

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 2024

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 2024 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.

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 2.10 de las notas explicativas adjuntas en las que se indica, entre otras cuestiones, que existen aspectos que pueden suponer incertidumbres respecto a la continuidad del negocio, especialmente relativos a la firma de nuevos acuerdos con inversores y entidades financieras y con la ejecución exitosa del nuevo plan estratégico del Grupo. La Dirección del Grupo se encuentra en negociaciones con entidades financieras y potenciales nuevos inversores para alcanzar nuevos acuerdos de financiación y nuevas fuentes de capital para garantizar la estabilidad financiera del Grupo y de esta forma asegurar la continuidad del negocio. Estas circunstancias indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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 2024 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 2023. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024. 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.

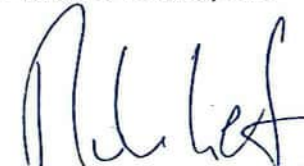
Párrafo sobre otras cuestiones

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 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES,
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.



Richard van Vliet

2025 Núm. 01/25/03601
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

26 de febrero de 2025

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 2024 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Informe de Gestión Consolidado.



SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de Junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

ACTIVO	Notas ⁽¹⁾	Miles de euros		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas ⁽¹⁾	Miles de euros	
		30/06/2024 (no auditado)	31/12/2023 (*)			30/06/2024 (no auditado)	31/12/2023 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	12		
Inmovilizado intangible	6	30.000	36.777	Capital y reservas			
Desarrollo		3.820	5.676	Capital social		22.847	22.847
Otro inmovilizado intangible		26.180	31.101	Prima de emisión		143.472	143.472
Propiedad, planta y equipo	7	123.442	166.807	Reservas		(17.593)	4.898
Terrenos y construcciones		3.694	3.832	Acciones propias		(5.021)	(4.749)
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales		113.141	156.737	Diferencias de conversión		(6.519)	3.054
Inmovilizado en curso		6.607	6.238	Operaciones de cobertura		(9)	(2.757)
Derecho de uso	8	19.890	21.092	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		425	543
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	9	57.272	55.458	Resultado atribuido a la Sociedad dominante		(125.936)	(23.375)
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		48.542	48.015	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante		11.666	143.933
Créditos a sociedades contabilizadas por el método de la participación		8.730	7.443	Participaciones no dominantes		(76)	(87)
Activos financieros no corrientes	10	6.381	8.328	Total patrimonio neto		11.590	143.846
Activos por impuesto diferido	14	2.314	35.074	PASIVO NO CORRIENTE			
Total activo no corriente		239.299	323.536	Pasivos financieros no corrientes	10	70.934	142.235
				Deudas con entidades de crédito no corriente		49.719	121.022
				Acreedores por arrendamiento financiero	8	19.891	20.827
				Otros pasivos financieros no corrientes		1.324	386
				Provisiones no corrientes	13	7.730	3.968
				Pasivos por impuesto diferido	14	2.314	3.490
				Total pasivo no corriente		80.978	149.693
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Existencias	11	80.059	159.364	Pasivos financieros corrientes	10	183.109	115.065
Deudores y otros activos corrientes	10	158.526	144.210	Deudas con entidades de crédito corriente		167.572	96.772
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		158.456	143.606	Acreedores por arrendamiento financiero	8	2.285	2.417
Deudores varios		70	604	Otros pasivos financieros corrientes		12.614	10.286
Créditos con las administraciones públicas	14	25.329	23.358	Derivados		638	5.590
Activos por impuesto corriente		2.755	1.444	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	230.273	271.571
Otros créditos con las administraciones públicas		22.574	21.914	Proveedores		165.695	214.188
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	2.088	1.668	Otros acreedores		64.578	57.383
Activos financieros corrientes	10	708	4.659	Deudas con las administraciones públicas	14	11.944	7.465
Derivados		596	2.290	Pasivos por impuesto corriente		1.869	2.072
Otros activos financieros		112	2.369	Otras deudas con las administraciones públicas		10.075	5.393
Otros activos corrientes	10	2.518	4.292	Provisiones corrientes	13	16.491	5.684
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	25.858	32.237	Total pasivo corriente		441.817	399.785
Total activo corriente		295.086	369.788				
TOTAL ACTIVO		534.385	693.324	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		534.385	693.324

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante de los estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023.

(*) Cifras re-expresadas Véase nota 2.11

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 2024 y 30 de junio de 2023

	Notas ⁽¹⁾	Miles de euros	
		30/06/2024 (no auditado)	30/06/2023 (no auditado)
Importe neto de la cifra de negocios	16	236.485	184.513
Variación de existencias de productos terminados y en curso		(1.637)	(153)
Otros ingresos de explotación	16	939	2.223
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	6	2.365	8.422
Aprovisionamientos	16	(169.048)	(116.933)
Gastos de personal	16	(32.937)	(35.371)
Otros gastos de explotación	16	(59.630)	(53.174)
Amortización del inmovilizado	6,7,8	(5.041)	(4.449)
Resultado por enajenación del inmovilizado y deterioro	6,7	(36.882)	(2.980)
Resultado pérdida de control SPVs	5.4	4.477	—
Otros resultados de explotación	16	(8.843)	63
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		(69.753)	(17.839)
Ingresos financieros	16	516	743
Gastos financieros	16	(17.385)	(11.469)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	10.3	(971)	(97)
Diferencias de cambio netas	16	(5.259)	6.571
Pérdida de la posición monetaria neta		9	389
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5	(1.758)	—
RESULTADOS FINANCIEROS		(24.848)	(3.863)
Participación en beneficios (pérdidas) de inversiones valoradas por el método de la participación	9	(174)	(229)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		(94.775)	(21.931)
Impuestos sobre beneficios	14	(31.157)	7.517
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO / EJERCICIO		(125.933)	(14.414)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		(125.936)	(14.403)
Resultado atribuido a las participaciones no dominantes		4	(11)
Beneficio / (pérdida) por acción			
Básico y diluido (en euros)	18	(1,42)	(0,16)

(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 2024 y 30 de junio de 2023.

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2024

	Notas	Miles de euros	
		30/06/2024	30/06/2023
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (I)		(125.933)	(14.414)
Partidas que no pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio			
- Impacto en reservas de instrumentos de coberturas	12,6	2.101	(2.167)
- Diferencias de conversión	12,5	(9.573)	(385)
- Efecto impositivo		(525)	542
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio			
Subvenciones de capital		(157)	—
- Efecto impositivo		39	—
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (II)		(8.114)	(2.010)
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	12,6		
Instrumentos de cobertura		1.563	—
- Diferencias de conversión positivas		—	—
- Efecto impositivo		(391)	—
TOTAL TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE RESULTADOS (III)		1.172	—
TOTAL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (I+II+III)		(132.875)	(16.364)
Total resultado integral atribuido a la Sociedad dominante		(132.879)	(16.353)
Total resultado integral atribuido a participaciones no dominantes		4	(11)

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 2024 y 30 de junio 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 2024

	Miles de euros									
	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado atribuido a la Sociedad dominante	Diferencias de conversión	Operaciones de cobertura	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Participaciones no dominantes	TOTAL
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 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 17.2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2024	22.847	143.472	4.898	(4.749)	(23.375)	3.054	(2.757)	543	(87)	143.846
Resultado integral consolidado total del ejercicio	—	—	—	—	(125.936)	(9.573)	2.748	(118)	4	(132.874)
Operaciones con socios o propietarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones con acciones de la Sociedad dominante (nota 12.3)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reconocimiento de pagos basados en acciones (nota 16.2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	(22.491)	(272)	23.375	—	—	—	7	619
Distribución del resultado atribuido	—	—	(23.375)	—	23.375	—	—	—	—	—
Otras variaciones	—	—	884	(272)	—	—	—	—	7	619
SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2024	22.847	143.472	(17.593)	(5.021)	(125.936)	(6.519)	(9)	425	(76)	11.590

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 período terminado el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023.

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

	Notas (1)	Miles de euros	
		30/06/2024	30/06/2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(10.255)	(54.151)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(94.775)	(21.931)
Ajustes al resultado		90.836	10.528
Amortización del inmovilizado	6,7,8	5.041	4.449
Correcciones valorativas por deterioro	11	4.139	(1.225)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	16.5	12.670	295
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	6,70	36.882	2.980
Ingresos financieros	16.7	(516)	(743)
Gastos financieros		17.386	11.469
Pérdida de la posición monetaria		(9)	(389)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	10.3, 12	968	97
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia		174	229
Diferencias de cambio		5.259	(6.571)
Otros ingresos y gastos		8.842	(63)
Cambios en el capital corriente		5.772	(31.817)
Existencias		75.166	(11.435)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(18.830)	(2.378)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(44.976)	(18.201)
Otros activos y pasivos		(5.588)	197
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(12.088)	(10.931)
Pagos de intereses		(17.083)	(11.167)
Cobros de intereses		516	743
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		4.479	(507)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(3.432)	(15.018)
Pagos por inversiones		(7.555)	(18.589)
Propiedad, planta y equipo, e inmovilizado intangible	6 y 7	(5.018)	(10.124)
Empresas asociadas		(2.537)	(7.812)
Otros activos financieros		—	(653)
Cobros por desinversiones		4.123	3.571
Propiedad, planta y equipo, e inmovilizado intangible		—	824
Empresas asociadas		128	539
Otros activos financieros		3.995	2.208
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		915	70.017
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		(272)	1.537
Emisión de instrumentos de patrimonio	12,3	—	1.537
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		1.187	68.480
Emisión		(68.003)	68.669
Devolución y amortización		69.190	(189)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		6.393	(1.903)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(6.379)	(1.055)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		32.237	19.001
Efectivo y equivalentes al final del periodo		25.858	17.948

Soltec Power Holdings, S.A. y sociedades dependientes

Notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio 2024

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 2024, el Grupo está formado principalmente por tres subgrupos cuyas sociedades matrices son Soltec Energías Renovables, S.L.U., Soltec Development, 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 constituyó dos compañías, Soltec Green Energy, S.L. y Soltec Teruel, S.L., ambas dependen de Soltec Power Holding S.A. A 30 de junio de 2024, el Grupo ha constituido Soltec Tracker S.L.U. y Soltec Operation & Maintenance. S.L.U., ambas dependen de Soltec Energías Renovables, S.L.U.

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 2023 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 2023 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 2023.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 fueron formuladas por los administradores de la Sociedad dominante en fecha 1 de abril de 2024 y posteriormente reformuladas con fecha 6 de mayo de 2024 con el objetivo de incluir el Informe de Gobierno Corporativo y el Informe de Remuneraciones de los Consejeros de 2023, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Fueron aprobadas por la junta general de accionistas de la Sociedad dominante en fecha 25 de junio de 2024.

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 26 de febrero de 2025.

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 2024 y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. 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 2023.

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 2023, 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 comenzó 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 2024 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 2023 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 periodos; 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 2024.

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 2024 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023 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 2023 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 2024. No obstante, el segmento industrial suele acumular un gran volumen de ventas en su ultimo 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

A 30 de junio 2024, el Grupo presenta un Patrimonio Neto consolidado positivo de 11.590 miles de euros (143.846 miles de euros positivos a 31 de diciembre 2023) y ha tenido un resultado consolidado neto negativo de 125.933 miles de euros (14.414 miles de euros de resultado consolidado negativo a 30 de junio 2023). Asimismo, el Grupo ha tenido flujos de efectivo negativos por importe de 6.379 miles de euros (1.055 miles de euros negativos a 30 de junio de 2023) y mantiene un fondo de maniobra consolidado negativo a 30 de junio de 2024 por importe de 146.731 miles de euros (29.997 miles de euros negativo a 31 de diciembre 2023). Este empeoramiento del fondo de maniobra respecto al 30.06.2023 se debe principalmente al registro a corto plazo del préstamo existente con Incus Capital. El grupo se encuentra en negociaciones a la espera de la firma de la novación que permita su reclasificación de nuevo al largo plazo.

Como parte de los pasivos financieros a corto plazo en el estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2024, tal y como se indica en la nota 10.2 de los presentes estados financieros resumidos consolidados, Soltec Energías Renovables, S.L.U. (sociedad cabecera de la división industrial del grupo) mantiene una póliza de crédito y línea de avales con un sindicato bancario con un límite de 90 millones de euros para la póliza de crédito y 110 millones de euros para la línea de avales cuyo vencimiento, en base a una novación firmada en mayo 2024, estaba fijado para el día 30 de septiembre de 2024 con prórroga tácita hasta el 30 de noviembre de 2024, salvo denuncia expresa de cualquier Entidad Acreditante. El 26 de septiembre de 2024, la sociedad comunicó información privilegiada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en la que informó que esta prórroga no ha resultado eficaz tras la decisión de una de las entidades financieras de denunciarla.

Ante esta situación, el 26 de septiembre de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad decidió por unanimidad la presentación por parte de la Sociedad Soltec Energías Renovables, S.L.U. de la comunicación a la que se refiere el artículo 585 del Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo (modificado por la Ley 16/2022, de 5 de septiembre) con el objetivo de establecer y garantizar un marco adecuado para el desarrollo de las negociaciones con las entidades financieras. En esa misma fecha, la CNMV decide suspender cautelarmente la negociación en las Bolsas de Valores y en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones de Soltec Power Holdings, S.A ante la imposibilidad de presentar los resultados financieros semestrales del ejercicio 2024 en el plazo establecido.

El 23 de diciembre de 2024, ante la necesidad de que Soltec Energías Renovables continúe las conversaciones con sus acreedores financieros más allá del plazo de 3 meses, el Consejo de Administración de la Sociedad decidió por unanimidad solicitar la concesión de una prórroga por un periodo adicional de tres meses, esto es, hasta el próximo 26 de marzo de 2025, conforme a lo dispuesto en el artículo 607 LC, con la conformidad de las entidades financieras. Dicha prórroga ha sido concedida con fecha 17 de enero de 2025. Este periodo adicional permitirá a Soltec Energías Renovables y sus acreedores financieros seguir explorando y evaluando las distintas alternativas a su disposición para optimizar la estructura operativa y financiera, facilitando una reestructuración más sólida con la que pueda recuperar el impulso necesario para continuar su fortalecimiento y expansión en el mercado.

En relación con el segmento de energía, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados, el Grupo está en proceso de negociación de una novación del acuerdo de financiación con el fondo de inversión Pino Investment, S.C.A., por el cual se han dispuesto 71.8 millones de euros a 30 de junio 2024 (Nota 10.2). Se espera firmar el acuerdo de novación en las próximas semanas.

De cara a facilitar el éxito del proceso de reestructuración de la deuda del Grupo, se ha iniciado un proceso de búsqueda de inversores, cuyo resultado no puede garantizarse, pero que de la información preliminar recibida permite al Grupo ser optimista respecto a las posibilidades de su conclusión de forma satisfactoria.

Las negociaciones con las entidades financieras y posibles nuevos inversores se están realizando sobre la base de un nuevo plan estratégico que tiene como objetivo que el negocio de Soltec se centre en aquellas actividades y mercados de que aporten un mayor valor añadido. En este sentido, la división industrial se focalizará en la actividad de suministro de seguidores solares, área de negocio tradicional de la compañía, que presenta unos márgenes sólidos y unas perspectivas de crecimiento atractivas, y considerará la desinversión de la actividad de servicios de construcción internacional, que ha sido una de las razones fundamentales que

ha lastrado la rentabilidad y resultados del Grupo durante los últimos años. Por su parte, la división de energía se centrará en la actividad de desarrollo de proyectos fotovoltaicos, que a su vez proporciona backlog para el negocio de seguidores solares, y desinvertirá la actividad de gestión de activos (IPP) al ser una actividad intensiva en capital y más compleja desde el punto de vista operativo. Los fondos obtenidos con estas desinversiones serán utilizados para la amortización de la deuda financiera del negocio de energía.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman poder llegar a (borradores) de acuerdos con los nuevos inversores y las entidades financieras en las próximas semanas, que permitirán también a hacer frente a los pasivos corrientes del Grupo. Asimismo, estiman que las perspectivas futuras del negocio del Grupo, una vez acometido el proceso de optimización del negocio, permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante han formulado los estados financieros resumidos consolidados atendiendo al principio de empresa en funcionamiento, pero sujeto a las incertidumbres indicadas anteriormente en relación con la firma de nuevos acuerdos con inversores y entidades financieras y con la ejecución exitosa del nuevo plan estratégico del Grupo.

2.11. Corrección de errores

Con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y como consecuencia del ajuste contable incorporado en dichas cuentas anuales consolidadas al que se hace referencia en la información privilegiada remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 1 de abril 2024, se detectan algunos indicios de posibles irregularidades en los contratos con cláusulas de venta con entrega física diferida ("Bill-and-Hold") objetos del ajuste contable incorporado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

Ante estos indicios, y tal como se indica en la nota 2.12 de los presentes estados financieros consolidados resumidos, se iniciaron investigaciones internas con el respaldo del Consejo de Administración y con el apoyo de expertos independientes y asesoramiento legal.

Como consecuencia de las investigaciones internas, se detecta, en términos de impactos contables, una sobrevaloración de las existencias a 31 de diciembre de 2023 por importe de 40.460 miles de euros correspondientes a materiales registrados como existencias como consecuencia del ajuste contable registrado en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 previo a su formulación.

La sobrevaloración de las existencias a 31 de diciembre de 2023 es debido a que se detecta, en el ámbito de las investigaciones internas, que los materiales correspondientes identificados no eran propiedad de Soltec a dicha fecha, siendo la contrapartida proveedores – facturas pendientes de recibir.

La Sociedad ha corregido el error de forma retroactiva, modificando las cifras del ejercicio 2023:

Los efectos han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2022 y Anteriores Debe/(Haber)	Ejercicio 2023 Debe/(Haber)	Total Debe/(Haber)
Existencias	-	(40.460)	(40.460)
Proveedores	-	40.460	40.460

Por tanto, las correcciones realizadas en las cifras comparativas de cada una de las partidas de los documentos que integran los estados financieros resumidos consolidados son las siguientes:

- Estado de situación financiera resumido consolidado al 31 de diciembre de 2023

(Miles de euros)	Debe/(Haber)
Existencias - Disminución	(40.460)
Proveedores, facturas pendientes de recibir – Disminución	40.460

El ajuste no ha tenido impacto en la cuenta de resultados resumida consolidada, el estado de resultado global resumido consolidado, el estado de cambios del patrimonio neto resumido consolidado ni en el estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 incorporado como información comparativa.

2.12 Investigación Bill & Hold

Tal y como se indica en información privilegiada remitida a la Comisión Nacional de Mercado de Valores el 26 de septiembre de 2024, ante las existencia de indicios de posibles irregularidades en relación con los ajustes registrados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 correspondientes a ingresos y gastos de aprovisionamientos asociados a 36 contratos de suministro de seguidores con entrega diferida (operaciones “Bill-and-Hold”), desde el mes de abril 2024 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados, se han llevado a cabo varias investigaciones internas y forenses con el apoyo de asesores consultores y legales externos. Estas investigaciones han confirmado la existencia de determinadas irregularidades que han motivado la adopción de medidas de diversa índole que abarcan tanto al ámbito disciplinario, como de gestión y procedimientos, todas ellas destinadas a reforzar los controles internos y el sistema de cumplimiento normativo del Grupo. A fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados, se han llevado a cabo todas las investigaciones específicas encargadas y el Grupo ha realizado las comunicaciones externas correspondientes en los marcos legales aplicables. Asimismo, los administradores consideran que, aparte de la re-expresión de información comparativa indicada en la nota 2.11, no existen otros impactos relevantes a considerar en los presentes estados financieros resumidos consolidados.

3. Gestión del riesgo

3.1 Riesgo de operaciones

A tenor de la situación actual del grupo, unido al cambio en la estrategia de negocio, se ha optado por realizar un análisis exhaustivo de todos los posibles riesgos a afrontar en el corto o medio plazo. Para ello, se ha llevado a cabo una evaluación estructural y operacional del grupo dividiendo esta entre aquellas contingencias que, derivadas de su impacto y riesgo, han sido necesarias incluir a efectos del resultado del ejercicio para este informe, y aquellas cuyos efectos quedarán supeditados a ciertos eventos futuros pero cuya mención es necesaria. Para la realización de este análisis, se ha dividido el grupo en sus dos principales perímetros, industrial y energía.

Estos riesgos han sido divididos en varias categorías en función de su naturaleza: Avaes, clientes, demandas, devaluación de activos, financiero, fiscal, penalizaciones contractuales por retrasos, reclamaciones y sobrecostes.

En cuanto al perímetro de industrial se han identificado 26.900 miles de euros que han sido registrados en el primer semestre del 2024. Este saldo se encuentra desglosado de la siguiente manera:

- Demandas: 2.741 miles de euros. Principalmente vinculado a demandas ya en curso y en proceso de resolución.
- Penalizaciones contractuales: 20.166 miles de euros. Cabe destacar que este saldo se encuentra relacionado con los retrasos en la entrega de mercancías o en la construcción de los proyectos.

- Reclamaciones: 3.993 miles de euros asociados a reparaciones o reemplazos de equipos en distintos proyectos ya construidos.

Para el perímetro de energía se han registrado 30.328 miles de euros correspondientes a los siguientes conceptos:

- Avaluos: 884 miles de euros correspondientes a la ejecución de un aval en un proyecto de desarrollo.
- Devaluación de activos: Se ha dotado un deterioro de las plantas solares de Pedranópolis y Araxá, situadas en Brasil, por un importe total de 14.462 miles de euros y 13.156 miles de euros, respectivamente.
- Financiero: Ascenden a 841 miles de euros vinculado a penalizaciones financieras a hacer frente tras el cumplimiento de hitos de desarrollo.
- Reclamaciones: Ascenden a 704 miles de euros, vinculadas al cumplimiento de hitos en proyectos en desarrollo.
- Sobrecostos: 280 miles de euros relacionados con costes adicionales a asumir en los proyectos de desarrollo.

Se debe tener en cuenta que, además de estos riesgos cuyo impacto se ve reflejado en el resultado del primer semestre del año, se han identificado otros riesgos que afectarán al Grupo en el segundo semestre del año o en momentos posteriores. Como parte de este análisis, se han valorado estas futuras contingencias en un importe de 11.318 miles de euros, todas ellas vinculadas al perímetro industrial. Su desglose entre las distintas categorías es el siguiente:

- Avaluos: 926 miles de euros vinculados a las posibles ejecuciones de avaluos en caso de no emitir las garantías exigidas.
- Devaluación de activos: 686 miles de euros relacionado con posibles devaluaciones de equipos defectuosos.
- Fiscal: Relacionado con posibles aportaciones a realizar a las autoridades fiscales por importe de 526 miles de euros.
- Garantías: 1.739 miles de euros asociados a un proyecto situado en Estados Unidos.
- Reclamaciones: Ascenden a 6.904 miles de euros, principalmente ligados a la reparación y sustitución de equipos defectuosos en diversos proyectos.
- Sobrecostos: 537 miles de euros conectados a posibles sobrecostos futuros a los que se deberá hacer frente en proyectos aun no finalizados.

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 mantiene como política general la realización de transacciones con entidades de acreditada solvencia y, cuando es necesario, obtiene garantías de terceros para mitigar el riesgo de crédito. En este contexto, el Grupo contrata habitualmente seguros de crédito con el objetivo de proteger las cuentas a cobrar de determinados clientes.

Dada esta estrategia de gestión del riesgo, junto con el hecho de que históricamente el Grupo ha presentado un bajo ratio de insolvencias, los administradores de la sociedad dominante consideran que esta circunstancia no ha tenido ni se prevé que tenga un impacto significativo 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.

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

Concepto (miles de euros)	30/06/2024	31/12/2023
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	25.858	32.237
Otros activos financieros corrientes	2.518	4.292
Pasivos financieros corrientes (Deudas a corto plazo)	(183.109)	(115.065)
Pasivos financieros no corrientes (Deudas a largo plazo)	(70.934)	(142.235)
Fondo de maniobra	(146.731)	(29.997)

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.

El riesgo de liquidez viene motivado por desfase temporal entre la generación de caja por parte de la actividad del Grupo y las necesidades de flujos requeridos. Para mitigar este riesgo el Grupo realiza mediante herramientas de presupuestación estimaciones de las necesidades de tesorería requeridas en los siguientes meses, implementa instrumentos de financiación y procesos de gestión del circulante de forma que pueda realizar una correcta planificación de sus necesidades.

Adicionalmente, la mayor parte de los contratos incluyen la facturación de un anticipo al cliente, bajo garantía de aval bancario o seguro de caución, que permite adelantar, en parte, esos flujos futuros para financiar las necesidades iniciales de capital circulante.

A 30 de junio de 2024 respecto al Fondo de Maniobra, la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes ha ascendido a un importe negativo de 146.731 miles de euros Si bien la magnitud del Fondo de Maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión del informe integrado consolidado del Grupo, 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. El entendimiento de la composición del Fondo de Maniobra debe de realizarse de forma separada para el segmento industrial, de desarrollo de proyecto (Development) y para el de gestión de activos (SAM). A continuación mostramos el cuadro por segmentos de los Fondos de maniobra del Grupo a 30 de junio de 2024:

	30/06/2024				
Concepto (miles de euros)	Industrial	Development	SAM	Otros*	Total
Total Activo corrientes	277.386	11.506	5.479	716	295.086
Total Pasivo corriente	338.134	22.850	77.830	3.004	441.817
Fondo de maniobra	(60.748)	(11.344)	(72.351)	(2.288)	(146.731)

	31/12/2023				
Concepto (miles de euros)	Industrial	Development	SAM	Otros*	Total
Total Activo corrientes	412.063	20.690	6.392	(69.357)	369.788
Total Pasivo corriente	385.604	24.621	13.186	18.406	441.817
Fondo de maniobra	26.459	(3.931)	(6.794)	(87.763)	(72.029)

Perímetro industrial:

Al 30 de junio 2024, el Fondo de Maniobra de este segmento es negativo en un importe de (60.748) miles de euros (26.459 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

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. Además de los esfuerzos de cambio 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.

Al 30 de junio 2024, la tesorería del Grupo se encuentra tensionada por varios motivos:

- Significativo incremento de la fabricación contra pedido (Bill & Hold) en el último semestre de 2023, que se ha regularizado con respecto al cierre de ejercicio.
- Rentabilidades negativas de los proyectos de EPC, disminuyendo la liquidez disponible.
- Falta de disponibilidad de Líneas de avales para nueva contratación.

Para reducir este riesgo el Grupo había llegado a un Acuerdo de plan de pago con un porcentaje significativo de los acreedores, pero que debido al retraso en algunos proyectos se ha incumplido.

Esta situación, además de la declaración de vencimiento de la RCF por parte de las entidades financieras, fue la que llevo al Grupo a presentar el 26 de septiembre de 2024 la solicitud de apertura de negociaciones bajo el marco y protección que confiere el TR de la Ley Concursal, en orden a poder llegar a un acuerdo que permita adecuar los flujos de caja proyectados por el negocio con sus obligaciones de pago.

Actualmente, el Grupo se encuentra en proceso de negociación de un Plan de Reestructuración con acreedores financieros que necesariamente va a pasar por la inyección de liquidez por parte de un financiador, que permitan estabilizar el negocio y hacer frente a las necesidades de liquidez de los próximos meses, en tanto, se recupera la contratación.

Perímetro energía:

Durante el ejercicio 2024 Soltec Desarrollo ha consolidado la expansión de sus operaciones con la identificación de proyectos en las diferentes regiones de actuación. La división de desarrollo de proyectos fotovoltaicos (Soltec Desarrollo) ha cerrado el ejercicio con un pipeline de 13 GW de proyectos en diferentes grados de avance, repartidos en siete países: España, Italia, Rumanía, Brasil, Colombia y México. Cabe apuntar que esta división tiene como objetivo desarrollar los proyectos hasta RTB ("Ready to build"), y en ese momento venderlos a un tercero, o bien a la división de gestión y explotación de activos. Al 30 de junio de 2024 el Fondo de Maniobra del área de desarrollo presenta un importe negativo de (11.344) miles euros. Este empeoramiento respecto al fondo de maniobra de 2023 (negativo en 3.931 miles de euros) se debe principalmente por la segregación de la cartera hacia el segmento de "gestión de activos". Este segmento tiene reconocido sus activos en no corrientes, por lo que el indicador del fondo de maniobra no es representativo sin considerar el valor de sus activos que configuran el pipeline en desarrollo. Al 30 de junio de 2024, el valor de Permisos, licencias y concesiones (PLCs) asciende a 22.531 miles de euros. (29.208 miles de euros al cierre del ejercicio 2023).

A su vez, el empeoramiento del fondo de maniobra respecto al 30.06.2023 se debe principalmente al registro a corto plazo del préstamo existente con Incus Capital. El grupo se encuentra en negociaciones a la espera de la firma de la novación que permita su reclasificación de nuevo al largo plazo.

A 30 de junio de 2024 la tesorería del segmento de energía se encuentra tensionada debido a que el ritmo de rotación de los activos ha sido inferior al estimado.

Actualmente, el Grupo se encuentra en negociaciones con su principal acreedor, para una novación del préstamo en el que se incluye la desinversión de activos que aporten liquidez para los costes operativos del segmento y permitan estabilizar la tesorería.

3.4 Riesgo de mercado

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 de 2024, 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2023.

	Al 30 de junio 2024		Al 30 de junio 2023		Al 31 de diciembre 2023	
	tipo de cierre	tipo medio acumulado	tipo de cierre	tipo medio acumulado	tipo de cierre	tipo medio acumulado
Dólar americano	1,07	1,08	1,09	1,08	1,11	1,08
Real brasileño	5,89	5,79	5,22	5,45	5,36	5,39

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 meses del ejercicio 2024, el Grupo ha incurrido en pérdidas por importe de 87.144 miles de euros.

El resultado neto a 30 de junio de 2024 se ve explicado fundamentalmente (i) por el menor volumen de actividad que se ha producido en la división de industrial para este primer semestre y (ii) por todos los riesgos identificados, derivados de la situación del grupo, cuyo impacto ha sido considerado a efectos del resultado neto.

Por último, resaltar que los administradores y la dirección del grupo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación financiera, 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 de industrial y dada la naturaleza renovable del negocio de suministros de seguidores del grupo, existe una exposición controlada al precio de materias primera utilizadas en el proceso productivo, ya que durante la negociación de proyectos las variaciones de los precios de las 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 primas para el proyecto en cuestión.

A su vez, el grupo analiza y vigila los posibles cambios en la política comercial de los países en los que opera. En concreto, se están monitorizando los cambios políticos en los Estados Unidos, así como sus posibles efectos en la política arancelaria.

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

Como se indica en la nota 13.1 de Avals bancarios y otras garantías otorgadas por compañías aseguradoras, el grupo dispone de Líneas de avales para cubrir los posibles riesgos en la ejecución de sus actividades relativos a la responsabilidad que se deriva de los diferentes contratos que constituyen la actividad de sus divisiones de negocio.

Principalmente se trata de avales de anticipo de cantidades, de performance para la ejecución del proyecto y de garantía una vez entregado que aplican al segmento de trackers y EPC, y que en algunas regiones, pueden ser sustituidos por seguros caución.

El Grupo disponía de una línea de avales sindicada para el segmento Industrial de 110 millones de euros que el 31 de mayo de 2024 fue extendida hasta 30 de noviembre de 2024, aunque con facultad de las entidades de romper el principio de proporcionalidad, lo que provocó una bajada significativa de la disponibilidad de avales.

Adicionalmente, dentro del plan de reestructuración que se encuentra en negociación por parte del Grupo y sus acreedores, es necesario que se garantice la disponibilidad de avales, que permitan al Grupo sostener y mantener la contratación a futuro.

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.

Riesgo de deterioro de activos

Teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados y la información disponible actualmente, la dirección y los administradores del Grupo no esperan 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

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).
- División para gestión de activos, bajo el nombre de Soltec Asset 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 2024

Concepto	Miles de euros				
	Ejercicio 2024				
	Industrial	Development	Assets	Otros (*)	Total Grupo
Importe neto de la cifra de negocios	230.949	—	5.780	(244)	236.485
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(1.637)	—	—	—	(1.637)
Otros ingresos de explotación	515	575	—	(151)	939
Trabajos realizados por la empresa para su activo	733	1.504	128	—	2.365
Aprovisionamientos	(167.803)	—	(1.176)	(69)	(169.048)
Gastos de personal	(29.149)	(218)	(1.409)	(2.161)	(32.937)
Otros gastos de explotación	(55.706)	(2.424)	(1.310)	(190)	(59.630)
Amortización del inmovilizado	(2.234)	(30)	(2.688)	(89)	(5.041)
Exceso de provisiones	—	—	—	—	—
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	(1.074)	(8.190)	(27.618)	—	(36.882)
Resultado pérdida de control SPVs	—	4.477	—	—	4.477
Otros resultados	831	(9.440)	(207)	(27)	(8.843)
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	(24.575)	(13.746)	(28.500)	(2.932)	(69.753)
Ingresos financieros	658	68	264	(474)	516
Gastos financieros	(5.869)	(1.239)	(10.133)	(147)	(17.388)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(968)	—	—	—	(968)
Diferencias de cambio	(4.471)	(590)	(111)	(87)	(5.259)
Pérdida de la posición monetaria neta	9	—	—	—	9
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	—	(1.758)	—	—	(1.758)
RESULTADOS FINANCIEROS	(10.641)	(3.519)	(9.980)	(708)	(24.848)
Participación en beneficios (pérdida) de sociedades puestas en equivalencia	—	(254)	80	—	(174)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(35.216)	(17.519)	(38.400)	(3.640)	(94.775)
Impuesto sobre beneficios	(14.871)	1.260	(199)	(17.348)	(31.159)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	(50.087)	(16.260)	(38.599)	(20.987)	(125.933)

(*) 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				
	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)
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 2024

Concepto	Miles de euros				
	Segmentos a 30/06/2024				Total a 30/06/2024
	Segmento industrial	Segmento desarrollo	Segmento SAM	Otros (*)	
Activos del segmento	316.690	95.148	128.955	(6.408)	534.385
Pasivos del segmento	360.502	24.640	134.620	3.034	522.796

(*) 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 31 de diciembre 2023

Concepto	Miles de euros				
	Segmentos a 31/12/2023				Total a 31/12/2023
	Segmento industrial	Segmento desarrollo	Segmento SAM	Otros (*)	
Activos del segmento	404.219	88.779	186.789	13.537	693.324
Pasivos del segmento	372.623	24.695	141.673	10.487	549.478

(*) 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 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	Miles de euros							
	España	Brasil	Norte América (*)	Resto Sudam. (*)	APAC (*)	Italia	Otros	Total 30/06/2024
Inmovilizado intangible	17.517	1.972	—	1.354	—	9.156	—	30.000
Propiedad, planta y equipo	12.348	108.365	266	1.761	663	40	—	123.442
Derecho de uso	15.539	3.222	514	615	—	—	—	19.890
	45.403	113.560	780	3.729	663	9.196	—	173.331

	Miles de euros							
	España	Brasil	Norte América (*)	Resto Sudam. (*)	APAC (*)	Italia	Otros	Total 31/12/2023
Inmovilizado intangible	16.838	9.535	—	1.220	—	9.184	—	36.777
Propiedad, planta y equipo	11.995	152.354	461	1.932	2	55	8	166.807
Derecho de uso	16.044	3.678	821	549	—	—	—	21.092
	44.877	165.567	1.282	3.701	2	9.239	8	224.676

El detalle del importe neto de la cifra de negocios a 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023 procede de la facturación realizada a las siguientes áreas geográficas:

Ingresos	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
España	95.259	45.510
Brasil	37.537	37.371
Norte América (*)	64.868	38.844
Resto Sudamérica (*)	25.803	49.143
APAC (*)	37	302
Unión Europea	12.547	13.242
Otros	433	101
	236.485	184.513

(*) 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 2024 se han incorporado sociedades dependientes al perímetro de consolidación:

Segmento industrial

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Soltec Trackers, S.L.U	01/02/2024	España	Soltec Energías Renovables S.L.U
Soltec Operation & Maintenance, S.L.U	30/04/2024	España	Soltec Energías Renovables S.L.U

Ambas sociedades no presentan actividades relevantes.

En el ejercicio 2023 se incorporaron las siguientes sociedades dependientes al perímetro de consolidación:

Segmento de desarrollo

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Soltec Green Energy, S.L.U.	17/03/2023	España	Soltec Power Holdings, S.A.

Segmento industrial

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Soltec Solar Construction, LLC	28/11/2023	USA	Soltec Energías Renovables S.L.U
Soltec PV Construction, S.L.U.	01/06/2023	España	Soltec Energías Renovables S.L.U

Segmento gestión de activos

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Powertis Solar Holding SPE 2 LTDA	17/11/2023	Brasil	Soltec Asset Management SL

5.2. Otras adquisiciones que no han supuesto toma de control

A 31 de diciembre de 2023, se devengó el hito de la obtención de licencias del proyecto y se procedió a adquirir un 20% adicional de las acciones de Engady, lo que supuso una salida de caja de 385 miles de euros. A 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2024, Soltec Development posee el 50% de participación sobre Engady. (véase nota 6).

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 acordaron 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 estructuró 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”.

Con fecha 24 de junio de 2024 venció el hito asociado a la obtención de un paquete de licencias el cual suponía el pago de 7.200 miles de BRL y la transmisión del 30% adicional de participación. En consecuencia, el Grupo ha procedido a reconocer el valor de la participación asociada al hito vencido y su deterioro por importe de 1.629 miles de euros en la partida “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

5.3. Combinación de negocios

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 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.

Con fecha 29 de diciembre de 2023, el Grupo formalizó la transmisión del 65% de participación de Amber Solar Power Veinticuatro, S.L. Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 794 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida “Resultado por pérdida de control SPVs” y un beneficio financiero de 422 miles de euros en concepto de valoración a valor razonable de participación en la partida “Variación del valor razonable de instrumentos financieros”. A 31 de diciembre de 2023 el importe por la transmisión de SPVs a TOTAL 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 2024 se ha cobrado la totalidad del importe.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 no se han materializado transmisiones de SPVs a TOTAL.

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. firmó un Framework Agreement acuerdo marco (Framework Agreement, “FA”) con Albatros Project XXIV Srl, 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:
 - Phase 1: 10 SPVs con acuerdo de venta realizado en 2020 por 249 MW-DC
 - Initial Projects: 17 SPVs por un total de 505 MW-DC
 - 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 SPVs transmitidas en 2020 con devengo en marzo de 2021. – “Phase 1”-.
- 12 SPVs transmitidas con devengo en junio de 2021. – “Initial Projects”-.
- 1 SPV transmitida con devengo en julio de 2021. - “Initial Projects”-.
- 3 SPVs transmitidas con devengo en septiembre 2021. – - “Initial Projects”-.
- 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 del mismo.

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

- Se amplía el portfolio 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*:
 - *First Closing Projects* (anteriormente denominados “Phase 1”): 10 SPVs con acuerdo de venta realizado en 2020 por 249 MW-DC
 - *First Pipeline Projects* (anteriormente denominados “Initial Projects”): 17 SPVs por un total de 505 MW-DC
 - *First Pipeline Additional Projects* (anteriormente denominados “New Projectst”): proyectos de sustitución por 355 MW-DC (ampliables a 470 MW-DC)
 - *Second Pipeline Projects* (nuevo paquete de proyectos incluidos en el “FA” de diciembre de 2021): 15 SPVs por un total de 420 MW-DC
 - *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 Succes 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 2023 el grupo no materializó ninguna transmisión sustancial de los riesgos y beneficios y consiguiente devengo de la enajenación de SPVs italianas a Aquila dentro del contrato marco firmado.

Junto con el “FA” se adjuntaba el “Call Option Agreement”, un acuerdo a través del cual Aquila tiene el derecho pero no la obligación de adquirir una vez alcanzada la fase de RTB el 49% restante de las participaciones de la SPV propiedad de Powertis a un precio resultante de la valoración de la SPV en la fecha de ejercicio de la Call Option.

Con fecha 19 de diciembre de 2023, Luminora Catania, s.r.l. alcanzó la fase RTB y, por consiguiente, Albatros Project XXIV Sàrl ha ejercido la "Call option" u opción preferente de suscripción, sobre el 49% de participación de la misma. Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 2.845 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado por pérdida de control SPVs" y una pérdida financiera de 632 miles de euros en concepto de valoración a valor razonable de participación en la partida "Variación del valor razonable de instrumentos financieros". A 31 de diciembre de 2023 el importe por la transmisión de SPVs a Albatros Project XXIV Sàrl se encontraba totalmente cobrado.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 no se han materializado transmisiones de SPVs a AQUILA.

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. A 31 de diciembre de 2023, no se procedió a la transmisión de SPVs adicionales.

Adicionalmente al precio de venta, el contrato contempla dos pagos condicionados al éxito de los proyectos. El "First Earnt-Out" se devengará con la obtención de la VIA; y el "Second Earnt-Out" se devengará 120 días tras la obtención de la Autorización Única libre de impugnaciones. A cierre del ejercicio 2022, del ejercicio 2023 y a 30 de junio de 2024 ninguno de ellos se ha devengado y, por tanto, no se ha recogido el impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

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 2024 y 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 fue cobrado íntegramente.

A lo largo de los primeros seis meses del ejercicio 2024 los proyectos correspondientes a Amber Solar Power Trece y Amber Solar Power Once han alcanzado el hito de obtención de la DIA, lo que ha supuesto el registro de un resultado operativo positivo de 603 miles de euros en la partida "Resultado pérdida de control SPVs".

5. Operación de venta de SPVs danesas a CIP

Con fecha 20 de diciembre de 2023, Soltec Development, S.A.U. formalizó un acuerdo con CI ETF I Daedalus HoldCo SCSp para la transmisión del 100% de participación de diecinueve SPVs danesas. Sin perjuicio del precio de venta por la transmisión de las participaciones las partes han acordado un sistema de retribución adicional o "Success Fee" en el momento en el que las SPVs alcancen la fase "Ready to Build".

Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 3.627 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado pérdida de control SPVs". A 31 de diciembre de 2023 el importe por la transmisión de SPVs a CIP 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 2024, se ha cobrado el importe íntegro por la transmisión de las SPVs a CIP.

6. Operación de venta de SPV italiana a Studio Tecnico Lantri

Con fecha 7 de noviembre de 2023, Soltec Development Italy, s.r.l. , filial italiana de Soltec Development, S.A.U. firmó un acuerdo de con Studio Tecnico Lantri S.r.l., para la transmisión del 100% de participación de Marmaria Solare, 23, S.r.l. Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 151 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado por pérdida de control SPVs".

A 31 de diciembre de 2023 el importe por la transmisión de SPVs a Studio Tecnico Lantri se encontraba totalmente cobrado.

7. Operación de venta de SPV colombiana a Solarpack

Con fecha 20 de julio de 2023, Soltec Development, S.A.U. formalizó un acuerdo con Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.U. para la transmisión del 100% de participación Amber Solar Power Colombia Tres, S.A.S.

Sin perjuicio del precio de venta por la transmisión de las participaciones, las partes han acordado un sistema de retribución adicional o bonus por la consecución de unos determinados hitos de desarrollo por parte de Soltec Development respecto a cada uno de los proyectos el cual se distribuye de la siguiente forma:

- *Primer Hito de Desarrollo:* se devengará con la la firma de los contratos de arrendamientos de los terrenos.
- *Segundo Hito de Desarrollo:* se devengará cuando el proyecto obtengan las "Condiciones de viabilidad" estipuladas en el contrato.

Dicha operación supuso el registro de un resultado operativo positivo de 44 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado pérdida de control SPVs" correspondiente al ejercicio 2023.

A 31 de diciembre de 2023 el importe por la transmisión de SPVs a Solarpack se encontraba completamente cobrado.

8. Operación de venta de SPV brasileña a Casa Dos Ventos

Con fecha 6 de marzo de 2024, Soltec Development, S.A.U. ha formalizado un acuerdo con Casa dos Ventos, S.A. para la transmisión del 100% de participación de Usina de Energia Fotovoltaica Seriemas SPE, LTDA.

Dicha operación ha supuesto el registro de un resultado operativo positivo de 3.867 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado pérdida de control SPVs".

A 30 de junio de 2024, del importe por la transmisión de SPVs a Seriemas queda pendiente de cobro 2.029 miles de euros los cuales se cobrarán dentro del ejercicio 2024. A fecha de formulación se ha cobrado el 100% del importe pendiente.

9. Operación de venta de SPV Mexicana a FF New Energy Venture, S.A.

Con fecha 27 de junio de 2024, Soltec Development, S.A.U. ha formalizado un acuerdo con FF New Energy Venture, S.A. para la transmisión del 100% de participación de Amber Solar Power Mexico Ocho, S.A. de C.A.V.

Dicha operación ha supuesto el registro de un resultado operativo positivo de 8 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado pérdida de control SPVs".

A 30 de junio de 2024 el importe por la transmisión de SPVs a FF New Energy Venture, S.A. se encuentra completamente cobrado.

6. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe de “Inmovilizado intangible” a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 se muestra a continuación:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros						
	Saldo Inicial 01/01/2024	Adiciones (nota 5.2)	Bajas y salidas del perímetro	Traspasos	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo final 30/06/2024
Coste:							
Desarrollo	9.896	1.000	(2.011)	(1.352)	—	—	7.533
Otro inmovilizado intangible-							
Propiedad industrial	153	—	—	1.352	—	—	1.505
Aplicaciones informáticas	2.654	699	—	—	—	17	3.370
PLCs	29.204	2.222	—	(419)	(8.189)	(291)	22.527
Total coste	41.907	3.921	(2.011)	(419)	(8.189)	(274)	34.935
Amortización acumulada:							
Desarrollo	(4.220)	(444)	951	—	—	—	(3.713)
Otro inmovilizado intangible-							
Propiedad industrial	(143)	(77)	—	8	—	(89)	(301)
Aplicaciones informáticas	(767)	(128)	—	—	—	(26)	(921)
Total amortización acumulada	(5.130)	(649)	951	8	—	(115)	(4.935)
Total inmovilizado intangible	36.777	3.272	(1.060)	(411)	(8.189)	(389)	30.000

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones (nota 5.2)	Bajas y salidas del perímetro (nota 5.4)	Traspasos (nota 10.1.1.ii)	Diferencias de conversión	Saldo final 31/12/2023
Coste:						
Desarrollo	7.780	2.116	—	—	—	9.896
Otro inmovilizado intangible-						
Propiedad industrial	153	—	—	—	—	153
Aplicaciones informáticas	1.336	1.318	—	—	—	2.654
PLCs	23.087	9.178	(898)	(2.520)	357	29.204
Total coste	32.356	12.612	(898)	(2.520)	357	41.907
Amortización acumulada:						
Desarrollo	(3.240)	(980)	—	—	—	(4.220)
Otro inmovilizado intangible-						
Propiedad industrial	(134)	(9)	—	—	—	(143)
Aplicaciones informáticas	(633)	(134)	—	—	—	(767)
Total amortización acumulada	(4.007)	(1.123)	—	—	—	(5.130)
Total inmovilizado intangible	28.349	11.489	(898)	(2.520)	357	36.777

Las principales adiciones a 30 de junio 2024 corresponden a activos generados internamente en concepto de “PLCs” por importe de 2.222 miles de euros (9.178 miles de euros en el ejercicio 2023). 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 1.000 miles de euros (2.116 miles de euros en el ejercicio 2023). 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. Adicionalmente, se han registrado bajas en activos de desarrollo por un importe total de 1.060 miles de euros al 30 de junio 2024 (no se registraron bajas de activos de desarrollo a 31 de diciembre 2023). Estas bajas corresponden a activos cuyo análisis ha determinado que, bajo los criterios establecidos, no cumplen con las condiciones necesarias para generar retornos económicos futuros.

En relación a las altas habidas a 30 de junio de 2024 en el epígrafe de aplicaciones informáticas corresponden con el nuevo sistema software de gestión empresarial que el Grupo está implantando.

A 30 de junio de 2024 se han producido traspasos por el valor neto contable 1.352 miles de euros del epígrafe de “Desarrollo” a “Propiedad Industrial” como consecuencia de la obtención de patentes.

Test de deterioro de PLCs

El Grupo ha realizado el correspondiente test de deterioro en base a la NIC 36. La metodología utilizada se apoya en fuentes internas y fuentes externas con el objetivo de evaluar el status de los proyectos, así como, el avance de los mismo previo a la fase de RTB e identificar riesgos de impairment.

Sobre la base del análisis anterior, a 30 de junio de 2024 se han identificado indicios de deterioro sobre los activos intangibles y se ha procedido a su correspondiente deterioro por importe de 8.189 miles de euros

(2.250 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Este deterioro corresponde fundamentalmente con los PLCs de los proyectos fotovoltaicos brasileños de Araxá y Pedranópolis, el resto, corresponden con gastos capitalizados correspondientes a proyectos cuya viabilidad se ha visto comprometida en las geografías de España, Italia y Colombia.

7. Propiedad, planta y equipo

El detalle y movimiento habido en este epígrafe de “Propiedad, planta y equipo” a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 se muestra a continuación:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros						
	Saldo Inicial 01/01/2024	Adiciones	Bajas	Trasposos	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo final 30/06/2024
Coste:							
Terrenos y construcciones-							
Construcciones	5.576	4	(1)	—	—	12	5.591
	5.576	4	(1)	—	—	12	5.591
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales-							
Instalaciones técnicas y maquinaria	159.262	115	(5)	—	(27.619)	(12.652)	119.101
Utillaje, otras instalaciones y mobiliario	7.184	511	(12)	—	—	(256)	7.427
Otro inmovilizado material	3.315	27	(191)	—	—	(145)	3.006
Propiedad, planta y equipo en curso y anticipos	6.190	440		419	—	(442)	6.607
	175.951	1.093	(208)	419	(27.619)	(13.495)	136.141
Total coste	181.527	1.097	(209)	419	(27.619)	(13.483)	141.732
Amortización acumulada:							
Terrenos y construcciones-							
Construcciones	(1.744)	(133)	—	—	—	(20)	(1.897)
	(1.744)	(133)	—	—	—	(20)	(1.897)
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales-							
Instalaciones técnicas y maquinaria	(6.666)	(2.727)	4	—	—	18	(9.371)
Utillajes, otras instalaciones y mobiliario	(4.198)	(550)	2	—	—	(61)	(4.807)
Otro inmovilizado material	(2.112)	(162)	26	—	—	33	(2.215)
	(12.976)	(3.439)	32	—	—	(10)	(16.393)
Total amortización acumulada	(14.720)	(3.572)	32	—	—	(30)	(18.290)
Total	166.807	(2.475)	(176)	419	(27.619)	(13.513)	123.442

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros						
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Bajas	Deterioros	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo final 31/12/2023
Coste:							
Terrenos y construcciones-							
Construcciones	4.600	566	—	—	115	295	5.576
	4.600	566	—	—	115	295	5.576
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales-							
Instalaciones técnicas y maquinaria	79.906	1.204	(4.709)	—	77.423	5.438	159.262
Utillaje, otras instalaciones y mobiliario	5.382	1.758	(478)	—	—	522	7.184
Otro inmovilizado material	1.837	533	(116)	—	(115)	1.176	3.315
Propiedad, planta y equipo en curso y anticipos	75.623	5.545	—	(2.463)	(77.423)	4.908	6.190
	162.748	9.040	(5.303)	(2.463)	(115)	12.044	175.951
Total coste	167.348	9.606	(5.303)	(2.463)	—	12.339	181.527
Amortización acumulada:							
Terrenos y construcciones-							
Construcciones	(1.176)	(259)	—	—	(18)	(291)	(1.744)
	(1.176)	(259)	—	—	(18)	(291)	(1.744)
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales-							
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.304)	(5.083)	191	—	—	530	(6.666)
Utillajes, otras instalaciones y mobiliario	(3.143)	(1.068)	240	—	—	(227)	(4.198)
Otro inmovilizado material	(684)	(386)	84	—	18	(1.144)	(2.112)
	(6.131)	(6.537)	515	—	18	(841)	(12.976)
Total amortización acumulada	(7.307)	(6.796)	515	—	—	(1.132)	(14.720)
Total	160.041	2.810	(4.788)	(2.463)	—	11.207	166.807

El valor neto contable de los elementos de “Propiedad, planta y equipo” a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/24	31/12/2023
Terrenos y construcciones:		
Construcciones	3.694	3.832
	3.694	3.832
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales:		
Instalaciones técnicas y maquinaria	109.730	152.596
Utillaje, otras instalaciones y mobiliario	2.620	2.986
Otro inmovilizado material	791	1.203
	113.141	156.785
Inmovilizado en curso:		
	6.607	6.190
	6.607	6.190
Total Propiedad, planta y equipo	123.442	166.807

Movimientos

A 30 de junio de 2024, las altas registradas dentro del epígrafe “Propiedad planta y equipo en curso y anticipos”, corresponden con los proyectos Totana IV, Sol de Varzea y Belvedere.

A 31 de diciembre de 2023, 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 llegó 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”.

Estos proyectos tienen una financiación dispuesta por valor de 298.674 miles de reales brasileños (50.696 miles de euros al tipo de cambio de 30 de junio 2024) (299.253 miles de reales brasileños y 53.072 miles de euros al 31 de diciembre 2023 respectivamente) (véase nota 10.2)

Respecto a las bajas habidas a 31 de diciembre de 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 quedaron obligadas a ceder sin derecho a compensación la totalidad de las subestaciones que conforman la planta a favor del cesionario.

A 30 de junio de 2024, las altas habidas en el epígrafe “Uillaje, otras instalaciones y mobiliario” corresponden con la renovación de las instalaciones y parking del Grupo en Molina de Segura.

Se han producido traspasos por importe de 419 miles de euros del epígrafe de “PLCs” de Inmovilizado Intangible al epígrafe de “Propiedad, planta y equipo en curso y anticipos” del Inmovilizado Material correspondientes con el proyecto Totana IV en España.

Test de deterioro de Instalaciones Técnicas y Maquinaria

El Grupo ha realizado el correspondiente test de deterioro en base a la NIC 36. La metodología utilizada se apoya en fuentes internas y fuentes externas con el objetivo de evaluar el status de los proyectos, así como, el avance de los mismo previo a la fase de RTB e identificar riesgos de impairment.

Sobre la base del análisis realizado, a fecha 30 de junio 2024 se ha llevado a cabo un proceso de descuento a valor presente de los flujos de caja proyectados de los proyectos fotovoltaicos ubicados en Araxá y Pedranópolis, en Brasil. Este análisis tiene como objetivo evaluar la viabilidad económica de los activos implicados en dichos proyectos, tomando en cuenta las condiciones actuales y las perspectivas de generación de ingresos futuros. Los flujos de caja proyectados, previamente estimados, fueron sometidos a una revisión exhaustiva que incluyó una reestimación para ajustar los valores de los ingresos esperados en función de las variables macroeconómicas y las condiciones del mercado.

Una vez realizados estos ajustes y descontados a su valor presente, el valor resultante de los flujos de caja futuros fue comparado con el valor contable de los activos correspondientes. Este proceso de comparación ha puesto de manifiesto indicios de deterioro en las Instalaciones Técnicas y Maquinaria asociadas a los proyectos mencionados. Como resultado de esta evaluación y ante la discrepancia entre el valor contable y el valor recuperable estimado, se ha reconocido un deterioro por un importe de 27.619 miles de euros. Este deterioro refleja la reducción en el valor de los activos debido a las nuevas proyecciones de flujos de caja, que evidencian que las expectativas de rentabilidad y recuperación de inversión de los proyectos no alcanzan los niveles inicialmente estimados.

8. Arrendamientos

El detalle y movimiento en el epígrafe “Derecho de uso” derivado de los arrendamientos del Grupo, al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 se muestra a continuación:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2024	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo final 30/06/2024
Coste:					
Terrenos y construcciones	26.284	212	(9)	(684)	25.803
Otro inmovilizado	81	—	—	(2)	79
Total coste	26.365	212	(9)	(686)	25.882
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	(5.197)	(812)	2	39	(5.968)
Otro inmovilizado	(76)	(8)	—	60	(24)
Total amortización acumulada	(5.273)	(820)	2	99	(5.992)
Total derecho de uso	21.092	(608)	(7)	(587)	19.890

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo final 31/12/2023
Coste:					
Terrenos y construcciones	19.652	6.783	(300)	149	26.284
Otro inmovilizado	204	82	(211)	6	81
Total coste	19.856	6.865	(511)	155	26.365
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	(3.537)	(1.648)	—	(12)	(5.197)
Otro inmovilizado	(71)	(5)	—	—	(76)
Total amortización acumulada	(3.608)	(1.653)	—	(12)	(5.273)
Total derecho de uso	16.248	5.212	(511)	143	21.092

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

Ejercicio 2024

	Miles de euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento no descontados	1.309	1.228	972	903	16.646	21.058

Ejercicio 2023

	Miles de euros					
	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento no descontados	1.322	1.242	1.039	946	17.071	21.620

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 2024 y 31 de diciembre 2023 ha sido el siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2024	Coste mantenido	Revalorización (nota 5.4)	Participación en resultados de inversiones valoradas por el método de la participación	Otras aportaciones	Saldo final 30/06/2024
SPVs españolas (13 sociedades asociadas)	10.200	(20)	(108)	(126)	—	9.946
SPVs italianas (58 sociedades asociadas)	37.815	—	—	(48)	830	38.597
Total en inversiones consolidadas por el método de la participación	48.015	(20)	(108)	(174)	830	48.542

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Coste mantenido	Revalorización (nota 5.4)	Participación en resultados de inversiones valoradas por el método de la participación	Otras aportaciones	Saldo final 31/12/2023
SPVs españolas (12 sociedades asociadas)	5.397	295	422	81	4.005	10.200
SPVs italianas (59 sociedades asociadas)	33.369	(360)	(632)	(206)	5.644	37.815
Total en inversiones consolidadas por el método de la participación	38.766	(65)	(210)	(125)	9.649	48.015

Con fecha junio 2024 se ha procedido al deterioro del coste mantenido por importe de 21 miles de euros y la revalorización de la participación retenida por importe de 108 miles de euros que tenía la sociedad del Grupo Soltec Development sobre la SPV que alberga el proyecto Torremendo en España como consecuencia de un desistimiento del proyecto. Adicionalmente, se ha procedido a deteriorar el activo intangible en desarrollo en la SPV, este impacto se encuentra recogido en el cuadro anterior bajo el epígrafe “ Participación en resultados de inversiones valoradas por el método de la participación”

A 30 de junio de 2024 el resto de proyectos españoles e italianos continúan con su normal desarrollo presentando un valor de mercado por encima del valor neto contable.

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 8.730 miles de euros y 2.088 miles de euros, respectivamente a 30 de junio 2024 (7.443 y 1.668 miles de euros a 31 de diciembre 2023).

Dichos créditos han generado ingresos financieros durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 por importe de 206 miles de euros (309 miles de euros a cierre del ejercicio 2023).

10. Instrumentos financieros

10.1. Activos financieros

A continuación, se analiza el detalle de los activos financieros a 30 de junio 2024 y a 31 de diciembre 2023 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 2024

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 30/06/2024
Activos financieros no corrientes (nota 10.1.1):				
Instrumentos de patrimonio	—	331	—	331
Otros activos financieros	6.050	—	—	6.050
Total activos financieros no corrientes	6.050	331	—	6.381
Activos financieros corrientes:				
Cientes por ventas y otras cuentas a cobrar (nota 10.1.2.i)	157.451	—	—	157.451
Cientes sociedades puestas en equivalencia (nota 10.1.2.i)	1.005	—	—	1.005
Deudores varios (nota 10.1.2.i)	70	—	—	70
Otros activos financieros (nota 10.1.2.ii)	112	—	—	112
Derivados (nota 10.3)	—	—	596	596
Otros activos corrientes (nota 10.1.2.iii)	2.518	—	—	2.518
Total activos financieros corrientes	161.156	—	596	161.752
Total activos financieros	167.206	331	596	168.133

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2023
Activos financieros no corrientes (nota 10.1.1):				
Instrumentos de patrimonio	—	331	—	331
Otros activos financieros	7.997	—	—	7.997
Total activos financieros no corrientes	7.997	331	—	8.328
Activos financieros corrientes:				
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar (nota 10.1.2.i)	143.096	—	—	143.096
Clientes sociedades puestas en equivalencia (nota 10.1.2.i)	510	—	—	510
Deudores varios (nota 10.1.2.i)	604	—	—	604
Otros activos financieros (nota 10.1.2.ii)	2.369	—	—	2.369
Derivados (nota 10.3)	—	—	2.290	2.290
Otros activos corrientes (nota 10.1.2.iii)	4.292	—	—	4.292
Total activos financieros corrientes	150.871	—	2.290	153.161
Total activos financieros	158.867	331	2.290	161.488

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 2024 respecto al 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2024	Adiciones	Cobros	Diferencias de cambio	Traspasos	Saldo final 30/06/2024
Instrumentos de patrimonio	331	—	—	—	—	331
Otros activos financieros-						
Imposiciones a largo plazo	307	—	—	290	—	597
Salvos fiscales recuperables a largo plazo	5.892	—	(1.738)	(499)	—	3.655
Fianzas y depósitos constituidas a largo plazo	1.798	—	—	—	—	1.798
	8.328	—	(1.738)	(209)	—	6.381

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Cobros	Diferencias de cambio	Traspasos	Saldo final 31/12/2023
Instrumentos de patrimonio	81	250	—	—	—	331
Otros activos financieros-						
Imposiciones a largo plazo	908	19	(29)	(591)	—	307
Saldos fiscales recuperables a largo plazo	12.535	6.276	(7.226)	608	(6.301)	5.892
Fianzas y depósitos constituidas a largo plazo	610	683	(23)	528	—	1.798
	14.134	7.227	(7.278)	545	(6.301)	8.328

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 Serviços de Energías Renováveis LTDA.

Los administradores de la Sociedad dominante, han considerado que parte de dichos activos serán recuperados en el largo plazo mediante los procedimientos de restitución (PERDCOMP) que ya se encuentran en curso con la administración tributaria de Brasil para conseguir su compensación con otros impuestos federales o su reembolso en caja.

El movimiento de los saldos fiscales recuperables a largo y corto plazo del 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, así como el movimiento durante el periodo, ha sido el siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2024	Adiciones	Retiros	Traspasos	Diferencias de cambio	Saldo final 30/06/2024
Otros activos financieros - Saldos fiscales recuperables a largo plazo	5.892	—	(1.738)	—	(499)	3.655
Otros créditos con las administraciones públicas (nota 14.1)	9.525	3.553	(2.082)	—	(822)	10.174
	15.416	3.553	(3.820)	—	(1.321)	13.828

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Cobros	Traspasos	Diferencias de cambio	Saldo final 31/12/2023
Otros activos financieros - Saldos fiscales recuperables a largo plazo	12.535	6.276	(7.226)	(6.301)	608	5.892
Otros créditos con las administraciones públicas (nota 14.1)	4.738	6.207	(7.990)	6.301	269	9.525
	17.273	12.483	(15.216)	—	876	15.416

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 2024 por importe de 1.798 miles de euros (1.798 miles de euros a 31 de diciembre 2023) 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.

10.1.2. Activos financieros corrientes distintos de derivados

i. Deudores y otros activos corrientes

	Miles de euros	
	Saldo a 30/06/2024	Saldo a 31/12/2023
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	157.451	143.096
Clientes sociedades puestas en equivalencia	1.005	510
Deudores varios	12	436
Anticipos al personal	58	168
	158.526	144.210

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 2024, el Grupo mantiene unos saldos en concepto de activo contractual (ingresos pendientes de facturar) por importe de 41.764 miles de euros (27.703 miles de euros a 31 de diciembre 2023).

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Aplicaciones	Saldo final
Ejercicio 2024	3.856	—	(2.300)	1.556
Ejercicio 2023	3.553	511	(208)	3.856

ii. **Anticipos al personal**

Adicionalmente, el Grupo ha satisfecho en concepto de anticipos al personal 58 miles de euros que se encuentran registrados en la rúbrica "Deudores varios" arriba desglosada (168 miles de euros al Al 31 de diciembre 2023).

iii. **Otros activos financieros corrientes**

A 31 de diciembre 2023, el saldo registrado por imposiciones a corto plazo, por importe de 2.231 miles de euros, venía 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. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 se ha procedido a recuperar la totalidad de las imposiciones vinculadas al proyecto Manglares por importe de 2.231 miles de euros.

30 de junio 2024

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias cambio	Trasposos	Saldo final
Créditos a terceros	—	—	—	—	—	—
Otros activos financieros-						—
Imposiciones a corto plazo	2.231	—	(2.231)	—	—	—
Fianzas constituidas a corto plazo	94	10	(58)	52	—	98
Otros créditos	44	—	(30)	—	—	14
	2.369	10	(2.319)	52	—	112

31 de diciembre 2023

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias cambio	Trasposos	Saldo final
Créditos a terceros	—	—	—	—	—	—
Otros activos financieros-						
Imposiciones a corto plazo	4.355	—	(2.132)	8	—	2.231
Fianzas constituidas a corto plazo	30	140	(72)	(5)	2	94
Otros créditos	30	14	—	—	—	44
	4.415	154	(2.204)	3	2	2.369

iv. **Otros activos corrientes**

La composición de la rúbrica de "Otros activos financieros" 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 2024, 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, 12.477 miles de euros (8.210 miles

de euros a 31 de diciembre 2023) 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 2024 y a 31 de diciembre 2023 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 2024

	Miles de euros		
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 30/06/2024
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.1)	49.719	—	49.719
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	19.891	—	19.891
Otros pasivos financieros (nota 10.2.1)	1.324	—	1.324
Total Pasivos financieros no corrientes:	70.934	—	70.934
Pasivos financieros corrientes:			
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.1)	167.572	—	167.572
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	2.285	—	2.285
Otros pasivos financieros (nota 10.2.2)	12.614	—	12.614
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 10.2.2)	230.273	—	230.273
Derivados (nota 10.3)	—	638	638
Total pasivos financieros corrientes	412.744	638	413.381
Total pasivos financieros	483.678	638	484.316

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros		
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2023
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.1)	121.022	—	121.022
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	20.827	—	20.827
Otros pasivos financieros (nota 10.2.1)	386	—	386
Pasivos financieros no corrientes	142.235	—	142.235
Pasivos financieros corrientes:			
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.1)	96.772	—	96.772
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	2.417	—	2.417
Otros pasivos financieros (nota 10.2.2)	10.286	—	10.286
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 10.2.2)	271.571	—	271.571
Derivados (nota 10.3)	—	5.590	5.590
Total pasivos financieros corrientes	381.046	5.590	386.636
Total pasivos financieros	563.744	5.590	569.334

10.2.1. Pasivos financieros no corrientes

La composición del saldo registrado en el epígrafe “Pasivos financieros no corrientes” del estado de situación financiera consolidado a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 adjunto, es el siguiente:

	Nota	Miles de euros	
		30/06/2024	31/12/2023
Deudas con entidades de crédito	10.2.1.ii	49.719	121.022
Pasivos por arrendamiento	8	19.891	20.827
Otros pasivos financieros no corrientes-			
Préstamos CDTI y subvenciones	10.2.1.i	1.324	386
Préstamo revolving con accionistas	10.2.2.ii	—	—
		70.934	142.235

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 78 miles de euros (212 miles de euros para el ejercicio 2023) en el epígrafe “Otros pasivos financieros corrientes” por las cuotas a amortizar en los próximos 12 meses. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024, se han clasificado 918 miles de euros en el epígrafe “Otros pasivos financieros no corrientes” por subvenciones de capital consideradas como reintegrables a su fecha de vencimiento.

ii. Deudas con entidades de crédito no corriente y corriente

A 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, 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					
	30/06/2024			31/12/2023		
	Límite	Largo plazo	Corto plazo	Límite	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos segmento desarrollo						
Prestamos proyectos SPVs	—	—	—	—	—	—
Prestamos ICO	—	—	1.045	—	—	1.567
Otras pólizas de crédito	1.000	—	993	1.000	—	1.000
Préstamos segmento industrial						
Pólizas de crédito sindicadas	90.000	—	89.902	90.000	—	89.776
Otras pólizas de crédito	—	—	95	—	—	74
Préstamos segmento Gestión de Activos						
Prestamos proyectos SPVs	163.816	49.719	75.537	163.816	121.022	4.355
Préstamo fondo crédito	—	—	—	—	—	—
		49.719	167.572		121.022	96.772

-Pólizas de crédito sindicadas

Con fecha 31 de mayo de 2024, Soltec Energías Renovables, S.L.U. y sociedades dependientes formalizaron una nueva novación modificativa (“Novación de Mayo 2024”) 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 inicial 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. Durante el ejercicio 2021 y como consecuencia del vencimiento del crédito sindicado el Grupo procedió a su renovación firmando una novación estableciendo como nuevo vencimiento el 11 de febrero de 2024 y definiendo dos tramos e disposición para la póliza de crédito (10 millones de libre disposición para financiación de circulante y 80 millones de disposición para financiación de proyectos condicionada a la aprobación por parte de las entidades financieras del sindicado de los contratos de suministro e instalación). Asimismo, con misma fecha a la novación de la póliza de crédito, Soltec Energías Renovables, S.L. y sociedades dependientes cancelaron la anteriormente mencionada línea de avales inicial y firmaron un nuevo contrato de línea de avales por importe máximo de hasta 110 millones de euros. En la “Novación de Mayo de 2024” se fijó como nueva fecha de vencimiento, el 30 de septiembre de 2024 para el Contrato de Crédito, con prórroga automática hasta 30 de noviembre de 2024, salvo denuncia expresa de cualquier Entidad Acreditante. Mientras que para la Línea Sindicada de Avales se establece como nueva fecha de vencimiento el 30 de noviembre de 2024.

Tal y como se indica en la nota 2.10, la declaración de vencimiento de la póliza de crédito sindicada por parte de las entidades financieras, fue la que llevo al Grupo a presentar el 26 de septiembre de 2024 la solicitud de apertura de negociaciones bajo el marco y protección que confiere el TR de la Ley Concursal, en orden a poder llegar a un acuerdo que permita adecuar los flujos de caja proyectados por el negocio con sus obligaciones de pago.

Actualmente, el Grupo se encuentra en proceso de negociación de un Plan de Reestructuración con acreedores financieros y comerciales que necesariamente va a pasar por la inyección de liquidez por parte de un financiador, que permitan estabilizar el negocio y hacer frente a las necesidades de liquidez de los próximos meses, en tanto, se recupera la contratación. (Véase nota 2.16 y 3)

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024, la póliza de crédito sindicada ha devengado un tipo de interés medio del 6,4 % (5,25 % a 30 de junio de 2023) y ha supuesto un gasto financiero de 2.790 miles de euros (2.665 miles de euros a 30 de junio de 2023) 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 caso de que concurran determinadas circunstancias, entre ellas el incumplimiento de un ratio financiero. Este ratio se calcula 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

sus sociedades dependientes, y se ha fijado en un máximo de 1,5 durante toda la duración del contrato. No obstante, dado que el crédito a fecha de formulación ha vencido, las consecuencias más severas derivadas del incumplimiento ya han ocurrido. Por lo tanto, el ratio financiero deja de ser aplicable en este contexto.

-Préstamos proyectos SPVs

Los préstamos de los proyectos de las SPVs se firmaron el 25 de marzo de 2022 con la banca de desarrollo brasileña para la financiación de los proyectos Araxá y Pedranópolis. Los importes de la financiación ascienden en su conjunto a un total de 323.000 miles de reales brasileños (61.836 miles de euros a tipo de cambio a 30 de junio 2024). 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 2024 el Grupo tiene dispuesto un total de 298.674 miles de reales brasileños (50.696 miles de euros a tipo de cambio de 30 de junio 2024) y mantiene un saldo en el epígrafe "Deuda con entidades de crédito no corriente" y "Deuda con entidades de crédito corriente" por valor de 46.965 miles de euros y 3.730 miles de euros respectivamente (51.532 miles de euros y 4.355 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre 2023). A 30 de junio de 2024, se han devengado intereses por importe de 3.272 miles de euros (2.934 miles de euros a 30 de junio de 2023 y 5.777 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) registrado en el epígrafe "Otros Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada del ejercicio adjunta.

Por otra parte, con fecha 31 de octubre de 2023, el segmento de gestión de activos, cerró con Triodos Bank un contrato de financiación para su proyecto en España Totana IV con fecha de vencimiento octubre de 2042 y un tipo de intereses de 5,369% anual hasta diciembre de 2028, desde enero de 2029 hasta diciembre de 2033 un tipo de interés de 5,646% y desde enero de 2034 hasta octubre de 2042 un tipo de interés resultante de sumar el margen aplicable al IRS o "Interest Rate Swap" a nueve años. El importe máximo de la línea de crédito asciende a 3.575 miles de euros, siendo el importe dispuesto a 30 de junio de 2024 de 2.753 miles de euros (1.546 a 31 de diciembre de 2023) y los costes de constitución han ascendido a 146 miles de euros. Dicha línea de crédito consta de un periodo de carencia hasta enero de 2025, durante el cual no se amortizará el principal sino que únicamente se liquidaran intereses. A 30 de junio de 2024, se han devengado intereses por importe de 4 miles de euros (1 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) registrado en el epígrafe "Otros Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada del ejercicio adjunta.

-Préstamo fondo de crédito

Con fecha 5 de enero de 2023 Soltec CAP, S.L. firmó 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 vigencia es de 5 años con vencimiento en el ejercicio 2028. Para la constitución de esta financiación se capitalizaron 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 2024, el importe pendiente de pago es de 71.468 miles de euros y ha supuesto un gasto financiero de 7.242 miles de euros registrado en el epígrafe "Otros 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 2024 ha ascendido al 6,92 % aproximadamente. (5,90 % para el ejercicio 2023)

En septiembre de 2024 Soltec CAP, S.L.U. incumplió su obligación de pago de intereses en virtud del acuerdo de financiación suscrito con Incus Capital. Como consecuencia de este incumplimiento, Soltec CAP, S.L.U. notificó al prestamista que, antes de esa fecha y con anterioridad al cierre del primer semestre del ejercicio, ya se habían producido otros incumplimientos de obligaciones contractuales. En respuesta, Incus Capital remitió a Soltec CAP, S.L.U. una carta de reserva de derechos el 18 de octubre de 2024. Aunque el único incumplimiento esencial se produce en septiembre de 2024, los incumplimientos previos podrían haber facultado al prestamista, si los hubiese conocido, al vencimiento anticipado de la financiación antes del 30 de

junio de 2024, por lo que se procede a la reclasificación a corto plazo de la misma. A su vez, el grupo se encuentra ahora mismo en negociaciones con Incus Capital con el objetivo de llegar a un acuerdo que permita la novación del préstamo, y su consecuente reclasificación a largo plazo de nuevo.

10.2.2. Pasivos financieros corrientes distintos de derivados

A 30 de junio 2024 y a 31 de diciembre 2023, el saldo registrado en los epígrafes “Pasivos financieros corrientes” del estado de situación financiera consolidado adjunto, presenta el siguiente:

	Nota	Miles de euros	
		30/06/2024	31/12/2023
Deuda con entidades de crédito corriente	10.2.1.ii	167.572	96.772
Pasivos por arrendamiento	8	2.286	2.417
Otros pasivos financieros corrientes-			
Préstamos CDTI y subvenciones	10.2.1.i	78	212
Préstamo revolving con accionistas	10.2.2.ii	7.077	7.663
Pagos aplazados compra SPV's	10.2.2.i	1.874	2.050
Otros pasivos		3.585	361
Acreeedores y otras cuentas a pagar	10.2.2.iii	230.273	271.571
		412.745	381.046

Otros pasivos

A 30 de junio 2024 el Grupo presenta saldos de diversa naturaleza registrados bajo la rúbrica 'Otros pasivos financieros'. Entre estos, destacan 2.199 miles de euros relacionados con el devengo del tercer hito del contrato con SER Sistemas de Energía Renovable LTDA (SER) por la compra de Engady (véase nota 5.2) y 1.249 miles de euros correspondientes a retenciones de garantías a proveedores. Importes retenidos como medida de seguridad para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales, siendo liberados tras la finalización del proyecto o el vencimiento del período de garantía.

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

A 30 de junio 2024, el Grupo mantiene unos saldos en concepto de pasivo contractual (anticipos de clientes) por importe de 46.605 miles de euros (41.931 miles de euros a 31 de diciembre 2023).

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 2024 y 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

	Miles de euros						
	Inicial	Adiciones	Traspasos	Desembolsos	Reducción	Actualización	Final
Ejercicio 2024	2.050	—	—	—	—	(176)	1.874
Ejercicio 2023	1.863	—	—	—	—	187	2.050

A 30 de junio 2024 estos pasivos en moneda extranjera han sido actualizados por el Grupo al tipo de cambio de cierre reconociéndose un resultado negativo por importe de 176 miles de euros registrados en el epígrafe “Diferencias de cambio netas” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024 (un resultado negativo por importe de 187 miles de euros en el ejercicio 2023).

En consecuencia, a 30 de junio 2024 el Grupo mantenía registrado un pasivo por el importe pendiente de pago de 1.874 miles de euros (2.050 miles de euros al cierre del ejercicio 2023), 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) firmaron 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 30 de septiembre de 2024. Al 30 de junio 2024 el saldo dispuesto por dicho préstamo asciende a 7.077 miles de euros y se devengaron intereses por importe de 380 miles de euros (disposiciones por importe de 7.077 miles de euros e intereses por importe de 588 al 30 de junio 2023) (véase nota 15.2). A fecha de formulación el Grupo se encuentra en negociación para la renovación del mismo.

iii. ***Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar***

Acreedores en gestión de pago (confirming)

A 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, 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 30/06/2024	18.971	8.113	8.474	10.858
Importes a 31/12/2023	21.280	1.914	9.892	9.474

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 2024, 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 2024 y a 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Activos financieros corrientes por contrato a plazo en moneda extranjera:	596	2.290
activos por derivados especulativos	486	1.631
activos por derivados de cobertura	110	659
Pasivo financieros corrientes por contrato a plazo en moneda extranjera:	(638)	(5.590)
pasivo por derivados especulativos	(517)	(3.246)
pasivo por derivados de cobertura	(121)	(2.344)
	(42)	(3.300)

El 1 de abril de 2023, el Grupo comenzó a aplicar las normas especiales de contabilidad de coberturas conforme a los requisitos establecidos por la NIIF 9, clasificando parte de la cartera de derivados como instrumentos de cobertura contable. En función de dichas partidas cubiertas, se distinguen dos tipos de cobertura:

- Cobertura de flujos de efectivo: cobertura del riesgo de tipo de cambio por flujos denominados en divisa extranjera, cuya partida cubierta responde a la facturación en divisa atribuible de diversos proyectos ejecutados por el segmento industrial.
- Cobertura de inversión neta: cobertura del riesgo de tipo de cambio por la inversión neta en negocio extranjero, atribuible a filiales del Grupo localizadas en países con divisa funcional distinta a euro.

El Grupo ha cumplido con los requisitos detallados en la Nota 2.3 sobre normas de valoración para poder clasificar los instrumentos financieros como cobertura. En concreto el Grupo lleva a cabo un análisis sobre en qué medida los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura compensarían los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo que se pretende cubrir.

Para evaluar si la relación de cobertura cumple los requerimientos de eficacia establecidos en la normativa, se procede a un análisis cualitativo y cuantitativo de las condiciones fundamentales del instrumento de coberturas y la partida cubierta. A 30 de junio 2024 así como a 31 de diciembre 2023, para todos los derivados vivos designados como instrumentos de cobertura de relaciones de cobertura contables, se cumple los requisitos siguientes:

- existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- el riesgo de crédito no ejerce un efecto dominante sobre los cambios de valor resultantes de esa relación económica;
- y la ratio de cobertura de la relación de cobertura contable, entendida como la cantidad de partida cubierta entre la cantidad de elemento de cobertura, es la misma que la ratio de cobertura que se emplee a efectos de gestión.

En cada cierre de ejercicio el Grupo analiza la ineffectividad y evalúa si sigue existiendo una relación económica o si la ratio de cobertura establecida es la apropiada, analizando las posibles fuentes de ineficacia.

El Grupo define como partidas a cubrir aquellas cuyo cumplimiento se considera altamente probable en la fecha de contratación. Para garantizar una cobertura efectiva, el Grupo mantiene una ratio de cobertura del 100% sobre los flujos previstos.

A lo largo del período, los instrumentos de cobertura se ajustan en función de la evolución del nominal de las partidas cubiertas, permitiendo una mayor alineación entre los riesgos y la estrategia de cobertura. Este enfoque busca minimizar ineficiencias y garantizar que la protección financiera se mantenga acorde con la exposición real de la compañía.

Las principales causas de ineficiencia se deben a sobrecoberturas, es decir, cuando el nominal de los instrumentos de cobertura excede el de las partidas cubiertas. Esto puede generar ineficiencias contables y afectar la efectividad de la cobertura, ya que parte de la variación en el valor de los instrumentos de cobertura no se compensa con cambios en las partidas subyacentes.

Para evaluar este impacto, el Grupo realiza un análisis detallado de flujo de cobertura y margen de cobertura, donde se comparan los montos cubiertos con los instrumentos derivados utilizados. Este análisis permite identificar desviaciones y ajustar la estrategia de cobertura para mejorar la alineación entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, minimizando así el riesgo de ineficiencia.

Asimismo, parte de los instrumentos financieros derivados contratados por el Grupo son de carácter especulativo y, por lo tanto, no están sujetos a la contabilidad de coberturas contables mencionada anteriormente.

El impacto del cambio de valor de los instrumentos financieros derivados vivos y las liquidaciones de los vencidos se registran en el Patrimonio Neto (véase nota 12.6), en la cuenta de resultados de explotación o en la cuenta de resultados financieros. La contabilización de estos derivados depende de si han sido designados como instrumentos de cobertura contable o no, lo que determina su tratamiento en los estados financieros.

En lo que respecta al valor razonable, este 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.

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

- a. Nivel 1: el valor razonable se calcula tomando en consideración precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos al valor razonable se calcula tomando en consideración precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b. 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 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.

Cabe destacar lo siguiente en lo que respecta a los derivados vivos mantenidos por el Grupo:

- 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 derivados mantenidos son contratados en mercados no organizados.
- El vencimiento de dichos instrumentos financieros se producirá en el corto plazo (misma situación al cierre 31 de diciembre 2023).
- El valor de los ajustes realizados por CVA y por DVA no han sido significativos, dado el vencimiento a corto plazo de los derivados.

A continuación se detalla un resumen de derivados designados como instrumentos de cobertura contable, distinguiendo por tipología de cobertura y especificando las características de las mismas coberturas:

- Cobertura de flujo de efectivo

Partida Cubierta	Instrumento de Cobertura	Riesgo Cubierto	Miles de Euros				
			Valor Nocional	Vencimiento (*)	Ineficacia registrada en Resultados	Valor razonable Instrumento de	
						Activo	Pasivo
Flujos de caja por transacciones de compra altamente probables en USD	NDF tipo de cambio	Tipo de cambio USD/EUR	3.628	3.628	0	85	0
Flujos de caja por transacciones de venta altamente probables en USD	NDF tipo de cambio	Tipo de cambio USD/EUR	831	831	—	25	(2)

(*) valores pendientes de vencimiento al cierre cuyo vencimiento se espera a corto plazo

- Cobertura de inversión neta en moneda extranjera

Partida Cubierta	Instrumento de Cobertura	Riesgo Cubierto	Tipo	Miles de Euros				
				Valor Nocional	Vencimiento (*)	Ineficacia registrada en Resultados	Valor Razonable Instrumento de Cobertura	
							Activo	Pasivo
Inversión neta (activos netos)	NDF tipo de cambio	Tipo de cambio EUR/BRL	Venta de divisa extranjera	8.314	8.314	0	—	(119)

La pérdida por los derivados liquidados se encuentran registradas 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 2024, cuya pérdida asciende a 130 miles de euros (pérdida de 1.870 miles de euros a 31 de diciembre 2023). Adicionalmente, a 30 de junio 2024, dicho epígrafe contiene el resultado de la ejecución por vencimiento de los instrumentos financieros, imputando una beneficio de 840 miles de euros (beneficio de 1.774 miles de euros a 31 de diciembre 2023).(véase nota 14-f).

11. Existencias

La composición del epígrafe de “Existencias” a 30 de junio 2024 y a 31 de diciembre 2023 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Mercaderías	66.357	134.753
Servicios de taller en curso	9.087	10.724
Deterioro	(5.016)	(877)
Anticipos a proveedores	9.631	14.764
	80.059	159.364

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 2024 los administradores de la Sociedad dominante han registrado una aplicación de la provisión de existencias por importe de 20 miles de euros, así como un deterioro de existencias por importe de 4.139 miles de euros recogido en el epígrafe “Aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (dotación de 787 miles de euros a 30 de junio 2023). Así mismo, a 30 de junio 2024 el Grupo mantiene en ubicaciones de depositarios mercaderías por importe de 5.004 miles de euros (97.377 miles de euros para el ejercicio a 31 de diciembre 2023) sobre las que sigue manteniendo el control. El Grupo no tiene existencias pignoras 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 de diciembre de 2018.
- 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 contabilizaron 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 2024 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 las mismas a 30 de junio 2024 y la cotización media de los últimos han ejercicios han ascendido a 2,2 y 5,3 euros por acción respectivamente. Asimismo, con fecha 26 de septiembre de 2024 la CNMV decide suspender cautelarmente la negociación en las Bolsas de Valores y en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones de Soltec Power Holdings, S.A. (véase nota 2.10). En dicho momento la cotización de la acción ascendía a 1,6 euros por acción.

A 30 de junio 2024, 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	0,013 %	19,99 %	20,00 %	20,00 %
Moreno Riquelme, José Francisco	— %	42,33 %	42,33 %	42,33 %

12.2. Reservas

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, la composición del epígrafe de “Reservas” es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Otras reservas	8.572	8.704
Resultado negativos ejercicios anteriores	(2.999)	(2.728)
Total reservas Sociedad dominante	5.573	5.976
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(23.330)	(1.448)
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	(198)	7
Total reservas consolidadas	(23.528)	(1.441)
Otras aportaciones de socios	362	362
Total reservas	(17.593)	4.898

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 2024 (4.749 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Los movimientos habidos durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 y 2023 han sido los siguientes:

	Número de acciones	% sobre capital	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2023	465.416	0,43 %	4.749
Adiciones	1.704.283	1,86 %	4.364
Bajas	(1.725.571)	(1,89) %	(4.092)
Saldo al 30 de junio de 2024	444.128	0,49 %	5.021

	Número de acciones	% sobre capital	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2022	547.426	0,52 %	4.895
Adiciones	938.609	1,03 %	4.895
Bajas	(1.020.619)	1,12 %	(5.005)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	465.416	0,43 %	4.749

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 2024 unas compras netas de 149.123 acciones (49.783 acciones a 31 de diciembre de 2023).

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 2024 y 30 de junio 2023, atribuibles a la Sociedad dominante es la siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Soltec Power Holdings, S.A.	(2.377)	(564)
Enviroscale, S.L.	(4)	(64)
Soltec Energía Renovables, S.L.	(1.677)	2.136
Soltec Development, S.A.U.	1.987	1.775
Soltec CAP, S.L.	(11.444)	(1.759)
Soltec Asset Management, S. L.	14	(66)
Soltec Energie Rinnovabili S.r.L.	(2.477)	3
Soltec America L.L.C.	(14.902)	(790)
Soltec Chile S.p.A.	(2.595)	(8.487)
Soltec Brasil Industria, Comercio e Servicos de Energías Renovaveis LTDA	(506)	1.040
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	107	(1.579)
Seguidores Solares Soltec SA de CV	(66)	307
Soltec Australia, PTY LTD.	(1.591)	(181)
Soltec Argentina, S.R.L.	111	(114)
Soltec Innovations, S.L.	(201)	828
Soltec Trackers PVT LTD.	—	(1)
Soltec France, S.L.	(2)	(17)
Soltec Trackers Colombia SAS	(9.131)	(696)
Soltec Commercial Consulting Co. Ltd	30	25
Seguidores Solares Portugal, Unipessoal Lda	(118)	36
Soltec PV Construction S.L.U.	(89)	—
Soltec Solar Construction LLC	(10)	—
SPVs – España	(557)	(507)
SPVs – Brasil	(39.301)	(3.653)
SPVs – Colombia	(1.102)	(2.128)
SPVs – México	(78)	(63)
SPVs – Italia	(995)	346
Participación en beneficios (pérdidas) en puestas en equivalencia	(174)	(229)
	(87.148)	(14.403)

12.5. Diferencias de conversión

La composición del epígrafe “Diferencias de conversión” al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros			
	Saldo Inicial 01/01/2024	Incrementos	Disminuciones	Saldo final 30/06/2024
Segmento industrial -				
Soltec América L.L.C	(16)	—	(396)	(412)
Soltec Chile S.p.A.	1.526	905		2.431
Soltec Brasil Industria, Comercio e Servicos de Energías Renovaveis LTDA (Soltec Brasil)	(5.410)	—	(2.549)	(7.959)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	47	—	7	54
Seguidores Solares Soltec SA de CV	281	—	(180)	101
Soltec Trackers PVT LTD.	(108)	12	—	(96)
Soltec Australia, PTY LTD.	29	—	(15)	14
Soltec Trackers Colombia SAS	(639)	(12)		(651)
Soltec Commercial Consulting Co. Ltd	(2)	1	—	(1)
Soltec Argentina, S.R.L.	2.317	—	(339)	1.978
Segmento desarrollo -				
PLCs adquiridos en una combinación de negocios	(595)	—	(273)	(868)
SPVs – Brasil	(169)		(4.019)	(4.188)
SPVs – Colombia	(296)	162	—	(134)
SPVs – México	(151)	55	—	(96)
Segmento gestión de activos -				
SPVs- Brasil	6.240	—	(2.932)	3.308
	3.054	1.124	(10.697)	(6.519)

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros			
	Saldo Inicial 01/01/2023	Incrementos	Disminuciones	Saldo final 31/12/2023
Segmento industrial -				
Soltec América L.L.C	(183)	167	—	(16)
Soltec Chile S.p.A.	814	712	—	1.526
Soltec Brasil Industria, Comercio e Serviços de Energias Renovaveis LTDA (Soltec Brasil)	(5.816)	406	—	(5.410)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	(9)	56	—	47
Seguidores Solares Soltec SA de CV	(168)	449	—	281
Soltec Trackers PVT LTD.	(116)	8	—	(108)
Soltec Australia, PTY LTD.	60	—	(31)	29
Soltec Trackers Colombia SAS	327	—	(966)	(639)
Soltec Commercial Consulting Co. Ltd	8	—	(10)	(2)
Soltec Argentina, S.R.L.	262	2.055	—	2.317
Segmento gestión de activos-				
SPVs – Brasil	—	6.240	—	6.240
Segmento desarrollo -				
PLCs adquiridos en una combinación de negocios	(781)	186	—	(595)
SPVs – Brasil	3.500	(3.669)	—	(169)
SPVs – Colombia	114	—	(410)	(296)
SPVs – México	(32)	—	(119)	(151)
	(2.020)	6.610	(1.536)	3.054

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 flujos de efectivo y de inversión neta.

Las coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero son estrategias destinadas a mitigar el riesgo de tipo de cambio asociado a inversiones en sociedades dependientes y asociadas. Estas coberturas se tratan como coberturas de valor razonable en lo que respecta al componente del tipo de cambio.

El movimiento atribuido del saldo de este epígrafe durante el ejercicio, se presenta a continuación:

El movimiento atribuido del saldo de este epígrafe durante el período de seis meses terminado a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023, se presenta a continuación:

	30/06/2024	31/12/2023
Saldo inicial	(2.757)	—
<i>Variaciones de valor en el ejercicio</i>	1.576	(2.757)
Bruto	2.101	(3.676)
Efecto Impositivo	(525)	919
Traspaso a resultados del ejercicio	1.172	—
Bruto	1.563	—
Efecto Impositivo	(391)	—
Saldo final	(9)	(2.757)

13. Provisiones y contingencias

El saldo a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 de estos epígrafes, así como sus movimientos entre los ejercicios son los siguientes:

Al 30 de junio 2024

	Saldo Inicial 01/01/2024	Adiciones	Aplicaciones	Diferencias de cambio	Saldo final 30/06/2024
Provisiones no corrientes					
Provisión por desmantelamiento	625	27	—	(57)	596
Provisión por garantía	3.235	59	—	—	3.295
Otras provisiones	108	3.804	(66)	(6)	3.840
	3.968	3.891	(66)	(62)	7.731
Provisiones corrientes					
Provisión por contratos onerosos	1.784	5.258	(1.221)	65	5.885
Provisión por garantías	534	835	—	—	1.369
Retribuciones al personal	286	634	(283)	(2)	634
Otras provisiones	3.081	8.620	(3.061)	(37)	8.603
	5.684	15.347	(4.565)	26	16.491

Al 31 de diciembre 2023

	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Aplicaciones	Saldo final 31/12/2023
Provisiones no corrientes				
Provisión por desmantelamiento	222	625	(222)	625
Provisión por garantía	2.349	886	—	3.235
Otras provisiones	—	108	—	108
	2.571	1.619	(222)	3.968
Provisiones corrientes				
Provisión por contratos onerosos	—	1.784	—	1.784
Provisión por garantías	775	1.113	(1.354)	534
Retribuciones al personal	22	263	—	285
Otras provisiones	2.406	675	—	3.081
	3.203	3.835	(1.354)	5.684

A 30 de junio 2024, el Grupo ha llevado a cabo un análisis exhaustivo de los riesgos a afrontar en el corto y medio plazo, en línea con la evolución de su situación actual y el cambio en su estrategia de negocio. Como parte de este proceso, se ha realizado una evaluación estructural y operativa, diferenciando entre aquellas contingencias cuyo impacto y nivel de riesgo han requerido su reconocimiento en el resultado del ejercicio reflejado en este informe, y aquellas cuyo efecto dependerá de la materialización de ciertos eventos futuros, pero cuya mención se considera relevante. Para la ejecución de este análisis, el Grupo ha estructurado su evaluación en función de sus dos principales áreas de actividad: industrial y energía (véase nota 3).

Provisión por garantías

A 30 de junio 2024, 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.

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

Otros riesgos

Expediente sancionador CNMC

Con fecha 20 de diciembre de 2023 la CNMC emitió una resolución condenando a Luminora y solidariamente a Soltec Development por conductas anticompetitivas, consistente en un abuso de posición de dominio por parte de Luminora en su condición de IUN designado en el nudo FAUSITA 400kV, por priorizar sus proyectos y los de su grupo empresarial en el acceso al nudo, discriminando los proyectos de terceros competidores en el mercado español de acceso y conexión a la red de transporte de energía eléctrica.

En la Resolución se imponía una sanción económica de 388 miles de euros a Luminora y, solidariamente, a Soltec Development y una sanción de contratación, que consiste en la prohibición de contratar con las entidades previstas en artículo 3 de la LCSP. Con fecha 28 de febrero de 2024, la SPV procedió a interponer un recurso contencioso-administrativo contra la Resolución, cumpliendo con los requisitos legales establecidos.

Es por ello por lo que, con los datos disponibles en dicho momento, el Grupo consideró que la probabilidad de ocurrencia de salida de flujo de recursos era no probable.

Mediante Auto de 29 de abril de 2024, la Audiencia Nacional acordó la solicitud de medidas cautelares de Luminora, suspendiendo la ejecución de la Resolución condicionada a la aportación de una garantía y, mediante Auto de 10 de mayo de 2024 concedió las medidas cautelares al Grupo, suspendiendo también la ejecución de la Resolución condicionada a la aportación de una garantía. En ambos casos, tras haber aportado Luminora y Soltec aval, la Audiencia Nacional ha declarado suficiente el aval prestado como garantía de la medida cautelar acordada mediante Providencias de 7 y 11 de octubre.

El 11 de abril de 2024, Luminora presentó su escrito de demanda y seguida por la del Grupo el 10 de junio de 2024.

Más adelante el 8 de julio de 2024, Luminora presentó su escrito de conclusiones y el 4 de septiembre de 2024, el Grupo presentó su escrito de conclusiones.

A fecha de formulación los autos están pendientes de señalamiento para votación y fallo en ambos asuntos.

Reclamación judicial de COPEL por incumplimiento de PPA en los proyectos Graviola I-IV

El Grupo obtuvo un PPA para el suministro de energía para el período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2037, para lo cual tenía la obligación de construir cuatro UFVs. Sin embargo, tras la firma del contrato, el Grupo se vio sorprendido por eventos extraordinarios e imprevisibles ajenos al control de la administración, como cambios en la regulación para el licenciamiento ambiental y la pandemia de COVID-19, que, junto con las variaciones en la oferta de insumos base para los equipos solares (silicio, acero y cobre), generaron, de manera imprevisible, un aumento en los costos del proyecto de aproximadamente un 150%.

Debido a estos acontecimientos extraordinarios, la Compañía inició una negociación con Copel con el objetivo de reequilibrar los términos contractuales para viabilizar el proyecto. Sin embargo, las negociaciones fueron abruptamente interrumpidas y Copel pasó a exigir judicialmente una multa equivalente al 30% del valor del contrato (267.163 miles de BRL; 45.347 miles de euros a tipo de cambio de junio de 2024), así como las garantías de cumplimiento. El Grupo se manifestó en contra de la notificación y se mantuvo abierta a la negociación, pero no obtuvo una respuesta positiva de Copel, por lo que las cuestiones pasaron a ser debatidas judicialmente, conforme la demanda interpuesta por el Grupo a Copel con fecha 12 de marzo de 2023. El Grupo defiende que la rescisión fue causada por onerosidad excesiva y que la multa es excesiva.

A fecha de formulación, el Grupo se encuentra ante la espera de la realización de una prueba pericial económico-financiera por parte de un tercero.

Reclamación del la cláusula penal en el proyecto Fotovoltaico Arrayanes

Con fecha 26 de octubre de 2021, el grupo participó y resultó galardonado en la subasta CLPE 03-2021 convocada por el Ministerio de Minas y Energía de Colombia (MME). A 20 de diciembre de 2021 se produce la firma de los contratos de suministro de energía y se constituyen las garantías de cumplimiento.

Con fecha 16 de mayo de 2023, MME instó a las partes de los contratos a renegociar las condiciones contractuales al producirse un grave desequilibrio contractual. Dado esto, el grupo, y las respectivas partes de los contratos, inician la renegociación de los términos, suspendiéndose el suministro de energía a partir del 13 de julio de 2023 hasta la fecha actual.

A consecuencia de esto, el grupo ha analizado las posibles consecuencias legales y económicas de la suspensión y del incumplimiento contractual, junto con el apoyo de asesores legales externos, en concreto, atendiendo a la existencia de cláusulas penales vinculadas a lo anterior por importe de 11.951 miles de euros. Por ello, el grupo considera que no existen indicios de riesgo suficiente para reflejar algún impacto en sus estados financieros a cierre de 30 de junio de 2024.

Reclamaciones tributarias sector energético

El Grupo ha sido conocedor de que la Administración, en el curso de determinados procedimientos de comprobación tributaria a terceros contribuyentes en el sector, ha revisado y cuestionado la valoración de determinadas operaciones realizadas con entidades vinculadas.

A fecha de 30 de junio de 2024, el Grupo no se encuentra bajo ningún procedimiento de comprobación tributaria. No obstante, sobre la base del análisis realizado por expertos independientes, consideramos que las operaciones realizadas por la Compañía con otras entidades vinculadas cumplen con las Directrices de Precios de Transferencia de la OCDE.

Provisiones no corrientes

A 30 de junio 2024, las adiciones más significativas incluidas bajo la rúbrica "Otras provisiones" consideran, por un lado, una provisión de 2.500 miles de euros en concepto de reparaciones previstas para 2025 en proyectos del segmento industrial. Asimismo, se ha registrado una provisión de 1.167 miles de euros correspondiente a una sanción por el incumplimiento del PPA de los proyectos fotovoltaicos brasileños Graviola I-IV. Asimismo, bajo la rúbrica "provisión por desmantelamiento", se han estimado los costes asociados al desmantelamiento de las plantas fotovoltaicas Pedranópolis y Araxá.

A 30 de diciembre de 2023, se registraron provisiones no corrientes por un importe de 1.619 miles de euros asociadas a la estimación de costes de desmantelamiento de la planta fotovoltaica Pedranópolis.

Provisiones corrientes

A 30 de junio 2024, las adiciones más significativas de la rúbrica de "otras provisiones", corresponden con provisiones del segmento de energía y desarrollo en concepto de sanción por el incumplimiento del PPA de los proyectos fotovoltaicos brasileños Graviola I-IV por importe de 4.145 miles de euros, 884 miles de euros correspondientes a la ejecución de garantías relacionadas con el proyecto fotovoltaico colombiano Arrayanes y provisiones por importe de 584 miles de euros por las multas impuestas por ANELL por retrasos en la ejecución del proyecto fotovoltaico brasileño Sol de Varzea. Por otro lado, en el segmento industrial, se han registrado provisiones por importe de 1.609 miles de euros, correspondientes a posibles sobrecostes asociados a personal en proyectos en Estados Unidos y Brasil. Estas provisiones han sido reconocidas con el objetivo de cubrir contingencias derivadas de mayores costos laborales identificados en la ejecución de dichos proyectos. En cuanto a las aplicaciones de provisiones, destaca la provisión del proyecto Apodí, por importe de 2.800 miles de euros.

A 30 de junio 2024, se ha registrado una provisión por contratos onerosos por un importe de 5.258 miles de euros, relacionada con proyectos de suministro y servicios en Estados Unidos, Chile, Colombia y España.

La provisión por contratos onerosos se reconoce cuando se determina que los costes inevitables de cumplir con una obligación contractual superan los beneficios económicos esperados de dicho contrato. Esta situación puede derivarse de cambios en las condiciones del mercado, aumentos en los costes de materiales o mano de obra, retrasos en la ejecución o ajustes en las condiciones contractuales que impacten la rentabilidad del proyecto.

Asimismo, durante el período, se ha procedido con la aplicación de una provisión por un importe de 1.221 miles de euros, correspondiente a proyectos ejecutados en Estados Unidos, reflejando el impacto de las contingencias previamente estimadas en la ejecución de dichos contratos.

A 30 de diciembre de 2023, se registraron provisiones corrientes por un importe de 3.835 miles de euros asociados a la estimación realizada sobre las reparaciones que se esperaban realizar en el ejercicio 2024 en el segmento industrial.

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 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo a 30/06/2024		Saldo a 31/12/2023	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Hacienda Pública-				
Deudora por IVA	7.825	—	6.974	—
Acreedora por IVA	—	6.784	—	1.112
Deudora por retenciones	2.972	—	4.666	—
Acreedora por retenciones	—	1.293	—	2.004
Deudora por IVA extranjero	926	—	649	—
Otros créditos con las administraciones públicas IPI PIS/COFINS	10.174	—	9.524	—
Acreedores por IVA extranjero	—	1.072	—	465
Organismos de la seguridad Social	37	926	5	1.235
Otros saldos deudores	640	—	95	—
Otros saldos acreedores	—	—	—	577
	22.574	10.075	21.914	5.393

Los administradores de la Sociedad dominante han evaluado a 30 de junio 2024 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 2024 y 31 de diciembre 2023, el importe de activos y pasivos por impuesto corriente presenta el siguiente desglose:

	Miles de euros			
	Saldo a 30/06/2024		Saldo a 31/12/2023	
	Saldo Deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Activo por impuesto corriente	2.755	—	1.444	—
Pasivo por impuesto corriente	—	1.869	—	2.072
	2.755	1.869	1.444	2.072

14.2. Activos por impuesto diferido registrados

El movimiento habido a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros							
	Saldo Inicial 01/01/2024	Adiciones	Reversión	Deterioro	Salidas del perímetro	Otras variaciones	Diferencias de conversión	Saldo final 30/06/2024
Activos por impuesto diferido de la sociedad dominante:								
Deterioro créditos con empresas del Grupo	599	—	—	(599)	—	—	—	—
Provisión por garantías	189	224	(325)	—	—	(11)	—	77
Resto de activos por impuesto diferido	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos por impuesto diferido	—	—	—	—	—	—	—	—
Plan de incentivos basados en acciones	1.127	793	(817)	—	—	493	—	1.596
Deducciones I+D	3.004	—	—	(3.004)	—	—	—	—
Otros activos por impuesto diferido	1.364	4.235	—	(5.612)	—	33	(20)	—
Valoración de instrumentos de cobertura	919	—	—	(919)	—	—	—	—
Valoración a mercado escisiones Italia	4.515	—	—	(4.515)	—	—	—	—
Activos por impuesto diferido de las sociedades dependientes:	—	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de criterio de imputación temporal fiscal contable (facturación interco)	1.101	156	(527)	(67)	—	—	(21)	642
Criterio imputación temporal diferencias de cambio AUS	532	—	—	(538)	—	—	6	—
Créditos por pérdidas a compensar	21.725	2.905	—	(23.424)	(678)	—	(528)	—
	35.075	8.312	(1.669)	(38.678)	(678)	515	(563)	2.314

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros						
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Reversión	Salidas del perímetro	Otras variaciones	Diferencias de conversión	Saldo final 31/12/2023
Activos por impuesto diferido de la sociedad dominante:							
Deterioro créditos con empresas del Grupo	—	599	—	—	—	—	599
Provisión por garantías	189	—	—	—	—	—	189
Resto de activos por impuesto diferido	244	—	(244)	—	—	—	—
Otros activos por impuesto diferido							
Plan de incentivos basados en acciones	860	267	—	—	—	—	1.127
Deducciones I+D	2.733	271	—	—	—	—	3.004
Otros activos por impuesto diferido	3.296	—	(1.932)	—	—	—	1.364
Valoración de instrumentos de cobertura	—	919	—	—	—	—	919
Valoración a mercado escisiones Italia	—	4.515	—	—	—	—	4.515
Activos por impuesto diferido de las sociedades dependientes:							
Diferencias de criterio de imputación temporal fiscal contable (facturación interco)	—	—	—	—	—	—	1.101
Criterio imputación temporal diferencias de cambio AUS	—	—	—	—	—	—	532
Créditos por pérdidas a compensar	14.981	6.744	—	—	—	—	21.725
	22.303	13.315	(2.176)	—	—	—	35.075

A 30 de junio 2024 el Grupo, ha procedido a dar de baja activos por impuesto diferidos por importe de 38.678 miles de euros con base en la mejor estimación disponible de sus resultados futuros, considerando que a la fecha no se tiene certeza de la recuperabilidad de dichos créditos fiscales. Asimismo, el total de activos por impuesto diferido no reconocidos ascienden a un importe de 46.300 miles de euros, de los cuales 31.037 miles de euros corresponden a créditos por pérdidas a compensar, 3.004 miles de euros a deducciones fiscales por I+D y 12.258 miles de euros corresponden a activos por impuestos diferidos de ajustes temporales.

Por prudencia, derivado de la situación actual, el grupo ha optado por no reconocer los activos por impuesto diferido. Sin embargo, el análisis de recuperabilidad realizado por la compañía en base al nuevo plan de negocios, muestra su recuperación en los próximos 6 años, exceptuando las pérdidas tributarias por compensar de Brasil, las cuales podrían tomar más tiempo para su compensación. En el momento en el que la compañía tenga suficiente visibilidad sobre los resultados futuros y el plan de negocio, se procederá a su activación en el balance.

A continuación, detallamos los importes de los créditos por pérdidas a compensar no activadas a 30 de junio de 2024:

Saldo créditos por pérdidas a compensar no activadas	30/06/2024
Grupo consolidación fiscal - España	11.642
Chile	6.829
Brasil	5.933
Estados Unidos	3.722
Colombia	1.807
Italia	204
Otras	900
	31.037

De igual forma, el movimiento a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 de los activos por impuesto diferido por pérdidas a compensar es el siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Deterioro	Salidas del perímetro	Diferencias de cambio	Saldo final 30/06/2024
Grupo de Consolidación fiscal - España	11.950	233	(11.642)	(541)	—	—
Chile	—	—	—	—	—	—
Brasil	6.586	—	(5.933)	(137)	(516)	—
Estados Unidos	1.112	2.575	(3.722)	—	35	—
Colombia	1.873	—	(1.807)	—	(66)	—
Italia	204	—	(204)	—	—	—
Otras	—	97	(116)	—	19	—
	21.725	2.905	(23.424)	(678)	(528)	—

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Reversiones	Salidas del perímetro	Diferencias de cambio	Saldo final 31/12/2023
Grupo de Consolidación fiscal - España	9.580	2.370	—	—	—	11.950
Chile	553	—	(553)	—	—	—
Brasil	4.690	1.896	—	—	—	6.586
Estados Unidos	—	1.112	—	—	—	1.112
Colombia	158	1.769	(54)	—	—	1.873
Italia	—	204	—	—	—	204
Otras	—	—	—	—	—	—
	14.981	7.351	(607)	—	—	21.725

14.3. Pasivos por impuesto diferido

El movimiento habido a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros					
	Saldo Inicial 01/01/2024	Adiciones	Reversiones	Otras variaciones	Diferencias de conversión (nota 12.5)	Saldo final 30/06/2024
Pasivos por arrendamiento	66	—	—	(62)	—	4
Libertad de amortización	767	—	(163)	—	—	604
Otras diferencias en ingresos fiscales	1.264	—	(28)	27	—	1.263
Activos intangibles identificados	1.259	—	(1.259)	—	—	—
Libertad de amortización I+D 2022	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos por impuesto diferido	134	—	(39)	347	—	442
	3.490	—	(1.489)	312	—	2.314

Al 31 de diciembre 2023

	Miles de euros				
	Saldo Inicial 01/01/2023	Adiciones	Reversiones	Diferencias de conversión (nota 12.5)	Saldo final 31/12/2023
Pasivos por arrendamiento	24	42	—	—	66
Libertad de amortización	145	622	—	—	767
Otras diferencias en ingresos fiscales	—	1.264	—	—	1.264
Activos intangibles identificados	1.312	(53)	—	—	1.259
Otros pasivos por impuesto diferido	32	102	—	—	134
	1.513	1.977	—	—	3.490

15. Partes vinculadas

15.1. Operaciones con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023 es el siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros		
	Accionista de referencia(*) y vinculadas al mismo	Empresas Asociadas	Otras partes vinculadas
Importe neto de la cifra de negocios	—	576	—
Servicios prestados	—	—	—
Servicios recibidos	—	—	(19)
Gastos financieros	(715)	(59)	—
Ingresos financieros	—	206	—

(*) 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 2023

	Miles de euros		
	Accionista de referencia(*) y vinculadas al mismo	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	—

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 2024 y 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 2024 y a 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

Al 30 de junio 2024

	Miles de euros		
	Accionista de referencia(*) y vinculadas al mismo	Empresas Asociadas	Otras partes vinculadas
Deudores y otros activos corrientes	—	1.005	—
Créditos a empresas asociadas	—	8.730	—
Otros activos financieros	—	—	—
Préstamo accionistas a corto plazo (nota 10.2.1.ii)	(7.077)	—	—
Otros pasivos financieros no corrientes	—	—	—
Otros pasivos financieros corrientes	—	—	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(576)	—	(3)

(*) 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 2023

	Miles de euros		
	Accionista de referencia(*) y vinculadas al mismo	Empresas Asociadas	Otras partes vinculadas
Deudores y otros activos corrientes	—	1.167	256
Préstamo accionistas a largo plazo (nota 10.2.1.ii)	(7.077)	—	—
Otros pasivos financieros no corrientes	—	—	—
Otros pasivos financieros corrientes	—	—	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(630)	—	(159)

(*) 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 30 de septiembre de 2024. A fecha de formulación el Grupo se encuentra en negociaciones para la renovación del mismo.

A 30 de junio 2024, el saldo pendiente asciende a 7.077 miles de euros (mismo importe de 31 de diciembre 2023). Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 no se realizaron amortizaciones del principal ni de intereses. A 31 de diciembre 2023, se procedió a la amortización del principal por importe de 3.472 miles de euros y al pago de intereses devengados por importe de 1.527 miles de euros. A 30 de junio 2024, se devengaron intereses por importe de 380 miles de euros (a 30 de junio 2023 un importe de 588 miles de euros) (véase nota 10.2.2.ii). A fecha de formulación el Grupo se encuentra en un proceso de negociación para la renovación del mismo.

El importe registrado en el epígrafe “Créditos a empresas asociadas” se corresponde con los importes facturados a las SPVs contabilizadas por el método de la participación, así como cesiones de tesorería y préstamos con SPVs para la financiación de sus actividades y que según el plan de negocio establecido se cobrarán en el momento de venta de dichas SPVs motivo por el cual han sido clasificados la mayor parte de los mismos en el largo plazo.

15.3. Información sobre los administradores

Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024, 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.

Con posterioridad al cierre del período, se han producido cambios en la composición del consejo de administración. Para más detalles sobre dichas modificaciones, véase nota 19.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 y ejercicio 2023, 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 (*)	
	30/6/2024	30/6/2023
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	72	174
Sueldos	1.002	944
Retribución variable en efectivo	—	—
Sistemas de retribución basados en acciones (véase nota 17.2)	—	—
Indemnizaciones	—	—
Otros conceptos	—	—
Total	1.074	1.118

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 2024. No se han concedido anticipos ni préstamos a los administradores de la Sociedad dominante durante los primeros seis meses del ejercicio 2024.

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 2024 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 2024 a 69 miles de euros (46 miles de euros a 30 de junio 2023).

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 2024 y el 30 de junio 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Suministro de seguidores	183.046	120.769
Venta de energía	5.780	4.607
Servicios de instalación	40.200	52.993
Servicios de operación y mantenimiento	7.459	6.144
	236.485	184.513

Asimismo, el Grupo mantiene ventas en moneda extranjera distinta al euro cuyo desglose por moneda a 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Dólares americanos	74.778	72.491
Reales brasileños	37.537	42.360
Pesos chilenos	2.145	1.045
Pesos colombianos	14.912	9.590
Otras monedas	819	706
	130.191	126.192

16.2. Aprovisionamientos

El saldo del epígrafe "Aprovisionamientos" del periodo terminado el 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Compras de mercaderías	67.233	103.932
Coste conexión a red eléctrica	1.176	—
Variación de existencias	68.396	(6.204)
Valoración instrumentos de coberturas	(150)	(80)
Trabajos realizados por otras empresas	28.230	18.498
Dotación (reversión) al deterioro de existencias (nota 11)	4.164	787
	169.049	116.932

16.3. Otros ingresos de explotación

El saldo del epígrafe correspondiente a “Otros ingresos de explotación” a 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Subvenciones de explotación	170	505
Servicios diversos	769	1.718
	939	2.223

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	
	30/06/2024	30/06/2023
Sueldos y salarios	27.519	29.547
Provisión por pagos basados en acciones	—	—
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	4.991	5.228
Otras cargas sociales	427	596
	32.937	35.371

Pago basado en acciones a empleados

Con fecha 3 de enero de 2023 finalizó el periodo de devengo del tramo 1 de los acuerdos de pagos basados en acciones a empleados, que ha sido liquidado en enero de 2024.

En junio de 2023 se produjo una nueva concesión de paquete de acciones por el tramo 2 que corresponden a los años 2023 y 2024, que ha devengado el correspondiente “gasto de personal” en concepto de plan de incentivos durante el ejercicio 2023 y 2024 (para el ejercicio 2023 se reconoció un gasto de personal en concepto de plan de incentivos por importe de 474 miles de euros y en el primer semestre de 2024 se reconocieron 122 miles de euros con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo) (véase nota 17.2).

16.5. Otros gastos de explotación

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación” a 30 de junio 2024 y a 30 de junio 2023 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Servicios exteriores-		
Arrendamientos y cánones	7.283	11.170
Reparaciones y conservación	1.775	2.147
Servicios de profesionales independientes	7.270	10.825
Transporte	15.514	10.586
Primas de seguros	2.952	3.916
Servicios bancarios y similares	1.863	1.314
Publicidad y propaganda	1.405	1.415
Suministros	1.014	1.531
Otros servicios	6.970	9.058
Tributos	914	916
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	12.670	296
	59.630	53.174

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 con:

- Las sanciones por incumplimiento de PPA correspondiente a los proyectos fotovoltaicos brasileños Graviolas I-IV, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe 6.003 miles de euros (Véase Nota 13).
- La ejecución de garantías relacionadas con el proyecto fotovoltaico colombiano Arrayanes, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 884 miles de euros (Véase Nota 13).
- Las sanciones impuestas por ANELL por retrasos en la ejecución del proyecto fotovoltaico brasileño Sol de Varzea, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 594 miles de euros (Véase Nota 13).
- La sanción derivada del incumplimiento del contrato de arrendamiento de los terrenos correspondiente al proyectos fotovoltaico brasileño Sol de Varzea, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 326 miles de euros.
- La sanción derivada del incumplimiento del contrato de arrendamiento de los terrenos correspondiente al proyectos fotovoltaico brasileño Graviolas I-IV, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 26 miles de euros.
- Los hitos pendientes de vencimiento derivados del contrato de compra de Engady entre Soltec Development, S.A.U. y SER Sistemas de Energía Renovável LTDA (SER), lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 815 miles de euros , así como la sanción impuesta por el impago del hito vencido en junio de 2024 , lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 163 miles de euros (Véase Nota 5.2).
- La baja de PIS y COFINS no recuperables como consecuencia del cambio de régimen de tributación de los proyectos fotovoltaicos brasileños de Araxá y Pedranópolis, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 138 y 70 miles de euros respectivamente.
- La baja del gasto anticipado registrado en 3 SPVs españolas como consecuencia de la resolución negativa de obtención del punto de conexión, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 419 miles de euros respectivamente.
- La deuda vencida pendiente de desembolso relacionada con la compra del proyecto fotovoltaico brasileño Belvedere, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 110 miles de euros respectivamente.
- La deuda vencida pendiente de desembolso relacionada con la compra del proyecto fotovoltaico brasileño Pedra do Sol, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 26 miles de euros respectivamente.
- La indemnización entregada por el incumplimiento del contrato de suministro con un proveedor situado en Mexico, lo que ha supuesto el registro de un resultado negativo por importe de 1.400 miles de euros respectivamente.
- La regularización de reclamaciones con proveedores en el segmento industrial, lo que ha supuesto el registro de un resultado positivo por importe de 245 miles de euros respectivamente.

- La regularización de provisiones históricas, lo que ha supuesto el registro de un resultado positivo por importe de 539 miles de euros respectivamente.

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 2024 y 30 de junio 2023 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Otros ingresos financieros	516	743
Total ingresos financieros	516	743
Intereses por póliza de crédito sindicada (nota 10.2.1.iii)	(2.791)	(2.665)
Intereses por avales	(333)	(81)
Otros gastos financieros (nota 10.2.1)	(14.261)	(8.723)
Total gastos financieros	(17.385)	(11.469)
Variación de valor razonable de derivados a cierre (nota 10.3)	(840)	(1.870)
Variación de valor razonable de derivados liquidados (nota 10.3)	(128)	1.774
Total variación del valor razonable de instrumentos financieros	(968)	(97)

17. Otra información

17.1. Personal

El número medio de personas empleadas a 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023 distribuido por categorías es el siguiente:

	Número medio de personas empleadas	
	30/06/2024	30/06/2023
Director/a departamento	48	49
Encargado/a	496	404
Técnico/a	465	673
Administrativo/a	57	81
Operario/a	583	831
Total	1.649	2.038

La distribución por género al 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023, detallada por categoría es la siguiente:

	Número de personas empleadas a cierre					
	30/06/2024			30/06/2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director/a departamento	34	8	42	35	9	44
Encargado/a	329	102	431	266	94	360
Técnico/a	328	76	404	475	125	600
Administrativo/a	19	31	50	26	46	72
Operario/a	442	65	507	628	113	741
Total	1.152	282	1.434	1.430	387	1.817

El número medio de personas empleadas por el Grupo a 30 de junio 2024 y 30 de junio 2023 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 2024, Soltec tiene vigente un plan de incentivos a largo plazo que entró en vigor el 1 de enero de 2021 dirigido a determinados directivos de las sociedades de SOLTEC designados por los administradores de la Sociedad dominante, cuyo objetivo es motivar y recompensar a los beneficiados en función de los objetivos personales y societarios definidos para cada Ejercicio.

Este Plan vigente contempla dos tramos:

- 1er Tramo con un periodo de devengo del 1 de enero de 2021 al 2 de enero de 2023, que fue liquidado en enero de 2024, con una entrega de 120.628 acciones de la autocartera y una entrega en metálico a dos empleados por un importe bruto de 59,3 mil euros
- 2º Tramo con un periodo de devengo del 3 de enero de 2023 al 4 de enero de 2025, cuyo devengo está en curso y su liquidación correspondiente se producirá en enero de 2026.

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.

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, 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).

El objetivo para el periodo de cálculo 2024 se fijó por en Consejo de Administración, en su sesión de 20 de febrero de 2024, en los siguientes términos:

- Objetivo EBITDA Ajustado consolidado del Grupo para el ejercicio 2024 de 55,5 millones de euros.
- Objetivo de Rentabilidad Total para los Accionistas para el periodo 2024 en 10% anual
- Objetivo de Indicador ESG, según detalle:

Indicador ESG	Métrica	Objetivo 2024	Ponderación
Puntuación obtenida en CSA de S&P	s/100	≥ 50	25%
Índice de frecuencia de accidentes laborales ¹	ratio	<2,0	25%
Formación en Sostenibilidad al 100% de los empleados de estructura	%	100%	25%
Compromiso SBTi ²	SI/NO	SI	25%

1. Índice de Frecuencia = (Nº de accidentes con tiempo perdido/ Nº de horas trabajadas) * 1.000.000.
2. Este indicador se cumplirá si conseguimos enviar a la Science Based Target initiative (SBTi) nuestro compromiso con la misma para que evalúen nuestro plan de descarbonización y su alineación con los objetivos globales.

La entrega de las acciones se producirá al concluir el periodo de aplazamiento de 365 días después del final del periodo de devengo

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 30 de junio de 2024, el número de concesiones existentes devengadas a nivel consolidado, que beneficia a 17 empleados, se estima en 850.991 acciones las cuales serán ejercitables en enero de 2026.

El gasto total reconocido por el tramo 2 vigente asciende a un total de 596 miles de euros, de los cuales 474 miles de euros fueron reconocidos en el ejercicio 2023. El gasto total reconocido en el primer semestre de 2024 asciende a 122 miles de euros. La contrapartida a resultados es el patrimonio neto del Grupo.

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 2024 y 30 de junio 2023:

	30/06/2024	30/06/2023
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (miles de euros)	(125.936)	(14.403)
Número medio ponderado de participaciones ordinarias (nota 12.1)	90.942.589	91.145.392
Beneficio / (Pérdida) por acción básico y diluido (euros)	(1,38)	(0,16)

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

	Número de acciones	
	30/06/2024	30/06/2023
Acciones ordinarias al inicio del periodo	91.386.717	91.386.717
Acciones propias	(444.128)	(241.325)
Número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación	90.942.589	91.145.392

19. Hechos posteriores

Los hechos posteriores ocurridos en Soltec Power Holdings son los siguientes:

- El 27 de agosto de 2024, el presidente ejecutivo de la Sociedad, D. Raúl Morales Torres, puso su cargo a disposición del Consejo de Administración, quien aceptó su dimisión. En consecuencia, el Consejo de

Administración acuerda nombrar a D. Marcos Sáez Nicolás como nuevo presidente (no ejecutivo) del Consejo de Administración y nuevo consejero delegado a D. Mariano Berges del Estal, quien desde el pasado 25 de junio desempeñaba el cargo de consejero delegado de forma mancomunada con el hasta ahora presidente Ejecutivo.

- El 26 de septiembre de 2024, se informa de la imposibilidad de publicar el informe financiero semestral del primer semestre de 2024 dentro del plazo previsto en el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, que vencía el 30 de septiembre. En consecuencia, con fecha 26 de septiembre de 2024, la CNMV decide suspender cautelarmente la negociación en las Bolsas de Valores y en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones de SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. hasta que se difunda dicha información.
- A su vez, el 26 de septiembre de 2024, se presenta al Juzgado de lo Mercantil de Murcia el escrito de comunicación a la que se refiere el artículo 585 del Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo con el objetivo de establecer y garantizar un marco adecuado para el desarrollo de las negociaciones con los acreedores financieros.
- Con fecha 30 de octubre de 2024, se comunica información privilegiada en relación con la dimisión de los 3 consejeros independientes de la Sociedad. Posteriormente, con fecha 26 de diciembre de 2024, se comunica el nombramiento a Alberto José Artero Salvador, Luigi Pigorini y Marcelino Oreja Arburua como nuevos consejeros independientes hasta su ratificación en la próxima Junta General de Accionistas. Asimismo, se comunica la dimisión de Marina Moreno Dólera como consejera dominical.
- Con fecha 17 de enero de 2025 Soltec Energías Renovables ha obtenido una prórroga de los efectos de la comunicación de apertura de negociaciones con acreedores de la Sociedad por un periodo adicional de tres meses, hasta el 26 de marzo de 2025.

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

- Durante el mes de agosto, se han firmado cinco contratos de suministro de seguidores solares para una capacidad instalada de 178 MW en Italia y Portugal.

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

- Con fecha 12 de julio de 2024, la planta solar Totana IV ubicada en Murcia y que cuenta con una capacidad de 5,5 MW ha comenzado a comercializar y generar energía.
- El 23 de julio de 2024, Soltec anunció la obtención de la evaluación de impacto ambiental en Italia en 2024 para cinco proyectos con una capacidad total de 220 MW. Estos proyectos están ubicados en diferentes regiones del país: Basilicata: Proyectos "Altogianni 1" y "Altogianni 2" (40 MW), Puglia: Proyecto "Sparpagliata" (34 MW), Proyecto "Lopez" (34 MW), Proyecto "Lo Schiavo" (50 MW), y Molise: Proyecto "Ururi" (61 MW).
- El 27 de noviembre de 2024, Soltec Development, S.A.U. (35% de participación) y Total Energies Renewables Ibérica, S.L. (65% de participación) constituyen la sociedad Orchard Capital, S.L. mediante una aportación no dineraria de las participaciones sociales de las SPVs Luminora Solar Dos, S.L., Luminora Solar Tres, S.L., Luminora Solar Cuatro, S.L., Amber Solar Power Uno, S.L., Amber Solar Power Tres, S.L., Amber Solar Power Cuatro, S.L., Amber Solar Power Nueve, S.L. y Amber Solar Power Diez, S.L.

Adicionalmente, Total Energies Renewables Ibérica, S.L. ha concedido una línea de crédito para la financiación de los proyectos por importe de 11.430 miles de euros, de los cuales 4.000 miles de euros han sido aportados en nombre de Soltec Development, S.A.U. Dicha línea de crédito tiene como vencimiento el 20 de diciembre de 2024, la devolución se ha realizado mediante una nueva aportación por parte de Total Energies por importe de 26.000 miles de euros a través de un "Equity

Credit Line" incluyéndose en esta el importe pendiente de amortizar de la línea de crédito inicial. El "Equity Credit Line" tiene como fecha de vencimiento 30 de junio de 2027.

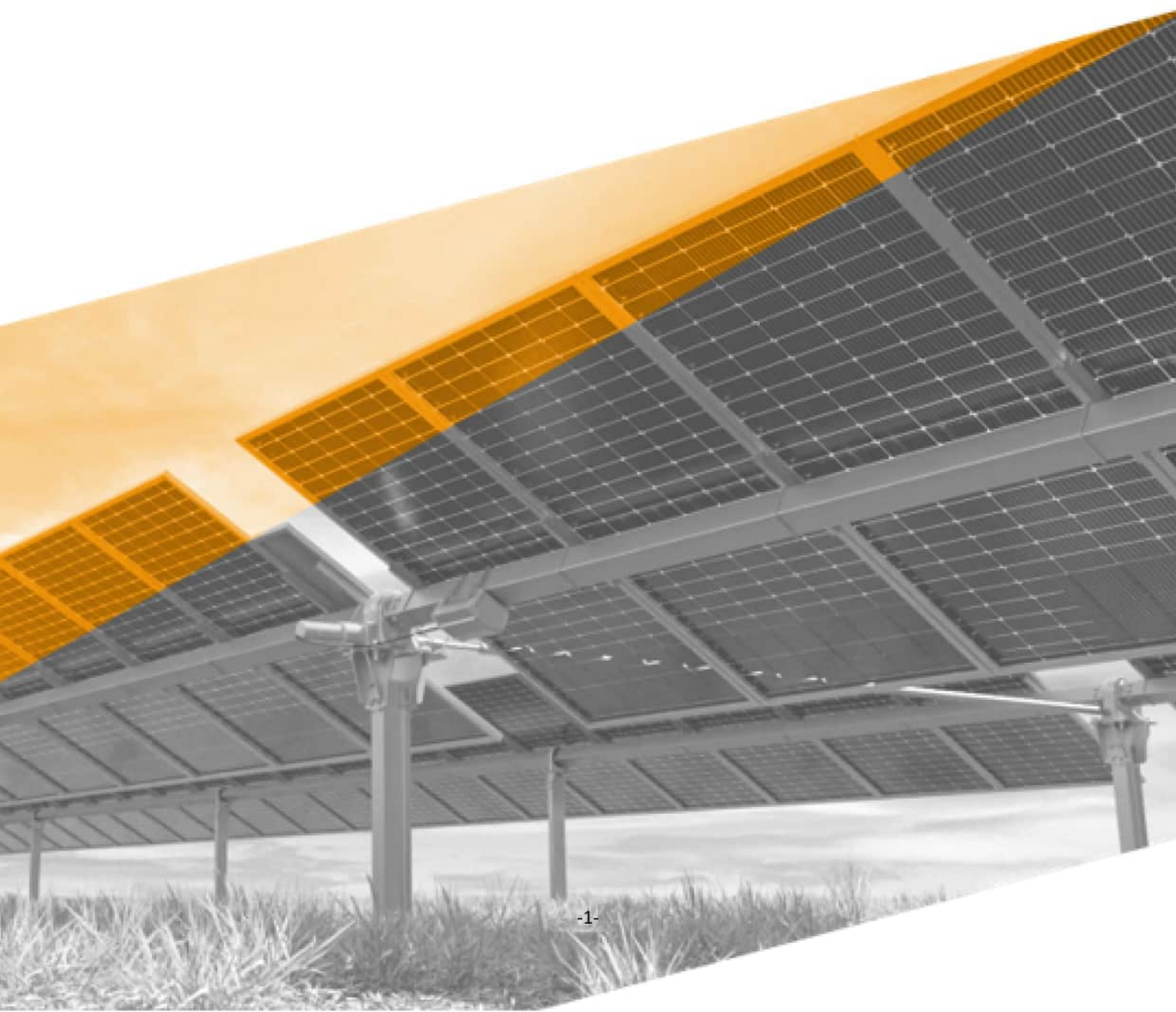
No existe otro hecho relevante no manifestado en estos estados financieros intermedios resumidos.

En, Molina de Segura a 26 de febrero 2025



INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024



INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

1. SOLTEC: SITUACIÓN DE LA ENTIDAD Y MODELO DE NEGOCIO	1
2. INFORMACIÓN RELEVANTE DEL PERIODO	3
3. EVOLUCIÓN OPERATIVA.....	5
4. INFORMACIÓN FINANCIERA	6
5. ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS	11
6. INFORMACIÓN NO FINANCIERA	12
7. INFORMACIÓN BURSÁTIL	16
8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	17
 ANEXO I: MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO	 18

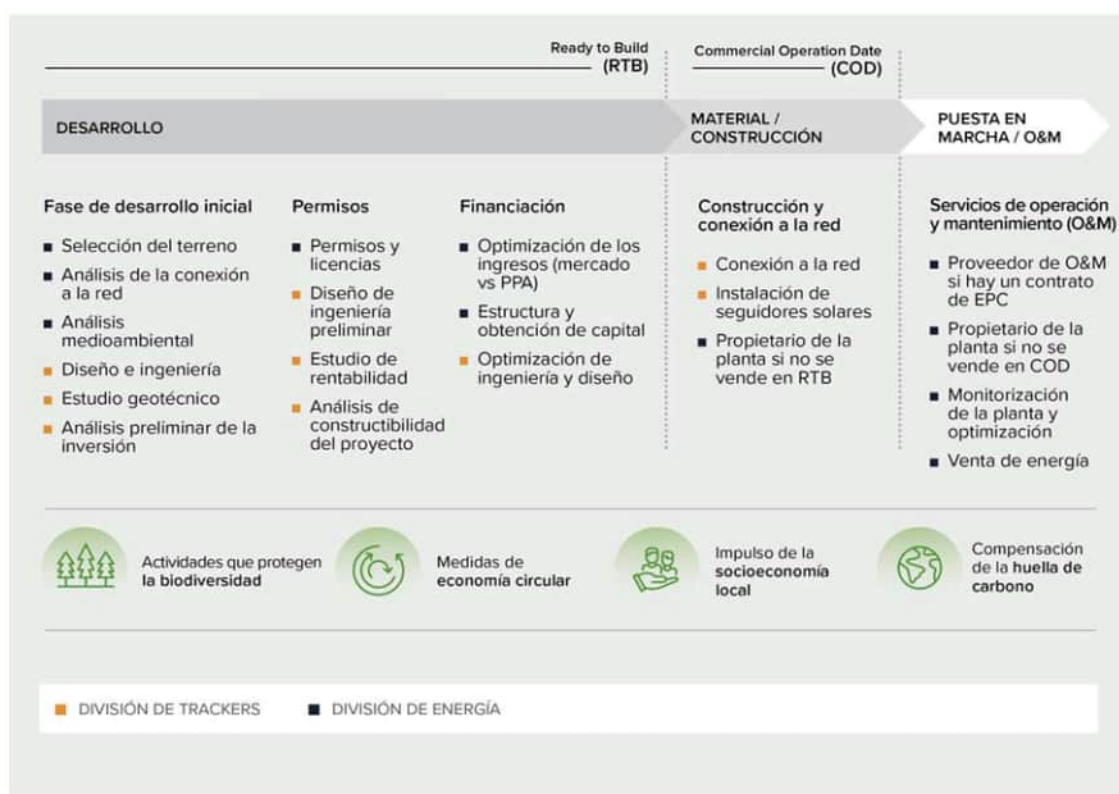
1. SOLTEC: SITUACIÓN DE LA ENTIDAD Y MODELO DE NEGOCIO

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.

MODELO DE NEGOCIO

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 dos divisiones fundamentales:

Soltec cuenta con un modelo de negocio especializado, con dos líneas de actividad: 1) Trackers; 2) Energía (desarrollo de plantas fotovoltaicas y gestión de activos).



Las sinergias entre las dos divisiones y la inteligencia de mercado que proporcionan ambas actividades, permiten a Soltec ofrecer una propuesta de valor única en el sector.

- La división de trackers, se encarga de diseñar, suministrar e instalar seguidores solares, ofreciendo, adicionalmente, servicios de construcción y servicios de mantenimiento de plantas solares fotovoltaicas. Esta división, además suministra los seguidores solares y servicios de construcción a los proyectos en construcción de la división de Energía.
- La división de energía, contempla la actividad de desarrollo y la gestión de activos.
 - La actividad de desarrollo de proyectos fotovoltaicos tiene como objetivo desarrollar los proyectos desde cero hasta RTB (“Ready to build”), con el objetivo de venderlos. Se pueden vender a un tercero, o bien a la división de gestión de activos.

- La actividad de gestión de activos ya cuenta con 230 MW en operación, correspondientes a dos plantas en Brasil y una en España; 25 MW en construcción y 247 MW que entrarán en construcción en los próximos meses.

Los principales mercados para Soltec son:

- **Europa**, principalmente España e Italia, mercados clave en el sur de Europa con un gran potencial para las energías renovables.
- **Estados Unidos**, es el mercado fotovoltaico más importante a nivel mundial, con alrededor de 30 GW instalados por año, y fuertemente impulsado por el desarrollo de las directrices de la Ley de Reducción de la Inflación (IRA). Actualmente, el grupo se encuentra monitorizando los cambios políticos en el país, así como sus posibles efectos en la política arancelaria.
- **Latinoamérica**, región en la que Soltec cuenta con un fuerte track record y reconocimiento.

La buena diversificación geográfica permite a la compañía estar presente en los países que van a experimentar un mayor crecimiento en la industria fotovoltaica en los próximos años. También permite evitar los riesgos inherentes a los mismos. La diversificación es clave en nuestra industria.

A la fecha actual, el grupo Soltec se encuentra en proceso de preparación de un plan estratégico que tiene como objetivo focalizar el negocio de Soltec en aquellas actividades y mercados que aporten un mayor valor añadido. Para ello, la división industrial se centrará en el suministro de seguidores solares, que presenta unos márgenes más sólidos, así como mayores probabilidades de crecimiento, y la división de energía se focalizará en el desarrollo de proyectos fotovoltaicos, que servirá como backlog para el negocio de seguidores solares. Esto implicará un proceso de desinversión progresivo en la actividad de servicios de construcción internacional, la cual ha lastrado a la compañía en los últimos años, y en la gestión de activos, que requiere un uso más intensivo de capital y presenta mayor dificultad operativa.

ESTRUCTURA DE LAS 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.:** división 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 Cap, S.L.U.:** división de energía que proporciona actividades relacionadas con los negocios de promoción, desarrollo, construcción, puesta en marcha, explotación y mantenimiento de plantas fotovoltaicas:
 - **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 Asset Management, S.L.:** Segmento gestión de activos, se encarga de la gestión de los activos que la compañía mantiene en propiedad.

2. INFORMACIÓN RELEVANTE DEL PERIODO

La información relevante (información privilegiada y otra información relevante) publicada por Soltec Power Holdings, S.A. en la página web de la CNMV a lo largo del ejercicio 2024, a la cual se puede acceder a través de los siguientes enlaces:

- Información privilegiada
- Otra información relevante

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

- Con fecha 1 de abril de 2024, Soltec comunica que el Consejo de Administración de la Sociedad formuló las cuentas anuales e informes de gestión individuales y consolidados de Soltec y sus sociedades dependientes relativas al ejercicio 2023, con una diferencia respecto a la información financiera contenida en la presentación de resultados para el mismo periodo aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad, previo informe de la Comisión de Auditoría, el pasado 27 de febrero de 2024 y comunicada al mercado por la Sociedad el 28 de febrero de 2024 mediante comunicación de otra información relevante con número de registro 26869.
- El 31 de mayo de 2024, Soltec Energías Renovables S.L.U., filial de Soltec Power Holdings, S.A. alcanzó un acuerdo con el sindicato de entidades financieras para la extensión de la póliza de crédito y de la línea de avales.
- A fecha 26 de septiembre de 2024, el grupo informa sobre la imposibilidad de publicar el informe financiero semestral en el plazo previsto, así como de las acciones llevadas a cabo con el objetivo de refinanciar la póliza de crédito vigente con las entidades financieras, reestructurar el equipo directivo e investigar cualquier posible irregularidad interna.
- En esa misma fecha, la CNMV notifica la suspensión cautelar la negociación en las Bolsas de Valores y en el Sistema de Interconexión bursátil de las acciones de SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A., y otros valores que den derecho a su suscripción, adquisición o venta, mientras es difundida la información financiera del primer semestre de 2024.
- Con fecha 30 de octubre de 2024, el grupo Soltec notifica la dimisión de Don Fernando Caballero de la Sen, Dña. Nuria Aliño Perez y Dña. María Sicilia Salvadores como consejeros independientes del grupo.
- Con fecha 23 de diciembre de 2024, Soltec Energías Renovables notifica la decisión unánime por parte del Consejo de Administración de la sociedad de solicitar al Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Murcia la concesión de una prórroga de los efectos de la comunicación de SER por un periodo adicional de tres meses, esto es, hasta el próximo 26 de marzo de 2025.
- A fecha 26 de diciembre de 2024, el grupo publica que el Consejo de Administración ha aprobado por unanimidad el nombramiento por cooptación de D. Alberto José Artero Salvador, D. Luigi Pigorini y D. Marcelino Oreja Arburua como miembros del Consejo de Administración con la categoría de independientes. Así mismo, se informa que Dña. Marina Moreno Dólera, consejera dominical en representación del accionista GRUPO CORPORATIVO SEFRAN, S.L., ha presentado su dimisión como miembro del Consejo de Administración, siendo aprobado por unanimidad el nombramiento por cooptación de D. Rubén Martínez García como consejero dominical.

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

- Con fecha 8 de enero de 2024, Soltec completó el traspaso a Aquila Clean Energy del 49% de un proyecto en Catania (Italia), con una capacidad instalada de 52 MW, que habían alcanzado la fase Ready to Build (RTB).
- El 18 de enero de 2024, Soltec culminó a venta del 65% de un proyecto en Murcia (España) a Total Energies, con una capacidad instalada de 59 MW. La transacción se completó en el ejercicio fiscal 2023 y la formalización se ha realizado en el día del anuncio.
- El 15 de febrero de 2024, Soltec firmó un nuevo contrato en Estados Unidos (Virginia), para garantizar el suministro de seguidores solares SF7, a un proyecto con una potencia instalada de 164 MW.
- Con fecha 27 de febrero de 2024, la compañía anunció el nombramiento de Mariano Bergés como director de operaciones (COO) de la sociedad.
- El 1 de abril de 2024, Soltec informa sobre el estado del préstamos sindicado del segmento industrial.
- Con fecha 11 de abril de 2024, la compañía comunica ha completado la venta de un proyecto en desarrollo de 400 MW en el estado de Mato Grosso do Sul (Brasil). El comprador del proyecto es Casa dos Ventos, una de las principales entidades de energía renovable del país.
- El 18 de abril de 2024, Soltec anunció que firmó un contrato con X-ELIO para garantizar el suministro de seguidores solares (SFOne) para un proyecto en la región de Murcia (España), con una potencia instalada de 367 MW.
- El 20 de abril de 2024, Soltec firmó un contrato con Grupotec para garantizar el suministro de seguidores solares (SF7) a cinco proyectos en Almería (España), con una potencia instalada de 200 MW.
- Con fecha 23 de abril de 2024, Soltec comunica que ha firmado un contrato con OHLA para garantizar el suministro de seguidores solares (SF7) a un proyecto en Badajoz (España), con una potencia instalada de 130 MW.
- El 24 de mayo de 2024, la Sociedad hizo público que el Consejo de Administración de la Sociedad, a propuesta del Presidente y Consejero Delegado, D. Raúl Morales Torres, y previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, había acordado por unanimidad proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de junio de 2024, el nombramiento de D. Mariano Berges del Estal, hasta entonces Director de Operaciones de Soltec, como miembro del Consejo de Administración con la categoría de consejero ejecutivo para su designación como nuevo Consejero Delegado de la Sociedad. Dicha propuesta fue ratificada en la Junta General de Accionistas.
- El 20 de junio de 2024, Soltec comunicó la firma un contrato con Jinko Power para garantizar el suministro de seguidores solares (SFOne) a un proyecto en Málaga (España), con una potencia instalada de 175 MW.
- A fecha 27 de agosto de 2024, el grupo notifica que el Consejo de Administración ha acordado nombrar a Marcos Saéz Nicolás como consejero dominical, y a Mariano Berges del Estal como Consejero Delegado.
- Con fecha 17 de enero de 2025, Soltec Power Holding S.A. informa de la aprobación por parte del Juzgado de lo Mercantil nº2 de Murcia de la prórroga de los efectos de la comunicación de apertura de negociaciones con acreedores de Soltec Energía Renovables S.L.U.

3. EVOLUCIÓN OPERATIVA

DIVISIÓN DE TRACKERS

En lo referente a la división de trackers, Soltec ha alcanzado un track-record de 20 GW suministrados desde el año 2004, de los cuales 2 GW han sido suministrados durante la primera mitad del año 2024.

Soltec cuenta 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:

- **Backlog:** se corresponde con aquellos proyectos firmados pero que se encuentran pendientes de ejecución. La cartera de pedidos incluye contratos ejecutados u órdenes de compra para EPC y acuerdos de suministro.

A 30 de junio 2024 el Grupo cuenta con un backlog de 274 millones de euros (al cierre del ejercicio 2023 el importe ascendía a 663 millones de euros)

- **Pipeline:** se corresponde con aquellos proyectos que cuentan con un cierto grado de probabilidad. El detalle de las probabilidades que se asignan a cada proyecto en función de donde se encuentra, se muestra a continuación:

BID Estado	BID probabilidad
Contrato firmado	100%
MoU (Cliente existente)	100%
Mou (Nuevo cliente)	90%
LOI (Cliente existente)	80%
Contrato en negociación (Cliente existente)	70%
LOI (Nuevo cliente)	70%
Contrato en negociación (Nuevo cliente)	60%
Preseleccionado (2 finalistas)	50%
Preseleccionado (3 finalistas)	33%
Preseleccionado (4 finalistas)	25%
Preseleccionado (5 finalistas)	20%
Oferta (Cliente existente)	10%
Oferta actualizada al mismo cliente (Cliente existente)	10%
Oferta (Nuevo cliente)	5%
Oferta actualizada al mismo cliente (Nuevo cliente)	5%
Oferta perdida	0%
Oferta no enviada: Precio fuera del mercado	0%
Oferta cerrada: Cliente descartado	0%

A 30 de junio 2024 el Grupo mantiene en su cartera de negocio un pipeline de 25.870 millones de euros (16.800 millones de euros para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre 2023). Del pipeline total mostrado, el grupo considera 871 millones de euros con mas de un 50% de probabilidad de éxito.

DIVISIÓN DE ENERGÍA

Adicionalmente, a 30 de junio 2024 se ha identificado en la división de energía un pipeline de proyectos en desarrollo de 10 GW en distintas fases de desarrollo y en siete países: España, Italia, Brasil, Colombia, Rumanía, Estados Unidos y México.

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

- Proyectos en “Backlog” (probabilidad esperada de finalización >80%): Evaluaciones medioambientales finalizadas, terrenos asegurados y derechos de interconexión concedidos.

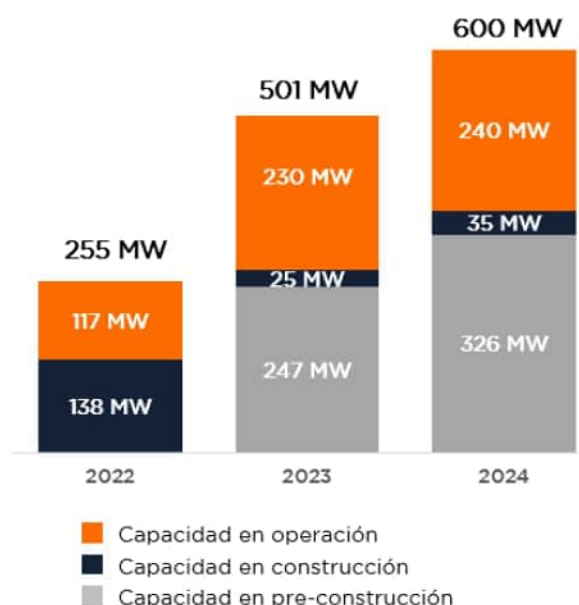
- Proyectos en fase avanzada “Advanced Stage” (probabilidad esperada de finalización 50%-80%): Terreno asegurado y derechos de interconexión concedidos.
- Proyectos en fase inicial “Early Stage” (probabilidad esperada de finalización 30%-50%): Terreno asegurado y solicitud de interconexión presentada.
- Proyectos en fase oportunidades identificadas “Identified Opportunities” (probabilidad esperada de finalización <30%): Terreno asegurado o en proceso y/o estudio de viabilidad realizado.

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

MW	BACKLOG	FASE AVANZADA	FASE INICIAL	OPORT. IDENTIFICA.	PIPELINE TOTAL
Probabilidad	>80%	50%-80%	30%-50%	<30%	-
Brasil	487,5	172,5	-	5.192,5	5.852,5
Colombia	-	135,0	-	907,7	1.042,7
España	25,7	461,2	-	-	486,9
Italia	-	2.024,9	386,6	42,6	2.454,1
México	-	-	-	516,0	516,0
Total	513,2	2.793,6	386,6	6.658,8	10.352,2

Del pipeline en desarrollo, en el año 2024 se ha rotado un proyecto de 400 MW en Brasil a Casa dos Ventos. La compañía espera cerrar más transacciones (M&A) de rotación de activos durante el ejercicio.

En cuanto a la gestión de activos, la compañía cuenta actualmente con 240 MW en operación, tras la entrada en operación de La Isla (4,9 MW) y Totana IV (5,5 MW) durante el año. Además, cuenta con 35 MW de proyectos en construcción y 326 MW que entrarán en construcción en el corto plazo.



4. INFORMACIÓN FINANCIERA

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

Las cifras más destacables de los resultados a 30 de junio 2024 y a 30 de junio 2023 son las siguientes:

Miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Importe neto de la cifra de negocios	236.485	184.513
Margen bruto	65.800	67.428
% Margen bruto	28 %	37 %
EBITDA	(18.987)	(10.472)
EBITDA ajustado	(6.317)	(10.176)

EVOLUCIÓN FINANCIERA

Soltec cuenta con dos líneas principales de actividad: comercialización de seguidores solares fotovoltaicos y otros servicios de construcción (división de trackers) y la división de energía, encargada del desarrollo de proyectos fotovoltaicos desde “greenfield” hasta “Ready to build” (segmento de desarrollo de proyectos) y la gestión de los activos que la compañía mantiene en su cartera (segmento gestión de activos).

Soltec ha cerrado el primer semestre de 2024 con unos ingresos consolidados de 236.485 miles de euros, un 28% más que en el mismo periodo del año anterior y un EBITDA ajustado negativo de 6.317 miles de euros, con una contribución positiva de la división de energía y negativa de la división de trackers. Este EBITDA ajustado se obtiene a partir del EBITDA, sin considerar las pérdidas derivadas de provisiones por operaciones comerciales.

A 30 de junio 2024, el grupo tiene un resultado consolidado negativo después de impuestos de 125.933 miles de euros de pérdidas frente a 30 de junio 2023 que ascendía a una pérdida de 14.414 miles de euros. Este empeoramiento de resultados se debe principalmente a (i) las pérdidas generadas por el segmento industrial, concretamente en la actividad de construcción internacional, y en los riesgos identificados y reconocidos, (ii) por la división de gestión de activos en cuyas plantas se han reconocidos deterioros y (iii) por la lenta rotación de proyectos en desarrollos.

Los ingresos de la división industrial ascienden a 230.949 miles de euros (174.848 miles de euros a 30 de junio 2023), con un EBITDA ajustado negativo de 13.195 miles de euros, lo que supone un margen negativo de EBITDA del 5,7%.

Por región, los ingresos provienen de las tres regiones clave de la compañía: Europa, Norte América y Latino América. Europa (principalmente España) representa un 46% de los ingresos, Norte América un 27% de los mismos y Latino América un 27%.

Por su parte, los ingresos de la división de energía alcanzan los 5.780 miles de euros (9.757 miles de euros a 30 de junio de 2023) con un EBITDA ajustado de 3.113 miles de euros.

SITUACIÓN FINANCIERA

El pasivo a corto y largo plazo al 30 de junio 2024 alcanza un importe de 522.795 miles de euros comparado con el importe de 549.478 miles de euros al 31 de diciembre 2023, lo que supone una disminución de 26.683 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 71.468 miles de euros a 30 de junio 2024 (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 2024 asciende a un 44%, aumentando con respecto a la del 31 de diciembre 2023 que era un 37% del total del activo consolidado.

DEUDA FINANCIERA

La deuda financiera a 30 de junio 2024 tiene un saldo de 254.043 miles de euros (257.300 a 31 de diciembre 2023). Por su parte, la deuda financiera neta se sitúa en 227.476 miles de euros (220.404 a 31 de diciembre 2023).

La deuda financiera del negocio de trackers está compuesta principalmente por la póliza de crédito y avales sindicada con un conjunto de entidades financieras y que fue renovada en mayo de 2024 con un vencimiento en septiembre de 2024, con prórroga tácita hasta el 30 de noviembre de 2024 (ver nota 10.2.1.iii pasivos financieros).

La deuda financiera de la división de energía incluye principalmente los préstamos de financiación del Banco de Desarrollo Brasileño para los proyectos de Araxá y Pedranópolis y la financiación con el fondo de crédito asesorado por Incus Capital por un importe máximo de 100 millones de euros para financiar el segmento de gestión de activos (ver nota 10.2). En septiembre de 2024 Soltec CAP, S.L.U. incumplió su obligación de pago de intereses en virtud del acuerdo de financiación suscrito con Incus Capital. Como consecuencia de este incumplimiento, Soltec CAP, S.L.U. notificó al prestamista que, antes de esa fecha y con anterioridad al cierre del primer semestre del ejercicio, ya se habían producido otros incumplimientos de obligaciones contractuales. En respuesta, Incus Capital remitió a Soltec CAP, S.L.U. una carta de reserva de derechos el 18 de octubre de 2024. Aunque el único incumplimiento esencial se produce en septiembre de 2024, los incumplimientos previos podrían haber facultado al prestamista, si los hubiese conocido, al vencimiento anticipado de la financiación antes del 30 de junio de 2024, por lo que se procede a la reclasificación a corto plazo de la misma. A su vez, el grupo se encuentra ahora mismo en negociaciones con Incus Capital con el objetivo de llegar a un acuerdo que permita la novación del préstamo, y su consecuente reclasificación a largo plazo de nuevo.

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. De acuerdo con la nueva hoja de ruta definida por la compañía, centrada en la generación de caja y negocios poco intensivos de capital, se va a desinvertir en los activos operativos o en construcción en la división de energía, con la idea de ir liquidando el préstamo existente con Incus Capital.

Adicionalmente, el Grupo se encuentra en negociación para la renovación del préstamo sindicado, que se espera cerrar en el segundo semestre de 2025. Las negociaciones con las entidades financieras y posibles nuevos inversores se están realizando sobre la base de un nuevo plan estratégico que tiene como objetivo que el negocio de Soltec se centre en aquellas actividades y mercados de que aporten un mayor valor añadido.

CUENTA PÉRDIDAS Y GANANCIAS AJUSTADA

Con el objetivo de presentar una imagen alineada con los nuevos objetivos de la empresa, el grupo Soltec ha optado por presentar a modo informativo una cuenta de pérdidas y ganancias ajustada donde se muestre la situación del grupo si a fecha de 30 de junio de 2024 se hubieran discontinuado las actividades de construcción y gestión de activos. Es importante recalcar que el ejercicio se ha realizado desde un punto de vista analítico,

de tal manera que los gastos e ingresos reconocidos han sido ordenados de acuerdo a una clasificación funcional, en base a su destino o propósito dentro de la empresa, a diferencia de lo observado en la memoria, donde se encuentran dispuestos en base a su naturaleza. A su vez, a efectos del ejercicio realizado, no se ha considerado el resultado del ejercicio de la sociedad Enviroscale S.L. (6 miles de euros de resultado antes de impuestos, y 4 miles de euros de resultado del ejercicio) al no considerarse material ni relevante.

Partiendo del resultado consolidado del ejercicio, se han discontinuado ambas actividades llegando a obtener un resultado antes de impuestos aislado. Este ejercicio se ha realizado siguiendo lo establecido en la NIIF 5, referente a los activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas, aislando los gastos e ingresos de las dos líneas de negocio a discontinuar, servicios de construcción y gestión de activos.

A su vez, se debe tener en cuenta que el grupo se encuentra confeccionando un nuevo plan de negocio, que traerá consigo la venta del portfolio de gestión de activos para, consecuentemente, liquidar el préstamo vigente con Incus Capital. Debido a esto, Soltec ha alocado los gastos por intereses financieros derivados del préstamo al perímetro de SAM, que ascienden a 7.242 miles de euros.

Cuenta de pérdidas y ganancias a discontinuar (€k)	SAM	Construcción
Importe neto cifra de negocios	5.780	37.699
Gastos de personal	(214)	(882)
Otros gastos de explotación	(32)	(1.238)
Costes de proyecto	(30.449)	(65.095)
Resultado de explotación	(24.915)	(29.517)
Resultado financiero neto	(13.188)	(1.619)
Resultado neto antes de impuestos	(38.103)	(31.136)
Total operaciones discontinuadas	(69.239)	

Una vez realizado esto, se muestra el resultado neto antes de impuestos del grupo separado por sociedades tras haber ajustado las actividades discontinuadas:

Cuenta de pérdidas y ganancias ajustada (€k)	Grupo	SPH	Industrial	Energía
Importe neto cifra de negocios ajustado	200.953	493	195.385	5.075
Gastos de personal	(7.674)	(2.154)	(4.992)	(528)
Otros gastos de explotación	(12.349)	(1.172)	(9.126)	(2.050)
Costes de proyecto	(186.998)	-	(174.973)	(12.025)
Resultado de explotación ajustado	(6.067)	(2.832)	6.294	(9.529)
Resultado financiero neto	(19.460)	(478)	(10.375)	(8.607)
Resultado neto antes de impuestos ajustado	(25.528)	(3.311)	(4.081)	(18.136)
Total operaciones discontinuadas	(69.239)	-	(31.136)	(38.103)
Resultado neto antes de impuestos	(94.767)	(3.311)	(35.217)	(56.240)

Como se puede observar, el resultado de explotación ajustado ha sufrido una variación de 29.000 miles de euros positiva al discontinuar las actividades de construcción. A su vez, y para el perímetro de energía, la discontinuación de las actividades de gestión de activos genera un impacto positivo de 24.000 miles de euros, principalmente provocado al aislar el deterioro realizado en las dos plantas fotovoltaicas de Brasil, Pedranópolis y Araxá. Estos datos respaldan la intención del grupo de centrarse en las actividades comerciales de seguidores solares y desarrollo de proyectos fotovoltaicos.

Además, del análisis de riesgos realizado por el grupo, y descrito en la nota 3, Soltec ha identificado 5.424 miles de euros que se encuentran vinculados a la situación actual del grupo y que, dada la trayectoria histórica del mismo, se prevé que no sucedan una vez solventados los problemas aflorados durante este 2024. Este importe se encuentra vinculado a penalizaciones contractuales y contratos onerosos en la línea de negocio de

seguidores solares y a garantías en el perímetro de energía, ascendiendo el importe a 3.776 miles de euros, 763 miles de euros y 884 miles de euros, respectivamente. Por ello, el resultado neto antes de impuestos ajustado sería el siguiente:

Cuenta de pérdidas y ganancias sin riesgos (€k)	Grupo	SPH	Industrial	Energía
Importe neto cifra de negocios ajustado	200.953	493	195.385	5.075
Gastos de personal	(6.511)	(2.154)	(3.829)	(528)
Otros gastos de explotación	(12.349)	(1.172)	(9.126)	(2.050)
Costes de proyecto	(181.574)	-	(170.434)	(11.140)
Resultado de explotación ajustado	519	(2.832)	11.996	(8.645)
Resultado financiero neto	(19.460)	(478)	(10.375)	(8.607)
Resultado neto antes de impuestos ajustado	(18.941)	(3.311)	1.621	(17.252)
Total operaciones discontinuadas	(69.239)	-	(31.136)	(38.103)
Resultado neto antes de impuestos	(88.180)	(3.311)	(29.514)	(55.355)

5. ESTRATEGIA Y PERSPECTIVAS

Con foco en la creación de valor, Soltec se apalanca en la fuerte demanda para sus dos líneas de actividad, la imparable evolución del sector energético y en sus capacidades sostenibles e innovadoras, para ofrecer una propuesta de valor única a todos sus grupos de interés.

- **Especialización:** Soltec cuenta con un modelo de negocio especializado, basado en dos líneas de actividad (seguidores solares y energía). Los distintos ámbitos de actividad en los que la compañía opera, le permiten generar sinergias entre los negocios, beneficiarse de inteligencia de mercado, así como mitigar los riesgos existentes en la cadena de valor.
- **Sostenibilidad:** La sostenibilidad se encuentra en el centro del modelo de negocio de la compañía. Los productos y servicios desarrollados otorgan a los clientes soluciones eficientes y sostenibles.
- **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.

Actualmente, Soltec trabaja en el desarrollo de un nuevo Plan Estratégico que establecerá la hoja de ruta para los próximos años.

El principal objetivo es fortalecer la posición de la compañía en el mercado, aprovechar las oportunidades que brindan las positivas perspectivas para el sector renovable y valorar las nuevas necesidades financieras de la compañía. Además, este plan está enfocado en fortalecer la presencia de la firma en mercados internacionales de rápido crecimiento, especialmente Estados Unidos, Brasil y Europa.

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 2025, 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.

Se espera que el nuevo Plan Estratégico se presente al mercado durante el primer semestre de 2025 y cuente con los siguientes puntos principales:

- Centrarse en el negocio de trackers como línea principal del grupo, ejecutando un plan de transformación para optimizar los costes de explotación y mejorar los márgenes.
- Interrumpir las actividades de construcción que han venido lastrando a la compañía, tanto en términos de efectivo como de rentabilidad.
- Desinvertir en los activos energéticos en explotación.
- Paralelamente, el grupo mantendrá actividades adyacentes al negocio de trackers como aceleradoras d (desarrollo de proyectos solares) y aseguradoras de valor (O&M).

Todo esto, lleva al grupo a centrarse en negocios no intensivos de capital y en la generación de capital para reducir la deuda y aumentar la creación de valor con el tiempo.

6. INFORMACIÓN NO FINANCIERA

HITOS ALCANZADOS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2024

Algunos de los principales logros conseguidos este primer semestre de 2024 han sido:

- Verificación de la Huella de Carbono 2023 con alcance global, ascendiendo nuestras emisiones totales a 538.759,04 CO₂.
- Con 2023 como año base, se ha establecido un Plan de Descarbonización con objetivos de reducción basados en la ciencia para 2030, resultando en un compromiso de reducción del 42% para los Alcances 1 y 2 y una reducción del 25% para el Alcance 3.
- Finalizado el Análisis de Ciclo de Vida del tracker SFOne, uniéndose al ya calculado el año pasado para el SF7.
- Renovación de las certificaciones relacionadas con sostenibilidad en la gestión de nuestra cadena de suministro: ISO 20400:2017 (Compras Sostenibles) e UNE 15896:2015 (Compras de Valor Añadido).
- Mantenemos nuestras posiciones en los Ratings ESG globales de mayor prestigio: MSCI (AA), Sustainalytics (Low Risk), Ethifinance (Low Exposure) y S&P global CSA (Percentil 94).

PRINCIPALES MAGNITUDES

En línea con el compromiso de Soltec por la transparencia, a continuación se representan las principales magnitudes y su evolución respecto al año pasado en materia de sostenibilidad:

Medioambiente:

	1S 2024	1S 2023
Consumo de Agua potable (m3)	1.347	1.335
Consumo de Agua NO potable (m3)	8.722	78.567
Consumo de Gasóleo (litros)	795.777	897.355
Consumo de Gasolina (litros)	175.656	80.075
Consumo de Electricidad (kWh)	446.116	363.079
Residuos generados (Ton)	780.447	748.162
Residuos Peligrosos (Ton)	7.901	22.599

Seguridad Laboral:

	1S 2024	1S 2023
Índice de frecuencia	1,14	1,88
Índice de gravedad	0,06	0,12

Personas:

	H1 2024	H1 2023
Nº total de empleados (HC cierre Junio)	1434	1857
<i>Dirección</i>	42	53
<i>Mandos Medios</i>	431	513
<i>Personal Base</i>	961	1291
% total de Mujeres	19,67 %	21,65 %
<i>% total de Mujeres en Dirección</i>	19,05 %	22,64 %
<i>% total de Mujeres en Mandos Medios</i>	23,27 %	23,00 %
<i>% total de Mujeres en Técnicos y Personal Base</i>	17,90 %	21,07 %
% total de Hombres	80,33 %	78,35 %
<i>% total de Hombres en Dirección</i>	80,95 %	77,36 %
<i>% total de Hombres en Mandos Medios</i>	76,73 %	77,00 %
<i>% total de Hombres en Técnicos y Personal Base</i>	82,10 %	78,93 %
Nº de personas con discapacidad	6	6
Edad media de la plantilla (años)	37	37
Antigüedad media de la plantilla (años)	3,28	3
Retribución media (€)	22.550 €	22.387 €
Retribución media Hombres (€)	22.057 €	21.757 €
Retribución media Mujeres (€)	24.563 €	24.288 €
Brecha Salarial	(11) %	(12) %

Cabe destacar que tanto en el primer semestre de 2024 como en todo el año 2023, Soltec ni ninguna sociedad del grupo ha sido imputada por ninguna infracción relacionada con corrupción, soborno, acoso, privacidad de datos, conflicto de intereses, vulneración de derechos humanos o blanqueo de capitales. De igual forma, Soltec no ha recibido multas ni sanciones relacionadas con cuestiones ambientales o ecológicas.

GOBIERNO CORPORATIVO

El gobierno corporativo es una prioridad para Soltec, fundamental para garantizar un modelo de negocio sostenible a largo plazo. El sistema de gobierno corporativo se ha diseñado desde sus orígenes en base a las mejores prácticas existentes y las recomendaciones de la CNMV.

Consejo de Administración

A lo largo del primer semestre del año 2024, se han impulsado los siguientes cambios en la composición del consejo:

- Nombramiento de D. Mariano Bergés del Estal como Consejero Ejecutivo.
- Nombramiento de D. Raúl Morales Torres como Presidente Ejecutivo.

Posteriormente, y hasta la fecha de formulación del presente informe, se han impulsado los siguientes cambios en la composición del Consejo de Administración:

- Dimisión de D. Raúl Morales Torres como Presidente Ejecutivo.
- Nombramiento de D. Marcos Sáez Nicolás como Presidente no Ejecutivo.
- Nombramiento de Mariano Bergés del Estal como Consejero Delegado único.
- Dimisión de D. Fernando Caballero de la Sen como Consejero Independiente.
- Dimisión de D^a. Nuria Aliño Pérez como Consejera Independiente.
- Dimisión de D^a María Sicilia Salvadores como Consejera Independiente.
- Nombramiento de D. Alberto José Artero Salvador como Consejero Independiente.
- Nombramiento de D. Luigi Pigorini como Consejero Independiente.
- Nombramiento de D. Marcelino Oreja Arburua como Consejero Independiente.
- Dimisión de D^a María Moreno Dólera como Consejera Dominical.
- Nombramiento de D. Rubén Martínez García como Consejero Dominical.

A continuación, se detalla la composición del Consejo de Administración a la fecha de formulación del presente informe:

Nombre	Cargo	Naturaleza
Marcos Sáez Nicolás	Presidente	Dominical
Mariano Berges del Estal	Consejero Delegado	Ejecutivo
Alberto José Artero	Vocal	Independiente
Rubén Martínez García	Vocal	Dominical
José Francisco Morales	Vocal	Dominical
Raul Morales Torres	Vocal	Dominical
Marcelino Oreja Arburua	Vocal	Independiente
Luigi Pigorini	Vocal	Independiente

La compañía cuenta con tres comisiones dependientes del Consejo de Administración: la Comisión de Auditoría, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la Comisión de Sostenibilidad, siendo los presidentes de las mismas consejeros independientes, tal y como se detalla a continuación:

- **Comisión de Auditoría**
Presidente: D. Alberto José Artero
- **Comisión de Nombramientos y Retribuciones**
Presidente: D. Luigi Pigorini
- **Comisión de Desarrollo Sostenible**
Presidenta: D. Marcelino Oreja Arburua

Junta General de Accionistas

El pasado 25 de junio, Soltec celebró la Junta General de Accionistas, aprobando la totalidad de los acuerdos sometidos a su consideración. El seguimiento del evento pudo realizarse tanto física como telemáticamente.

Los accionistas de Soltec aprobaron las cuentas individuales y consolidadas, el informe de gestión y el Estado de la información no financiera correspondientes al ejercicio de 2023.

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.

En la nota 3 de los Estados Financieros Resumidos consolidados del primer semestre de 2024, se indican los principales riesgos financieros y operativos que pudieran afectar al Grupo.

7. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio 2024, 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.

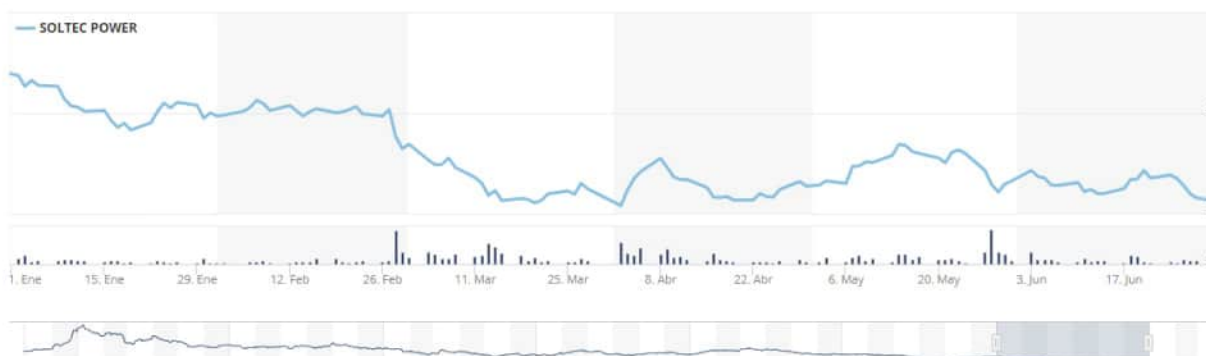
La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a contratación pública y cotización oficial en las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. La cotización de las mismas a 30 de junio 2024 y la cotización media del último semestre han ascendido a 2,155 y 2,577 euros por acción respectivamente. Respecto a la cotización al cierre de 31 de diciembre, la cotización ha sufrido una disminución de 1,285 puntos con respecto 31 de diciembre 2023, cuya cotización ascendía a 3,44.

A fecha 26 de septiembre de 2024, el grupo informa sobre la imposibilidad de publicar el informe financiero semestral en el plazo previsto, así como de las acciones llevadas a cabo con el objetivo de refinanciar la póliza de crédito vigente con las entidades financieras, reestructurar el equipo directivo e investigar cualquier posible irregularidad interna.

En la misma fecha, la CNMV notifica la suspensión cautelar la negociación en las Bolsas de Valores y en el Sistema de Interconexión bursátil de las acciones de SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A., y otros valores que den derecho a su suscripción, adquisición o venta, mientras es difundida la información financiera del primer semestre de 2024.

	Capitalización (millones de euros)	Nº de acciones (x 1.000)	Precio Cierre (euros)	Precio Máximo (euros)	Precio Mínimo (euros)	Volumen (miles de acciones)	Efectivo (miles de euros)
30/06/2024	197	91.387	2,16	3,38	2,08	277.003	699.116
31/12/2023	314	91.387	3,44	6,54	2,50	61.721	256.652

Gráfico histórico de la evolución de la acción durante primer semestre de 2024 (Fuente: BME)



El Grupo mantiene un contrato de liquidez para los valores cotizados en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia e incorporados al Sistema de Interconexión Bursátil Español, manteniendo a 30 de junio de 2024 unas compras netas de 1.704.283 acciones con un precio medio de 2,56 € y unas ventas netas de 1.604.943 acciones con un precio medio de 2,55 €.

Volúmenes negociados 30/06/2024	N.º acciones	Efectivo
Saldo final	149.123	98.475

8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los hechos posteriores ocurridos en Soltec Power Holdings se indican en la nota 19 de los estados financieros resumidos consolidado a 30 de junio de 2024.

ANEXO I: 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. 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 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	30/06/2023
Importe neto de la cifra de negocios	236.485	184.513
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(1.637)	(153)
Aprovisionamientos	(169.048)	(116.933)
Margen bruto	65.800	67.428

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 2024 el Margen bruto del Grupo se disminuye, teniendo una variación de un 10% con respecto el mismo periodo comparativo de junio 2023. Esta disminución se debe principalmente a la caída de márgenes de proyectos de servicios (BOP y EPC) de la rama industrial.

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 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	30/06/2023
Margen bruto	65.800	67.428
Importe neto de la cifra de negocios	236.485	184.513
Margen bruto sobre ventas	28 %	37 %

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 2024 el margen bruto sobre ventas ha disminuido, 10.3% con respecto al periodo finalizado a 30 de junio 2023, principalmente por el segmento de industrial, donde la ejecución de proyectos de servicios han sufrido caídas en márgenes.

Margen neto

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 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	30/06/2023
Margen bruto	65.800	67.428
Gastos de personal	(32.937)	(35.371)
Otros Gastos de explotación	(59.632)	(53.174)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 16.5)	12.670	296
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	2.365	8.422
Resultados por la pérdida de control de SPVs	4.477	—
Margen neto	(7.256)	(12.399)

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 2024, aunque el margen bruto se haya reducido pese a un aumento de las ventas, el margen neto ha crecido un 70,9 % en comparación con el cierre de 30 de junio 2023. Este incremento refleja los esfuerzos del Grupo por optimizar los costes operativos y proteger la rentabilidad de la Compañía, especialmente en dos áreas clave: (i) la reducción del gasto en personal y (ii) la disminución de otros gastos de explotación, netos de pérdidas, deterioro y variaciones en provisiones por operaciones comerciales.

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 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	30/06/2023
Margen neto	(7.256)	(12.399)
Importe neto de la cifra de negocios	236.485	184.513
Margen neto sobre ventas	(3) %	(7) %

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 2024 el margen neto sobre ventas mejora en 3,7 % con respecto al ejercicio a 30 de junio 2023, principalmente por el segmento de desarrollos de proyectos, que esta sufriendo retrasos respecto la operación de rotación de activos esperada.

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 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	30/06/2023
Margen neto (Net Margin)	(7.256)	(12.399)
Otros ingresos de explotación	939	2.223
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(12.670)	(296)
EBITDA	(18.987)	(10.472)

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 del ejercicio 2024 el EBITDA ha empeorado en un 44,8 % con respecto al ejercicio cerrado a 30 de junio 2023, debido principalmente al desempeño del segmento industrial. Esta caída se debe a la pérdida de márgenes en la rama de servicios, particularmente en el desarrollo de proyectos BOP y EPC internacionales.

Además, ha impactado el registro de provisiones, cuyo gasto ha aumentado a 12,7 MN frente a 1 MN al cierre de junio de 2023, como resultado de la evaluación de riesgos minuciosa realizada por la Compañía. Para ello, se ha llevado a cabo una evaluación estructural y operacional del Grupo, diferenciando entre: (i) aquellas contingencias que, por su impacto y riesgo, han sido necesarias incluir en el resultado del ejercicio para este informe, y (ii) aquellas cuyos efectos dependerán de ciertos eventos futuros.

En este contexto, el EBITDA ajustado no refleja el impacto de estos factores y permite una visión más precisa del desempeño operativo de la Compañía.

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 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	30/06/2023
EBITDA	(18.987)	(10.472)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	12.670	296
EBITDA Ajustado	(6.317)	(10.176)

EBITDA Ajustado división industrial 30/06/2024	Trackers	O&M
EBITDA	28.319	3.841
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	8.869	235
EBITDA Ajustado	37.188	4.076

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 los primeros seis meses del ejercicio 2024 el EBITDA Ajustado ha aumentado un 61,1 % en comparación con el ejercicio cerrado el 30 de junio 2023. El EBITDA representa un margen consolidado negativo del 2,7 % sobre los ingresos, lo que supone una mejora frente al margen negativo del 5,5 % registrado al 30 de junio de 2023.

Para mas detalle, se puede observar el EBITDA ajustado de la división industrial a cierre de 30/06/2024, cuyo EBITDA para las líneas de negocio de trackers y O&M es de 28.319 miles de euros y 3.841 miles de euros, respectivamente. Este EBITDA, sumado al EBITDA negativo resultante de los costes de estructura de Soltec Energías Renovables S.L. por valor de de 25.866 miles de euros, da como resultado el EBITDA del perímetro de industrial una vez que se haya discontinuado la línea de negocio de construcción, siendo este valor de 6.294 miles de euros (Ver punto 4. Información financiera).

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 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	31/12/2023
Deudas con entidades de crédito corriente	167.572	96.772
Deudas con entidades de crédito no corriente	49.719	121.022
Otro pasivos financieros no corrientes	21.215	21.213
Otros pasivos financieros corrientes	14.898	12.703
Derivados	638	5.590
Préstamos (Borrowings)	254.043	257.300

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 ejercicio 2024 los Borrowings han disminuido un-1,3 % en comparación con el ejercicio 2023. Esta variación se debe, por un lado, al aumento de retenciones de garantías realizadas a proveedores de proyectos de servicios en Colombia y España dentro de la rama industrial y, por otro, a la reducción de los pasivos por derivados especulativos y por derivados de cobertura.

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 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	31/12/2023
Préstamos (Borrowings)	254.043	257.300
Activos financieros corrientes (Nota 10.1.2)	(708)	(4.659)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - caja disponible (Notas 10.1.2.v)	(25.858)	(32.237)
Deuda Financiera Neta	227.476	220.404

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 2024, la deuda financiera neta se ha mantenido estable, registrando un aumento del 3,2 % con respecto al ejercicio 2023. Este incremento se debe principalmente a la disminución de los activos corrientes y de la posición de caja al 30 de junio de 2024.

Apalancamiento

Definición: Préstamos (Borrowings) / Total activos.

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros a 30 de junio 2024 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2024	31/12/2023
Préstamos (Borrowings)	254.043	257.300
Total activos	534.385	693.324
Apalancamiento	48 %	37 %

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 del ejercicio 2024 el apalancamiento financiero ha aumentado en un 7% con respecto el ejercicio 2023, este aumento se debe fundamentalmente al descenso del valor total de activos, concretamente al valor de las existencias en el segmento industrial y el valor de los parques fotovoltaicos brasileños de Araxá y Pedranópolis en el segmento de energía.

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 26 de febrero de 2025. Dichos estados financieros resumidos consolidados se encuentran firmados por mí, Vicesecretario del Consejo de Administración, en señal de identificación, firmando en esta última página la totalidad de los Consejeros que son los siguientes:



D. Marcos Sáez Nicolás
Presidente no ejecutivo

D. Mariano Berges del Estal
Consejero

D. Raúl Morales Torres
Consejero

D. Alberto José Artero Salvador
Consejero

D. Luigi Pigorini
Consejero

D. Marcelino Oreja Arburua
Consejero

D. José Francisco Morales Torres
Consejero

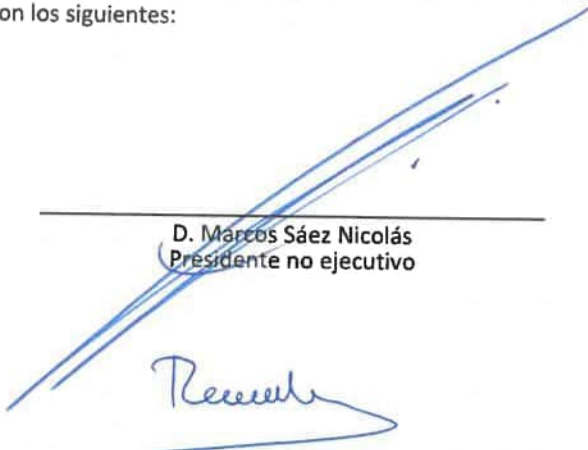
D. Rubén Martínez García
Consejero

D. Jose Luis Rodríguez Jiménez
Vicesecretario

Molina de Segura, 26 de febrero de 2025

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 26 de febrero de 2025. Dichos estados financieros resumidos consolidados se encuentran firmados por mí, Vicesecretario del Consejo de Administración, en señal de identificación, firmando en esta última página la totalidad de los Consejeros que son los siguientes:



D. Marcos Sáez Nicolás
Presidente no ejecutivo

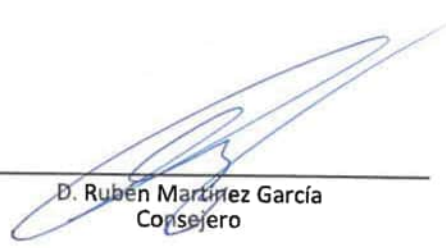
D. Mariano Berges del Estal
Consejero

D. Raúl Morales Torres
Consejero

D. Alberto José Artero Salvador
Consejero

D. Luigi Pigorini
Consejero

D. Marcelino Oreja Arburua
Consejero

D. José Francisco Morales Torres
Consejero

D. Rubén Martínez García
Consejero

D. Jose Luis Rodríguez Jiménez
Vicesecretario