cambio se manifiesta de manera diferente en cada uno de los segmentos del Grupo.

Segmento industrial

Dada la estrategia del Grupo, muy enfocada en el negocio internacional, tanto por la parte de las ventas como por las compras, y toda vez que la mayoría de los costes de la sede principal son en euros, la misma está notablemente expuesta al riesgo de tipo de cambio. El riesgo de tipo de cambio se genera a través de dos vías:

a. Vía proyectos.

Gran parte de las ventas se producen en moneda diferente al euro ante lo cual se marca la política de cubrir todas las posiciones relevantes abiertas, salvo excepciones autorizadas por la dirección financiera. Es conveniente recordar que, en algunos casos, por las características del proyecto, es posible netear el riesgo de tipo de cambio llevando a la moneda de cobro el pago de algunos servicios (salarios, compras a proveedores locales, etc.). Esta compensación sólo se podrá llevar a cabo tras un estudio detallado del cash flow de los proyectos realizado por el departamento financiero.

b. Vía financiación a sus filiales.

El crecimiento internacional hace que vayan surgiendo oportunidades de crear nuevas filiales en diferentes países. Si bien es posible que éstas filiales nazcan con proyectos concretos que realizar, en un comienzo es habitual que requieran de financiación para comenzar a funcionar. Para estas necesidades, la matriz envía financiación a su filial, estableciendo cuadros de amortización tanto de capital como de intereses. Cuando la moneda funcional de la filial es diferente al euro, la matriz asumirá el riesgo de tipo de cambio, estableciendo dicha financiación en la moneda de la filial, salvo excepciones a criterio de la dirección financiera. Las principales herramientas utilizadas por la compañía son:

- Coberturas naturales, mediante la minimización del uso de divisas distintas para cada proyecto.
- Contratación de derivados para fijar los tipos de cambio mediante contratos forwards.

A cierre de junio de 2023, la compañía tiene contratados seguros de tipo de cambio para la venta de reales brasileños y dólares americanos. Estos seguros son específicamente realizados para cubrir flujos de caja de proyectos en ejecución.

Segmento de desarrollo de proyectos y de gestión de activos

El desarrollo de proyectos por parte del Grupo tiene una presencia internacional, agrupando los proyectos actualmente en Latinoamérica, con Brasil, y Europa, con proyectos en España e Italia. En el área de desarrollo el mayor riesgo por tipo de cambio proviene de la inversión en el mercado brasileño. Esta exposición a cambios en los tipos de cambio del real brasileño puede afectarnos en diferentes niveles:

- Exposición del capital invertido en compañías con ingresos en reales brasileños.
- Deuda pendiente de pago por la adquisición de las plantas solares fotovoltaicas. La deuda pendiente por la adquisición de la participación en estas sociedades se mantiene en reales brasileños, y aun no teniendo un efecto inmediato en la cuenta de resultados sí que queda reflejado en el valor de la participación, pudiendo afectar a resultados futuros. Aunque los costes de desarrollo se incurren en la moneda local, la financiación desde la matriz a las filiales se está efectuando en euros y puede verse impactada por cambios en el tipo de cambio respecto al euro, a excepción del Project Finance para los proyectos situados en Brasil, Araxá y Pedranópolis, que son en real brasileño.

Durante el primer semestre de 2023 la exposición a otras divisas como el real brasileño y dólar americano han sido relevantes, por lo que el grupo ha cubierto las exposiciones con instrumentos financieros derivados.

Todo esto hace que, dada la madurez y el reciente inicio de las operaciones, a 30 de junio de 2023 no dispongamos de instrumentos de cobertura de tipo de cambio. Dicho esto, mantenemos un constante seguimiento a la evolución de los tipos de cambio y estamos estudiando implementar las mejores herramientas para la mitigación del riesgo de cambio y sus posibles efectos futuros en la cuenta de resultados.

RIESGO DE PRECIO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La exposición al riesgo de precio de títulos de capital es tendente a nula debido a que no disponemos de inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como disponibles para la venta o a valor razonable con influencia en resultados.

RIESGO DE PRECIO DE LAS MATERIAS PRIMAS

Dentro del segmento industrial y dada la naturaleza renovable del negocio de suministros de seguidores del Grupo, existe una exposición controlada al precio de materias primas utilizadas en el proceso productivo, ya que durante la negociación de proyectos las variaciones de los precios de materias primas son directamente repercutidos a proyectos, y en el momento de firma de los mismos se realizan las compras bajo pedido de la materia prima necesaria, bloqueando la estructura de precios de materias prima para el proyecto en cuestión.

RIESGO DE CRÉDITO

La Nota 10 de los Estados financieros consolidados muestra los saldos de Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar. El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera relevante por su peso dentro de las partidas de activos. Para la mitigación del riesgo de crédito del negocio industrial se ha contratado un seguro de crédito, y dentro de la política financiera del Grupo, todos los proyectos se someten a un estricto control financiero como filtro de obligatorio cumplimiento para la firma de proyectos. Adicionalmente, la propia estructura del crédito sindicado nos exige formalizar contratos con empresas con rating BBB- en las principales agencias crediticias, o totalmente cubiertos por la aseguradora de crédito.

La exposición del Grupo al riesgo de crédito y el agregado de las valoraciones de solvencia de sus deudores son monitorizados de forma regular. Tanto los límites de crédito individuales, las coberturas otorgadas por las cartas de crédito, así como los excesos o, en su caso, los créditos concedidos a deudores no cubiertos por cartas de crédito son analizados y aprobados por la dirección de la compañía, en función de los importes y riesgos involucrados en cada decisión.

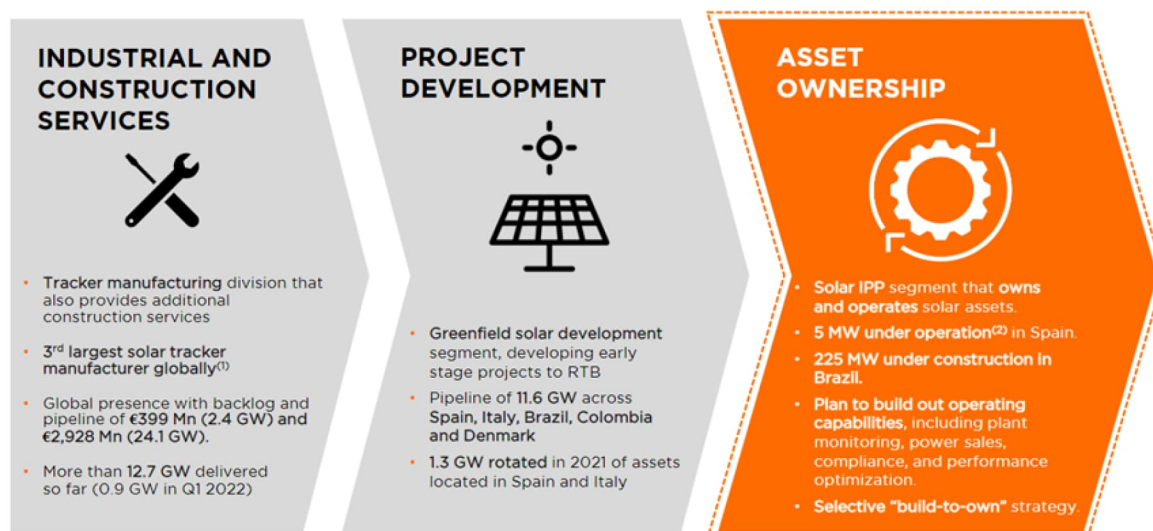
El riesgo de crédito de fondos líquidos e imposiciones a plazo fijo con vencimiento en el corto plazo es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

4. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

A pesar de que el entorno continúa siendo retador y complejo, el Grupo espera que se confirmen las tendencias positivas en el sector fotovoltaico de cara al ejercicio 2023, fruto de la necesidad a nivel global de aumentar la independencia energética y fortalecer la cadena industrial, unido a la buena propuesta de valor del seguidor solar (tracker) en los países con alta irradiación solar.

Con las medidas implantadas y las acciones descritas en el Plan Estratégico 2022-2025 presentado a mercado el pasado mayo 2022, el Grupo estima una alta demanda para la división industrial, a la luz de los indicadores operativos que hoy en día mantiene, así como derivada de las tendencias sectoriales en los países en los que se encuentra presente. Se prevé una tendencia de mejora de los márgenes de EBITDA respecto al ejercicio 2022, esperando una “normalización” de los mismos en niveles del 6-7% de forma anual.

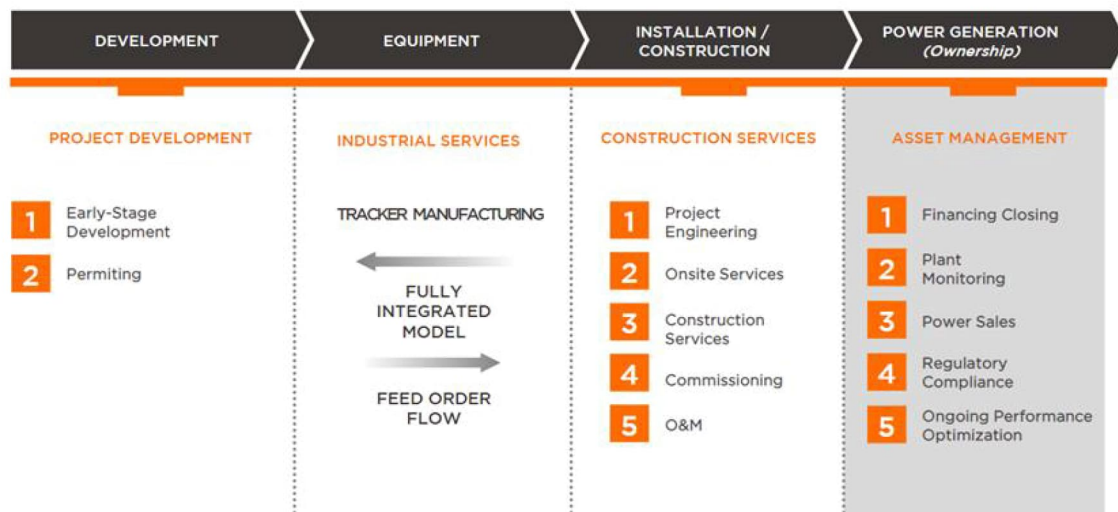
Tras afrontar un 2022 marcado por las disrupciones del mercado, el Grupo ha decidido dar un paso más allá en su visión estratégica avanzando hacia una integración mayor de las divisiones de negocio con la intención de convertirse de forma gradual en una IPP a través de una nueva división “Soltec Asset Management”. Esto supone un fortalecimiento del negocio y propuesta de valor de Soltec, convirtiéndose en un grupo con un modelo único de negocio. A través de este nuevo plan estratégico, se busca impulsar el propósito de contribuir a la construcción de un mundo más limpio, sostenible y justo a través de la energía.



A pesar de los importantes retos a los que se ha ido enfrentando, la industria solar mantiene unas perspectivas de crecimiento muy significativas para los próximos 30 años, fundamentalmente debido a la competitividad en costes y a las políticas públicas de impulso a las energías renovables, lo cual posiciona al Grupo en un escenario muy favorable.

Tras analizar el contexto actual y las perspectivas del propio negocio de la compañía, se publicó una serie de objetivos de cara a 2025 que permitan alcanzar unos ingresos superiores a los 780-840 millones de euros a través de las tres líneas de actividad (industrial, desarrollo de proyectos y gestión de activos). Además, se ha marcado como objetivo alcanzar en este periodo un resultado operativo que se sitúe en el rango de 100-120 millones de

euros, gracias a las sinergias entre las distintas divisiones y la recurrencia y solidez que proporciona la integración vertical.



Soltec Power Holdings lleva años apostando por la integración vertical como clave para generar valor para todos nuestros grupos de interés. Actualmente se cuenta con 12,9 GW de proyectos en desarrollo en diferentes grados de evolución, 225 MW en construcción y 5MW que recientemente se han conectado a red en España. Esto refleja la sólida propuesta de valor del seguidor solar y de la industria fotovoltaica, que se suma a nuestra presencia en mercados clave para el desarrollo de esta industria y a la capacidad de Soltec como compañía para continuar cerrando contratos de suministro con sus clientes muy relevantes a nivel internacional, en un entorno repleto de disrupciones.

A través de la división de gestión de activos, Soltec Asset Management, se aspira obtener un flujo de ingresos adicional procedente de la venta de energía que conceda una recurrencia a la cuenta de resultados, solidez y estabilidad, así como mitigar los riesgos existentes en la cadena de valor.

El modelo de negocio se apoya en claras ventajas competitivas que diferencian de la competencia como la capacidad de creación de proyectos, la presencia en países con alta radiación solar y potencial de crecimiento, la calidad de los activos o la diversificación geográfica, entre otros.

5. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2023, el capital social de Soltec Power Holding S.A. ascendía a 22.847 miles de euros, representado por 91.387 miles de acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscrito.

La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a contratación pública y cotización oficial en las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. La cotización de estas a 30 de junio de 2023 y la cotización media del último semestre han ascendido a 4,206 y 4,2048 euros por acción respectivamente. Respecto a la cotización al cierre de 31 de diciembre, la cotización ha sufrido una disminución de 0,078 puntos con respecto 31 de diciembre 2022, cuya cotización ascendía a 4,128.

	Capitalización n* (miles de euros)	Nº de acciones (x 1.000)	Precio Cierre (euros)	Último Precio (euros)	Precio Máximo (euros)	Precio Mínimo (euros)	Volumen (miles de acciones)	Efectivo (miles de euros)
30/06/2023	377.244	91.387	4,206	4,206	4,232	4,16	157.490	662.217
31/12/2022	377.244	91.387	4,128	4,128	6,8	3,366	80.222	369.493

* La capitalización se calcula con acciones admitidas a cotización y no incluye acciones emitidas procedentes de ampliaciones que no han sido todavía admitidas a cotización

Gráfico histórico de la evolución de la acción durante primer semestre de 2023 (obtenido de la web BME)



La Sociedad dominante ha procedido a la entrega de 322.645 acciones propias por la ejecución del plan de pago basado en acciones a empleados durante los primeros seis meses del ejercicio 2023.

Los movimientos habidos durante el periodo han sido los siguientes:

	Número de acciones	% sobre capital	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2022	547.426	0,52 %	4.895
Adiciones	714.518	0,78 %	3.468
Bajas	(1.020.619)	(1,02) %	(5.005)
Saldo al 30 de junio de 2023	241.325	0,28 %	3.358

El Grupo mantiene un contrato de liquidez para los valores cotizados en las Bolsas de Madrid y Bilbao e incorporados al Sistema de Interconexión Bursátil Español, manteniendo a 30 de junio 2023 unas compras netas de 125.006 acciones.

Volúmenes negociados 30/06/2023	N.º de acciones	Efectivo
Absoluto	28.220.904	147.715.793
Medio	222.212	1.163.116

6. HECHOS POSTERIORES

Los hechos posteriores relevantes ocurridos en el segmento industrial son los siguientes:

Con fecha 12 de julio de 2023 Soltec firma un nuevo contrato en Rumania para garantizar el suministro de seguidores solares SF7 a un proyecto con una potencia instalada de 130 MW.

Con fecha 30 de agosto de 2023 Soltec firma un contrato en Brasil, para garantizar el suministro de seguidores solares SFOne a un proyecto con una potencia instalada de 412 MW.

Adicionalmente, durante los meses de julio y agosto de 2023, El Grupo ha firmado en diferentes zonas geográficas contratos de suministro de seguidores solares a nivel global y otros servicios de construcción asociados de 554 MW.

Está previsto que el suministro los seguidores solares de ambos proyectos se realice de forma íntegra durante el ejercicio 2023, lo que suponen un total de 1.096 MW (122 Mn €).

Los hechos posteriores relevantes ocurridos en el segmento desarrollo y gestión de activos son los siguientes:

Con fecha 20 de julio de 2023 Soltec Development, S.A.U. materializa un acuerdo de venta con toma de control de las SPVs que se encuentran en su cartera de proyectos de Colombia cuyos proyectos ascienden a 130 MW.

Durante el mes de agosto, Soltec ha firmado, a través de las sociedades vehiculares de los proyectos, con una empresa con la calificación "investment grade", un acuerdo para la venta de energía a largo plazo (PPA) por una potencia total contratada de 29,4 MW, a partir de la fecha de puesta en operación comercial. Este acuerdo se ha suscrito para proyectos de energía solar situados en España, en la región de Murcia. Se estima que las plantas entren en operación entre el año 2024 y 2026. No existe otro hecho relevante no manifestado en estos estados financieros resumidos.

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

La formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados ha sido realizada por los administradores de Soltec Power Holdings, S.A. en su reunión de 21 de septiembre de 2023. Dichos estados financieros resumidos consolidados se encuentran firmados por mí, secretaria no Consejera del Consejo de Administración, en señal de identificación, firmando en esta última página la totalidad de los Consejeros que son los siguientes:

**MORALES
TORRES
RAUL -
34785106K** Firmado digitalmente por MORALES TORRES RAUL - 34785106K Fecha: 2023.09.25 13:50:21 +02'00'

D. Raúl Morales Torres
Presidente

**11813931G
FERNANDO
CABALLERO** Digitally signed by 11813931G FERNANDO CABALLERO Date: 2023.09.25 10:21:05 +02'00'

D. Fernando Caballero de la Sen
Consejero

**ALIÑO
PEREZ
NURIA -
03103668W** Digitally signed by ALIÑO PEREZ NURIA - 03103668W Date: 2023.09.24 20:12:23 +02'00'

D. Nuria Aliño Pérez
Consejera

**SICILIA
SALVADORES
MARIA -
07496776H** Firmado digitalmente por SICILIA SALVADORES MARIA - 07496776H Fecha: 2023.09.22 16:33:21 +02'00'

Dña. María Sicilia Salvadores
Consejera

Firmado por MORALES TORRES JOSE FRANCISCO - ***3519** el día 25/09/2023 con un certificado emitido por AC FNMT Usuarios

D. José Francisco Morales Torres
Consejero

**MORENO
DOLERA
MARINA -
48453578F** Digitally signed by MORENO DOLERA MARINA - 48453578F Date: 2023.09.25 15:07:07 +02'00'

D. Marina Moreno Dólera
Consejera

**48698104C
SILVIA
AMATERATS
U DIAZ DE
LASPRA** Firmado digitalmente por 48698104C SILVIA AMATERATSU DIAZ DE LASPRA Fecha: 2023.09.25 13:49:24 +02'00'

D. Silvia Díaz de Laspra
Secretaria no consejera

**SAEZ NICOLAS
MARCOS -
34815039P** Firmado digitalmente por SAEZ NICOLAS MARCOS - 34815039P Fecha: 2023.09.25 13:42:59 +02'00'

D. Marcos Sáez Nicolás
Consejero