



SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2021

	Notas (1)	Miles de euros	
		Ejercicio 2021 (No auditado)	Ejercicio 2020
Importe neto de la cifra de negocios	16	346.514	235.646
Variación de existencias de productos terminados y en curso		7.118	559
Otros ingresos de explotación	16	3.398	2.598
Trabajos realizados por el Grupo para su activo		72.173	3.445
Aprovisionamientos	16	(298.747)	(180.973)
Gastos de personal	16	(50.129)	(36.429)
Otros gastos de explotación	16	(105.827)	(45.883)
Amortización del inmovilizado	6,7,8	(3.724)	(3.712)
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros		(52)	(644)
Resultado pérdida de control SPVs	5.5	17.801	7.376
Otros resultados		(1.947)	442
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		(13.422)	(17.575)
Ingresos financieros	10.2.1.i	246	6.550
Gastos financieros	16	(5.132)	(6.412)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	9.1 y 10.3	17.076	10.288
Diferencias de cambio netas		(4.770)	(3.272)
Pérdida de la posición monetaria neta		454	(310)
RESULTADOS FINANCIEROS		7.874	6.844
Participación en beneficios (pérdidas) de inversiones valoradas por el método de la participación	9	42	(39)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		(5.506)	(10.770)
Impuestos sobre beneficios		4.339	5.842
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO / EJERCICIO		(1.167)	(4.928)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		(1.125)	(4.918)
Resultado atribuido a las participaciones no dominantes		(42)	(10)
Beneficio / (pérdida) por acción			
Básico y diluido (en euros)	18	(0,012)	(0,075)

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante de las cuentas de resultados resumida consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estado de resultado integral consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2021**

	Notas (1)	Miles de euros	
		2021 (No auditado)	2020
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (I)		(1.167)	(4.928)
Partidas que no pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio		-	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio		5.232	(12.479)
- Diferencias de conversión	12.5	5.232	(12.479)
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (II)		5.232	(12.479)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (I+II)		4.065	(17.407)
Total resultado integral atribuido a la Sociedad dominante		4.107	(17.397)
Total resultado integral atribuido a participaciones no dominantes		(42)	(10)

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante del resultado integral consolidado al 31 de diciembre 2021



SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 diciembre de 2021

	Miles de euros							
	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado atribuido a la Sociedad dominante	Diferencias de conversión	Participaciones no dominantes	TOTAL
SALDO INICIAL DEL EJERCICIO 2020	15.060	1.259	(39)	-	1.338	363	1	17.982
Resultado integral consolidado total del ejercicio	-	-	-	-	(4.918)	(12.479)	(10)	(17.407)
Operaciones con socios o propietarios	7.787	142.213	(8.033)	-	-	-	-	141.967
Aumento de capital (nota 12.1)	7.787	142.213	(8.086)	-	-	-	-	141.914
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	53	-	-	-	-	53
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	1.256	-	(1.338)	-	1	(81)
Distribución del resultado atribuido	-	-	1.338	-	(1.338)	-	-	-
Otras variaciones	-	-	(82)	-	-	-	1	(81)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	22.847	143.472	(6.816)	-	(4.918)	(12.116)	(8)	142.461
SALDO INICIAL DEL EJERCICIO 2021	22.847	143.472	(6.816)	-	(4.918)	(12.116)	(8)	142.461
Resultado integral consolidado total del ejercicio	-	-	-	-	(1.125)	5.232	(42)	4.065
Operaciones con socios o propietarios	-	-	2.982	(4.632)	-	-	-	(1.650)
Operaciones con acciones de la Sociedad dominante (nota 12.3)	-	-	(25)	(4.632)	-	-	-	(4.657)
Reconocimiento de pagos basados en acciones (nota 17.2)	-	-	3.007	-	-	-	-	3.007
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(2.812)	-	4.918	-	(2)	2.104
Distribución del resultado atribuido	-	-	(4.918)	-	4.918	-	-	-
Otras variaciones	-	-	2.106	-	-	-	(2)	2.104
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021	22.847	143.472	(6.646)	(4.632)	(1.125)	(6.884)	(52)	146.980

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado al 31 de diciembre 2021

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Notas (1)	Miles de euros	
		2021 (No auditado)	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		17.124	(34.109)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(5.506)	(10.770)
Ajustes al resultado		(14.171)	(6.353)
Amortización del inmovilizado	5,6,7	3.724	3.712
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		184	4.448
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	6	52	644
Ingresos financieros		(246)	(6.550)
Gastos financieros		5.132	6.412
Diferencias de cambio		(2.310)	(3.626)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.1 y 10.3	(17.076)	(10.288)
Otros ingresos y gastos		(3.589)	(1.144)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia, neto de dividendos		(42)	39
Cambios en el capital corriente		39.140	(10.969)
Existencias		(48.756)	1.013
Deudores y otras cuentas a cobrar		(92.756)	47.497
Acreedores y otras cuentas a pagar		166.731	(62.319)
Otros activos y pasivos		13.921	2.840
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.339)	(6.017)
Pagos de intereses		(3.389)	(5.413)
Cobros de intereses		246	116
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		804	(720)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(101.197)	(6.884)
Pagos por inversiones		(111.200)	(14.981)
Propiedad, planta y equipo, e inmovilizado intangible	6 y 7	(95.537)	(7.538)
Empresas asociadas		(6.693)	(1.980)
Otros activos financieros		(8.970)	(5.463)
Cobros por desinversiones		10.003	8.097
Propiedad, planta y equipo, e inmovilizado intangible	6 y 7	5.675	-
Empresas asociadas		143	-
Otros activos financieros		4.185	8.097
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(5.891)	141.051
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		(4.657)	139.386
Emisión de instrumentos de patrimonio	12.1	-	139.386
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(4.657)	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		(1.234)	1.665
Cobros anticipados por la venta de SPVs	5.6	-	3.174
Emisión		11.407	7.789
Devolución y amortización		(12.641)	(9.298)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		396	(245)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(89.568)	99.813
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		125.748	25.935
Efectivo y equivalentes al final del periodo		36.180	125.748

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021



Soltec Power Holdings, S.A. y sociedades dependientes

Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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 instalaciones ubicadas fundamentalmente en Chile, Estados Unidos, Brasil, Perú, México, Argentina, Australia, India, Italia, Francia, China, Colombia y Emiratos Árabes Unidos.

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

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo está formado por dos subgrupos de cuyas sociedades matrices, Soltec Energías Renovables, S.L.U. y Powertis, S.A.U., dependen societariamente diversas filiales que conforman el perímetro del Grupo Soltec Power Holdings.

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.

2 Políticas contables significativas

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 2020 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 de 2020 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 de 2020.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020 fueron formuladas por los administradores de la Sociedad dominante en fecha 24 de marzo de 2021 y posteriormente aprobadas por la junta general de accionistas de la Sociedad dominante en fecha 24 de junio de 2021.

Las cuentas anuales individuales del resto de las sociedades que componen el Grupo del ejercicio 2020, formuladas por sus administradores correspondientes se aprobaron por las Juntas Generales correspondientes dentro de los plazos establecidos por la legislación aplicable.

2.2 Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, y serán aprobados por los administradores de la Sociedad dominante el 22 de febrero de 2022.

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 ejercicio anual el 31 de diciembre de 2021 y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020. Por lo tanto, los estados financieros intermedios 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 intermedios resumidos consolidados deberían ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Soltec correspondientes al ejercicio 2020. En consecuencia, al ser consistente su elaboración con los principios y normas utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, no ha sido preciso repetir ni poner al día gran parte de las notas incluidas en estos mencionados estados financieros resumidos consolidados. En su lugar, las notas explicativas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resulten, en su caso, significativas para la explicación de los cambios en la posición financiera y en los resultados consolidados del Grupo Soltec desde la fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas. Por tanto, la información financiera intermedia no incluye toda la información requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea para un conjunto de estados financieros completos.

Las cifras contenidas en los documentos que componen los estados financieros intermedios 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 Aplicación de nuevas normas

Las normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2021 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo son:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios anuales iniciados a partir de
Aprobadas para su uso en la Unión Europea:		
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Reforma de los tipos de interés de referencia	Esta reforma modifica requerimientos específicos de la contabilidad de cobertura, de manera que las entidades aplicarían esos requerimientos de la contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencia no es alterada como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.	1 de enero de 2021
Modificación a la NIIF 4 Diferimiento de la aplicación de la NIIF 9	Diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 hasta 2023	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos – Mejoras de rentas.	Modificación para facilitar a los arrendatarios la contabilidad de las mejoras del alquiler relacionadas con el COVID-19.	1 de abril de 2021

Estas normas y modificaciones no han tenido un impacto significativo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros resumidos consolidados, haya dejado de aplicarse.

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB, pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios anuales iniciados a partir de
No aprobadas para su uso en la Unión Europea (fecha de primera aplicación según IASB)		
Modificación a la NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual.	Se actualiza la NIIF 3 para alinear las definiciones de activo y pasivo en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIIF 16 Ingresos obtenidos antes del uso previsto.	La modificación prohíbe reducir del coste de un inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de los artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto.	1 de enero de 2022
Modificaciones a la NIC 37 Contratos onerosos - Coste de cumplir un contrato.	La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato.	1 de enero de 2022
Mejoras a las NIIF Ciclo 2018 - 2020.	Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	1 de enero de 2022
NIIF 17 Contratos de seguro (publicada en mayo de 2017).	Reemplaza a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC1 Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.	Clarificaciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 1 Desglose de políticas contables.	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 8 Definición de estimación contable.	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de única transacción.	Clarificaciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1 de enero de 2023

Para las normas que aún no han sido aprobadas por la Unión Europea, el Grupo se encuentra realizando una evaluación preliminar de los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener en los estados financieros intermedios consolidados una vez sean endosadas por la Unión Europea. A la fecha, el Grupo no espera que dichos impactos sean significativos.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios 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 intermedios 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.

2.5 Estimaciones y juicios significativos

Las políticas contables adoptadas para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con las establecidas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo de 31 de diciembre de 2020 y descritas en la nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 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.

A continuación, se presentan los principales criterios y estimaciones utilizados por los administradores a la hora de aplicar las políticas contables del Grupo:

- Vida útil del inmovilizado intangible y de los elementos de propiedad, planta y equipo.
- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos no financieros.
- Periodo de arrendamiento.
- Cálculo de la dotación a la provisión para la cartera de clientes.
- Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.
- Medición del progreso en el reconocimiento de ingresos.
- Cálculo de la provisión de garantías y terminación de obra.
- Consideración de negocio o activo en las adquisiciones de entidades de propósito especial (SPVs bajo sus siglas en inglés).
- Planes 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.
- La estimación y análisis de los principales efectos del COVID-19.

2.6 Comparación de la información

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se presenta única y

exclusivamente, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021.

2.7 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:

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

3 Gestión del riesgo financiero

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

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

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información sobre la gestión del riesgo financiero y deben ser leídos juntamente con la información incluida en la nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

Principales riesgos e incertidumbres para el Grupo Soltec en el ejercicio 2021: COVID-19.

A pesar de los avances en las técnicas de prevención del virus, en particular con el éxito demostrado por la vacunas, debido a las incertidumbres respecto a los potenciales efectos derivados de esta situación extraordinaria de emergencia sanitaria en el futuro, las consecuencias por el COVID-19 para las operaciones del Grupo son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución del plan de vacunación establecido por los distintos gobiernos a nivel mundial y la evolución de la pandemia en los próximos meses. De esta forma, a fecha de aprobación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el potencial impacto para el Grupo resulta incierto en los próximos meses y no resulta posible evaluar de forma fiable las consecuencias en las operaciones futuras del Grupo y en su capacidad para recuperar el valor de sus activos en el corto plazo.



Sin embargo, la dirección del Grupo ha realizado una valoración con la mejor información disponible de los impactos económicos, sociales y laborales que hasta la fecha está teniendo la pandemia provocada por el COVID-19 para el Grupo, analizando los efectos y las posibles consecuencias en el ejercicio 2022, a pesar de la incertidumbre actual existente sobre sus consecuencias.

3.1 Riesgo de operaciones

En base a la evaluación del desarrollo de la actividad realizada por parte de la dirección en el ejercicio 2021, hasta la fecha, el Grupo ha podido mantener e incluso incrementar su cartera de proyectos presupuestados (*backlog*) si bien se ha producido un retraso de la ejecución de los mismos como consecuencia, entre otros, del comportamiento del precio de determinados materiales y transporte que son fundamentales para el Grupo. Asimismo, no se han puesto de manifiesto retrasos significativos en el cobro de cuentas comerciales que pudieran afectar a la liquidez del Grupo y a su ciclo de explotación y no se han apreciado demoras significativas en el proceso de suministro de materiales por parte de los proveedores, siguiendo adelante todos los contratos en vigor en base a las condiciones previamente establecidas.

A pesar de que el riesgo de continuidad de las operaciones no se ha visto afectado, el Grupo ha sufrido impactos, principalmente, en el segmento industrial donde se han experimentado ciertos retrasos en el proceso de tramitación para el inicio de obras en los proyectos por parte de los clientes terceros para los que Grupo Soltec realiza labores de suministro o instalación de *trackers* para el desarrollo de parques solares, lo que ha provocado un retraso en la ejecución de los proyectos y en los plazos de conversión de los mismos.

Durante el segundo semestre del ejercicio se han iniciado la mayor parte de proyectos presupuestados para el ejercicio 2021 si bien se ha producido un encarecimiento de los costes de transporte marítimo, aéreos y terrestres que ha conllevado un aumento de los gastos de transporte que ha impactado de manera transitoria en el margen operativo de los proyectos de suministro de tracker solares.

Asimismo, en Brasil, una de las principales zonas estratégicas para la expansión del desarrollo de proyectos, la actividad del Grupo no se ha visto paralizada en la medida que la actividad del Grupo ha sido considerada esencial en base a los dictámenes del decreto 10.282/2020 del Gobierno Federal de Brasil. A pesar de ello, el cierre de las administraciones locales de Brasil ha conllevado el retraso transitorio de la consecución y obtención de licencias administrativas, principalmente, durante la primera mitad del ejercicio 2021.

Los retrasos sufridos, en opinión de los administradores, tienen un carácter meramente transitorio y no alteran de forma significativa el cumplimiento del plan de negocio a largo plazo del Grupo.

3.2 Riesgo de crédito

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

El Grupo sigue como política general la realización de transacciones con entidades de acreditada solvencia y obtiene, en su caso, suficiente garantía por parte de terceros como medio para mitigar el riesgo de crédito. En este sentido, el Grupo generalmente contrata seguros de crédito para asegurar las cuentas a cobrar a determinados clientes extranjeros.

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 de la compañía, en función de los importes y riesgos involucrados en cada decisión.

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

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 tiene que hacer frente a las obligaciones de pago. El Grupo se apoya en entidades financieras para financiar sus existencias y cuentas por cobrar, siendo relevante la gestión del periodo medio de cobro y aplazamiento de pagos a proveedores.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que se muestra en su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación no dispuestas detalladas en la nota 10. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad dominante realizó una ampliación de capital (véase nota 12.1) que supuso un incremento significativo de los recursos disponibles a corto plazo, y una entrada de tesorería neta de gastos de emisión de 139 millones de euros.

De igual forma, con fecha 11 de febrero de 2021 el Grupo ha finalizado el proceso de refinanciación de la póliza de crédito sindicada, lo que ha implicado un incremento de la línea de avales que se ha establecido en un importe máximo de hasta 110 millones de euros, límites de financiación de 90 millones de euros (10 millones de euros de libre disposición y 80 millones de euros de entrega condicionada) y una modificación de los ratios financieros establecidos en el contrato de financiación (covenants) establecidos como deuda financiera neta sobre fondos propios (véase nota 10.2).

Asimismo, el segmento de desarrollo ha firmado durante los primeros seis meses del ejercicio 2021 un acuerdo de financiación de determinados proyectos en Brasil con la banca de desarrollo brasileña por importe conjunto de 1.290.000 miles de reales brasileños para Araxá, Pedranópolis y Graviola (204.437 miles de euros a tipo de cambio a 31 de diciembre de 2021). La disposición de estos créditos está condicionados a la obtención por parte del Grupo de los avales bancarios necesarios que contragaranticen la operación y/o a otros condicionantes como la aportación de capital. Dichos avales bancarios serán recibidos únicamente cuando el Grupo haya realizado un desembolso de un determinado % sobre los costes de construcción a incurrir. En este sentido, dado el grado de desarrollo de dichos proyectos, los requisitos para la liberación de dichos avales no han sido cumplidos a fecha actual a 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, el Grupo no ha dispuesto de dicha financiación si bien se prevé que sea liberada durante el primer semestre del ejercicio 2022.

La dirección del Grupo gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su posición con las entidades financieras. Una de las líneas estratégicas del Grupo es la optimización de los recursos financieros dedicados al negocio, es por ello, que el Grupo presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. Al igual que en años anteriores el Grupo ha venido realizando importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores asociados a los proyectos en curso, a optimizar las cuentas a pagar, así como a minimizar las existencias a través de la mejora continua de su gestión logística e industrial. Las previsiones de tesorería son constantemente monitorizadas por la dirección del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficientes recursos de crédito no utilizados en todo momento. Por lo tanto, se estima que la generación de tesorería en el ejercicio 2022 cubrirá suficientemente las necesidades para hacer frente a los compromisos en el corto plazo, evitando con las acciones en curso cualquier situación de tensión en la posición de tesorería.

De esta forma, la dirección del Grupo considera que éste cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a tensiones de liquidez que le podrían afectar en esta situación. Los recursos disponibles, junto con la nueva financiación obtenida y la puesta en marcha de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez permitirán, en opinión de los administradores, afrontar dichas tensiones y poder continuar con su plan de negocio previsto para los ejercicios futuros. Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede confirmar que no existen riesgos significativos en la situación de liquidez del Grupo.

3.4 Riesgo de mercado

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

3.4.1 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. No obstante, el perfil de pago de dicha deuda es de corto plazo, por lo que la sensibilidad a movimientos en los tipos de interés es reducida.

3.4.2 Riesgo de tipo de cambio

El Grupo dispone de filiales en Perú, Brasil, Chile, Estados Unidos de América, México, Argentina, Colombia, China, Australia, Emiratos Árabes Unidos e India, estando expuesto por tanto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas (que se concentra principalmente en las compras de aprovisionamientos y ventas en dólares estadounidenses y reales brasileños).

Durante el ejercicio 2020 y primer semestre del ejercicio 2021 se produjeron oscilaciones en los mercados de divisa; a destacar la depreciación del BRL (real brasileño), que generó una variación relevante de las diferencias de conversión y un impacto en la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Dichas oscilaciones se han visto estabilizadas en el cierre del ejercicio 2021 y el potencial impacto de la sensibilidad del tipo de cambio se ha visto mitigada parcialmente por el resultado de las diferencias de tipo de cambio realizadas y latentes de los derivados de tipo de cambio contratados.

Con el objetivo de mitigar este riesgo, el Grupo sigue una política de contratar instrumentos financieros (seguros de cambio y NDFs) que mitigan las diferencias de tipo de cambio por transacciones en moneda extranjera (véase nota 10.3).

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

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

A este respecto cabe señalar que, como se ha mencionado en el punto anterior, tras la ampliación de capital realizada en 2020, el Grupo ha incrementado, con fecha 11 de febrero de 2021, la línea de avales sindicada hasta un importe máximo de 110 millones de euros, lo cual le permite afrontar con solidez la ejecución de su plan de negocio. Adicionalmente, el Grupo tiene también acuerdos con entidades aseguradoras para disponer de capacidad para emitir seguros de caución.

3.4.4 Otros riesgos de mercado

Las variaciones en el precio del acero modifican el coste de la principal materia prima utilizada por el Grupo para la fabricación de sus seguidores solares. Asimismo, la actividad del segmento industrial se ve afectada por los costes del transporte para cumplir con su actividad de comercialización, distribución y suministro de trackers solares. Durante el ejercicio 2021, el encarecimiento de las materias primas, acrecentado por el incremento de los gastos de transporte asociados a la compra de aprovisionamientos, ha impactado en el margen bruto del Grupo respecto al ejercicio anterior.

De igual forma, durante el segundo semestre del año la reactivación de los mercados tras la pandemia ha provocado un incremento del volumen de movimientos de mercancías a nivel mundial que no ha sido suficiente para permitir la bajada de los gastos de transporte a niveles pre-COVID-19, aunque sí que ha supuesto un repunte en el precio del acero y de otros componentes usados en la construcción de parques solares con impacto en las operaciones del Grupo (véase nota 3.1 anterior).

A pesar de ello, los administradores han considerado que dichas exposiciones son limitadas en tanto los contratos de suministros son firmados y ejecutados en el corto plazo y utilizan expectativas futuras en base al precio de la cotización del acero, así como, de los costes de transporte de ventas para la estimación de los precios de venta a sus clientes y repercusión de dichos costes incrementales.

3.5 Reconocimiento de ingresos y riesgo de crédito

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

3.6 Deterioro de activos

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

3.7 Riesgo de modificación de las rentabilidades del Grupo

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha incurrido en pérdidas por importe de 1.167 miles de euros, debido al comportamiento del segmento industrial expuesto en la nota 3.1. El Grupo dispone de un fondo de maniobra negativo por importe de 16.769 miles de euros, consecuencia fundamentalmente de la exigibilidad de la póliza de crédito sindicada, con vencimiento superior al año por importe a cierre del ejercicio del 2021 de 88.332 miles de euros (véase nota 10.2).

Las pérdidas presentadas en el ejercicio 2021 se ven explicadas, fundamentalmente por el coste de los proyectos desarrollados del segmento industrial durante el ejercicio que han sufrido un encarecimiento de los costes de materiales así como un encarecimiento de los costes de transporte marítimo, aéreos y terrestres que ha conllevado un aumento de los gastos de transporte que ha impactado de manera transitoria en el margen operativo de los proyectos de suministro de tracker solares (véase notas 3.1 y 3.4.4).

La dirección del Grupo y los administradores mantienen medidas de revisión y evaluación constante de estos factores y consideran que, junto con las medidas adoptadas durante el ejercicio, estas circunstancias tienen un carácter transitorio en la medida que:

- i) la asunción de costes extraordinarios tiene carácter excepcional y no es previsible que se produzca en el futuro; y;
- ii) el incremento de gastos de transporte o el acero minora el margen de los proyectos en curso, pero no es previsible que altere el margen de los proyectos futuros ya que el Grupo está trabajando en factores mitigantes, tales como ampliación de cartera de forwarder y mejoras de negociaciones con cliente sobre los incoterms, y adicionalmente éstos podrán ser repercutidos al cliente final en el proceso de fijación del precio.

Las previsiones del plan de negocio de 2022 del que, consecuencia de las circunstancias comentadas anteriormente, no se ha realizado una modificación sustancial, sustentado por el backlog y el pipeline del Grupo y el impacto extraordinario de dichos factores arriba citados junto con los factores mitigantes destacados, permiten, en opinión de los administradores, la adecuada aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Por último, resaltar que los administradores y la dirección del Grupo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos consecuencia del COVID-19, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

4 Información por segmentos

4.1 Segmentos principales y criterios de segmentación

El Grupo divide su actividad en dos ramas de actividad principales:

- La instalación y comercialización de seguidores solares fotovoltaicos, 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 (Powertis y sociedades dependientes).

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 dos 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 como unidades generadoras de efectivo los proyectos que se realizan por los diferentes subgrupos. El Grupo ha procedido a la presentación de la información por segmentos en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados considerando en la rúbrica "Otros" el impacto de los ajustes de consolidación, ajustando con ello la información comparativa del ejercicio anterior. De esta forma, los datos más significativos por segmentos son:

Concepto	Miles de euros			
	Segmentos 31/12/2021			Total
	Segmento industrial (Soltec)	Segmento desarrollo (Powertis)	Otros (*)	
Importe neto de la cifra de negocios	411.836	-	(65.322)	346.514
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	7.118	-	-	7.118
Otros ingresos de explotación	2.821	1.939	(1.362)	3.398
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.242	5.902	64.029	72.173
Aprovisionamientos	(298.747)	-	-	(298.747)
Gastos de personal	(45.216)	(1.851)	(3.062)	(50.129)
Otros gastos de explotación	(94.289)	(14.092)	2.554	(105.827)
Amortización del inmovilizado	(3.573)	(145)	(6)	(3.724)
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	(50)	(2)	-	(52)
Resultado pérdida de control SPVs	-	17.801	-	17.801
Otros resultados	(2.966)	1.078	(59)	(1.947)
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	(20.824)	10.630	(3.228)	(13.422)
Ingresos financieros	162	206	(122)	246
Gastos financieros	(4.109)	(1.023)	-	(5.132)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	2.055	15.021	-	17.076
Diferencias de cambio	297	(5.067)	-	(4.770)
Pérdida de la posición monetaria neta	454	-	-	454
RESULTADOS FINANCIEROS	(1.141)	9.137	(122)	7.874
Participación en beneficios (pérdida) de sociedades puestas en equivalencia	-	42	-	42
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(21.965)	19.809	(3.350)	(5.506)
Impuesto sobre beneficios	4.150	(309)	498	4.339
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	(17.815)	19.500	(2.852)	(1.167)

(*) La columna "Otros" se corresponde con la Sociedad dominante así como el impacto de los ajustes de consolidación

Concepto	Miles de euros			
	Segmentos 31/12/2020			Total
	Segmento industrial (Soltec)	Segmento desarrollo (Powertis)	Otros (*)	
Importe neto de la cifra de negocios	236.215	632	(1.201)	235.646
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	559	-	-	559
Otros ingresos de explotación	3.221	-	(623)	2.598
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.633	1.812	-	3.445
Aprovisionamientos	(180.973)	-	-	(180.973)
Gastos de personal	(35.047)	(836)	(546)	(36.429)
Otros gastos de explotación	(41.147)	(6.365)	1.629	(45.883)
Amortización del inmovilizado	(3.640)	(72)	-	(3.712)
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	30	(674)	-	(644)
Resultado pérdida de control SPVs	-	7.376	-	7.376
Otros resultados	327	115	-	442
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	(18.822)	1.988	(741)	(17.575)
Ingresos financieros	112	6.438	-	6.550
Gastos financieros	(4.204)	(2.205)	(3)	(6.412)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	6.778	3.510	-	10.288
Diferencias de cambio	(6.708)	3.436	-	(3.272)
Otros gastos / ingresos financieros netos	(310)	-	-	(310)
RESULTADOS FINANCIEROS	(4.332)	11.179	(3)	6.844
Participación en beneficios (pérdida) de sociedades puestas en equivalencia	-	(39)	-	(39)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(23.154)	13.128	(744)	(10.770)
Impuesto sobre beneficios	6.927	(1.271)	186	5.842
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	(16.227)	11.857	(558)	(4.928)

(*) La columna "Otros" se corresponde con la Sociedad dominante así como el impacto de los ajustes de consolidación.

Concepto	Miles de euros							
	Segmentos a 31/12/2021			Total a 31/12/2021	Segmentos a 31/12/2020			Total a 31/12/2020
	Segmento industrial (Soltec)	Segmento desarrollo (Powertis)	Otros (*)		Segmento industrial (Soltec)	Segmento desarrollo (Powertis)	Otros (*)	
Activos del segmento	382.910	166.764	(72.723)	476.951	209.686	97.993	3.757	311.436
Pasivos del segmento	321.234	75.153	(66.416)	329.971	150.742	30.792	(12.559)	168.975

(*) La columna "Otros" se corresponde con la Sociedad dominante, así como, el impacto de los ajustes de consolidación.

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 activos no corrientes del área geográfica no se han incluido los activos por impuesto diferido (véase nota 14.2) ni los instrumentos financieros.

La distribución de los principales activos no corrientes del Grupo por área geográfica a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros							
	España	Brasil	Norte América (*)	Resto Sudam.(*)	APAC(*)	Italia	Otros	Total 31/12/2021
Inmovilizado intangible	7.186	10.070	-	-	-	2.192	-	19.448
Propiedad, planta y equipo	6.312	84.293	427	1.060	1	38	45	92.176
Derecho de uso	13.312	3.261	42	111	14	-	-	16.740
	26.810	97.624	469	1.171	15	2.230	45	128.364

	Miles de euros							
	España	Brasil	Norte América (*)	Resto Sudam.(*)	APAC(*)	Italia	Otros	Total 31/12/2020
Inmovilizado intangible	3.142	8.738	-	-	-	1.513	-	13.393
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	18.583	-	-	-	-	-	18.583
Propiedad, planta y equipo	5.668	1.086	663	683	3	318	65	8.486
Derecho de uso	13.858	1.997	202	335	72	-	-	16.464
	22.668	30.404	865	1.018	75	1.831	65	56.926

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2021 y 2020 procede de la facturación realizada a las siguientes áreas geográficas:

Ingresos	Miles de euros	
	Total 2021	Total 2020
España	96.262	68.497
Brasil	81.655	43.259
Norte América (*)	73.071	46.693
Resto Sudamérica (*)	83.626	60.090
APAC (*)	250	13.922
Unión Europea	8.832	-
Otros	2.818	3.185
	346.514	235.646

(*) Norte América: Estados Unidos de América y México. Resto Sudamérica: Argentina, Chile, Colombia y Perú. APAC: Australia, India y Tailandia. Unión Europea: Italia. Otros. Regiones no indicadas previamente,

4.3 Otra información por segmentos

La tipología de productos y servicios prestados por el Grupo, se han detallado en la nota 16.1.

Por otro lado, el peso de los principales clientes para el Grupo es variable a lo largo del tiempo, dependiendo en gran medida de los proyectos que se hayan realizado en el periodo. Los clientes más representativos del Grupo para el ejercicio 2021, los cuales han supuesto más de un 10% del importe neto de la cifra de negocios, han sido Enel Green Power, Focus Futura Holding Participações y Moss Solar. Asimismo, los clientes más representativos del Grupo para el ejercicio 2020, los cuales supusieron más de un 10% del importe neto de la cifra de negocios, fueron Enel Green Power, Solar Century Holdings Ltd, Newen Solar y Power Construction Corporation of China.

5 Variaciones en el perímetro de consolidación

5.1 *Constitución de sociedades*

Durante el ejercicio 2021 se han incorporado las siguientes sociedades dependientes al perímetro de consolidación por constitución de SPV en el segmento de desarrollo principalmente:

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Ambere Solar 21, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 22, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 23, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 24, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 25, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 26, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 27, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 28, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 29, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 30, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 31, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 32, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 33, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 34, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 35, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 36, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 37, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 38, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 39, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 40, S.r.l.	03/03/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 41, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 42, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 43, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 44, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 45, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 46, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 47, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 48, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 49, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 50, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 1, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 2, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 3, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 4, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 5, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 6, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 7, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 8, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 9, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 10, S.r.l.	06/05/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 11, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 12, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 13, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 14, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 15, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Marmaria Solare 16, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 17, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 18, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 19, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 20, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 21, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 22, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 23, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 24, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 25, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 26, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 27, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 28, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 29, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Marmaria Solare 30, S.r.l.	06/10/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y Uno, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y dos, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y tres, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y cuatro, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y cinco, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y seis, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y siete, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y ocho, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta y nueve, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cincuenta, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cincuenta y Uno, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cincuenta y Dos, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cincuenta y Tres, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cincuenta y Cuatro, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cincuenta y Cinco, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veintiuno, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veintidos, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veintitres, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veinticuatro, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veinticinco, S.L.	21/04/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veintiseis, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veintisiete, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veintiocho, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veintinueve, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Treinta, S.L.	20/07/2021	España	Powertis, S.A.U.
Usina de Energia Fotovoltaica Sao Miguel SPE Ltda.	12/03/2021	Brasil	Powertis, S.A.U.
Powertis Desarrollos México	14/05/2021	México	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power México Uno	14/05/2021	México	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Desarrollos México Dos	14/05/2021	México	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power México Tres	14/05/2021	México	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Desarrollos México Uno	14/05/2021	México	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Desarrollos México Uno	14/05/2021	México	Powertis, S.A.U.
Powertis Colombia	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Uno	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Dos	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Tres	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Cuatro	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Cinco	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Seis	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Amber Solar Power Colombia Siete	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Ocho	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Nueve	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Colombia Diez	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Uno	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Dos	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Tres	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Cuatro	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Cinco	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Seis	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Siete	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Ocho	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Power Colombia Nueve	18/06/2021	Colombia	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 2 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 3 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 4 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 5 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 6 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 7 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 8 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 9 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar 10 ApS	17/05/2021	Dinamarca	Powertis, S.A.U.
Powertis America, LLC	12/05/2021	Estados Unidos	Powertis, S.A.U.
Soltec Trackers Middle East DMCC	09/05/2021	Emiratos Árabes Unidos	Soltec Energías Renovables, S.L.U.

Asimismo, durante el ejercicio 2021 se ha producido la escisión parcial de Powertis, S.r.l. a favor de nuevas SPVs beneficiarias para facilitar la transmisión de los proyectos desarrollados en dicha geografía. El detalle de las nuevas sociedades dependientes que surgen como consecuencia de dicha escisión es el siguiente:

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Luminora Altogianni 1 S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Altogianni 2 S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Specchione S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Locone S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Derrico S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Lasala S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora La Feudale S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora San Martino S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Ascoli S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Candela S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora San Percopio S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Medaglia S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Marangiosa S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Lopez S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Squinzano S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Ramacca S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Serravalle S.r.l.	26/02/2021	Italia	Powertis, S.A.U.

La incorporación de dichas sociedades al perímetro de consolidación no ha supuesto la incorporación de resultados, activos y pasivos de carácter material al tratarse de SPV's constituidas en el ejercicio, por lo que no se han producido cambios en la composición del Grupo que hayan tenido efectos significativos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5.2 Entradas en el perímetro de consolidación por toma de control de sociedades

Entrada en el perímetro de consolidación de Fotovoltaico Arrayanes, S.A.S.

El 28 de septiembre de 2021, la compañía Powertis, S.A.U. firmó un contrato de adquisición de compra de acciones con la sociedad TW Solar, S.A.S., propietaria del 100% de las participaciones de Fotovoltaico Arrayanes, S.A.S., que, a fecha de firma del contrato, se encuentra desarrollando un proyecto de generación de energía eléctrica a partir de fuentes de energía fotovoltaica denominado "Parque Solar Fotovoltaico Manglares", ubicado en el municipio de Turbo (Departamento de Antioquía, Colombia) con una capacidad de 99,9MW AC. El contrato estipula que Powertis, S.A.U. adquiere el 65% de la sociedad transmitida con el fin de participar de forma conjunta en subastas de contratos de largo plazo de energía renovable. El importe de la compraventa ha ascendido hasta los 206 miles de euros.

Durante el ejercicio 2021, se ha producido la transmisión efectiva del control de la SPV correspondientes al proyecto Manglares, ya que ha sido en dicho momento cuando se ha asumido la dirección del órgano de administración de la citada sociedad.

5.3 Otras adquisiciones que no han supuesto toma de control

Operación realizada entre Powertis, 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, Powertis junto con Engady Solar Energia 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 Powertis y Engady. El 13 de enero de 2020 se articularon 4 entidades (Graviola I-IV), participadas en un 99,99% por Powertis perteneciendo el 0,01% a Engady, a las que se les adjudicó la oferta. Además, con fecha 11 de febrero de 2020, SER y Powertis han acordado la compraventa del 100% de las acciones de Engady, con un precio de adquisición total de 24 millones de reales brasileños, lo que supone aproximadamente un importe de 3,8 millones de euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2020. El desembolso de esta cuantía se estructura en una serie de pagos sujetos al cumplimiento de una serie de hitos de desarrollo técnico, financiero y de construcción del proyecto solar a través de las SPV's Graviola.

A 31 de diciembre de 2021 se ha formalizado la transmisión del 35% de las acciones de Engady a favor de Powertis (20% de las acciones de Engady a 31 de diciembre de 2020), que ha supuesto 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, 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" (véase nota 6).

5.4 Combinación de negocios

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, no se han producido combinaciones de negocio, de acuerdo con la nueva definición de negocio de la NIIF 3.

5.5 Pérdida de control de sociedades

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

Con fecha 30 de enero de 2020, Powertis, S.A.U. alcanzó un acuerdo con Total Solar SAS por el que Powertis, S.A. 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, Powertis, 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 ha materializado en marzo de 2021.

En marzo de 2021, se ha formalizado la transmisión del 65% de las participaciones de Luminora Solar Cinco, S.L. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha perdido el control que ostentaba sobre dichas SPV's. Dicha operación ha supuesto 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".

Estas participaciones (junto a las indicadas en la operación 5.5.ii), 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).

ii. Operación de venta de SPVs italianas a Aquila

Con fecha 24 de diciembre de 2020, Powertis, S.A.U. alcanzó un acuerdo marco con un tercero por el que han acordado desarrollar, financiar, construir y dirigir de manera conjunta un portfolio de hasta 754 MW de proyectos solares asociados a SPVs en el territorio italiano que tenía vigencia hasta el 31 de diciembre de 2023.

Bajo este acuerdo, se fijaba una transmisión inicial del 51% de las acciones de SPVs asociadas a proyectos en Italia por un precio en función de los MW que finalmente se podían generar en dichas ubicaciones, que inicialmente se calculaban en función de los MW previstos y que se ajustarían una vez se finalice el proyecto en función de los MW realmente obtenidos, los costes finales del arrendamiento del suelo y posibles retrasos en el proyecto. Dicha transmisión de participaciones debería de ser formalizada posteriormente en acuerdos de compraventa individualizados. El precio de compra inicial sería pagado por el inversor en dos tramos: un primer tramo del 50% a la fecha de la transmisión de las acciones y el segundo tramo restante al obtener los proyectos desarrollados el estado de "Ready to Build" (según la definición establecida en el contrato, el proyecto alcanza la fase "Ready to Build" con la obtención de todas las licencias necesarias para comenzar la fase de construcción, la ejecución del derecho de interconexión y el registro notarial del terreno).

Asimismo, en caso de que el proyecto transmitido inicialmente no pudiera alcanzar el estatus "Ready to Build" como consecuencia de la imposibilidad de obtener cualquiera de las licencias, permisos o contratos necesarios para iniciar la fase de construcción, Powertis quedaba obligado a ofrecer al inversor nuevos proyectos por, al menos, la misma potencia y de características similares. Esta obligación se había limitado a un número de MW y sobre proyectos específicos de reemplazo ofrecidos. En caso de reemplazo, se realizaría un nuevo acuerdo de compra venta sobre la nueva SPV. El Inversor tenía derecho a compensar el capital invertido incluyendo, el precio de pagado por la SPV y cualquier financiación adicional del desarrollo aportada. Por su parte, Powertis estaría obligado a la adquisición del capital a valor nominal previamente adquirido por el inversor en el proyecto fallido junto cualquier contribución realizada a dicha SPV por el Inversor.

Una vez alcanzado el proyecto el estatus "Ready to Build", el inversor tendría el derecho, pero no la obligación, de ejercer una opción de compra del 49% sobre el resto del capital.

Bajo este acuerdo marco con misma fecha 24 de diciembre de 2020, se perfeccionó el acuerdo de compraventa de acciones por el cual se transmitió el 51% de la participación de diez SPVs italianas que contenían proyectos solares con una potencia estimada de 249 MW sin que se hubieran traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios de la operación, dado que ninguno de los proyectos había alcanzado el estado de "Ready to Build" según la definición dada en el contrato. El Grupo recibió un importe de 3.174 miles de euros que se encontraban registrados en los epígrafes "Pasivos financieros no corrientes" y "Pasivos financieros corrientes" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020 (véase nota 10.2.1).

En marzo de 2021, entra en vigor una adenda realizada al acuerdo marco inicial por el cual modifican determinadas cláusulas entre las que destacan el incremento del portfolio de proyectos hasta un máximo de 1.109 Mw, se fija un precio de venta fijo no ajustable a distintos paquetes de proyectos, se establece un *success fee (Performance Based Earn-Out)* en caso de que los proyectos alcancen la fase Ready to Build y se suprime la obligación por parte de Powertis a adquirir los proyectos fallidos compensando el precio de venta inicialmente cobrado. Con todo ello, la transmisión del riesgo y beneficio de la operación se adelanta en el tiempo limitándose al cumplimiento de determinadas cláusulas asociadas a los tramites iniciales de desarrollo de proyecto, transmisión de licencias y consecución de acuerdos sobre los terrenos en los que se desarrollaran los proyectos solares.



En relación con dicho acuerdo, el Grupo ha materializado la transmisión sustancial de los riesgos y beneficios y consiguiente devengo de la enajenación de varios paquetes de SPVs italianas:

- 10 SPVs transmitidas en 2020 con devengo marzo de 2021.
- 12 SPVs transmitidas con devengo junio de 2021.
- 1 SPV transmitida con devengo julio de 2021.
- 3 SPVs transmitidas con devengo septiembre 2021.
- 1 SPV transmitida con devengo octubre de 2021.

Dichas operaciones han supuesto el registro de un resultado operativo positivo de 5.134 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado 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" han sido materializados como resultado operativo.

En diciembre de 2021, se firma una adenda sobre el acuerdo marco por el que ha acordado ampliar el mismo. El nuevo acuerdo marco alcanzado amplía el portfolio a desarrollar hasta un máximo de 1840MW de proyectos solares asociados a SPVs en el territorio italiano con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2024.

En relación con dicha novación, el Grupo ha materializado la transmisión sustancial de los riesgos y beneficios y consiguiente devengo de la enajenación de 15 SPVs italianas. Dicha operación ha supuesto el registro de un resultado operativo positivo de 9.578 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado 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".

iii. Operación de venta de SPVs Brasileñas – Proyecto Leo Silveira

Con fecha 23 de septiembre de 2020, Powertis, S.A.U. llegó a un acuerdo con un tercero, mediante el cual acordó la venta de las SPVs Leo Silveira IV, V y VI (Bloque A), así como, con fecha 4 de noviembre de 2020 se formalizó el acuerdo de venta de las SPVs Leo Silveira I, II y III (Bloque B) estableciéndose una condición suspensiva.

Dicho acuerdo se instrumentó en dos acuerdos de venta independientes del 100% de las acciones de cada uno de los bloques fijando un precio de venta de 55 millones de reales brasileños por el Bloque A y 40 millones reales brasileños por el Bloque B. El acuerdo de compraventa comprendía la transmisión legal de las participaciones, como condición necesaria para que el comprador pudiera realizar los trámites administrativos necesarios para el cambio de titularidad de todos los permisos, licencias y concesiones, si bien, el pago de los importes acordados quedaba supeditado al cumplimiento de una serie de condiciones por ambas partes. Hasta el cumplimiento de dichas condiciones, los libros societarios de las SPVs fueron depositados bajo custodia de un depositario legal como garantía de cobro.

Asimismo, el acuerdo posibilitaba la resolución del acuerdo a la sola discreción del comprador en caso de que no formalizase el pago o ejerciendo el comprador el derecho a venta de las acciones restituyendo las mismas a Powertis. En este sentido, a 31 de diciembre de 2020, los condicionantes para el pago no se habían cumplido para ninguno de los bloques y, por tanto, según la estimación realizada por los administradores de la Sociedad dominante no se habían cumplido los condicionantes para la transmisión del control.



En este sentido, dado que los administradores consideran que el importe en libros de dichas SPVs sería recuperado a través de la operación de venta con un tercero descrita y que resultaba altamente probable el cumplimiento de los condicionantes para la transmisión del control en el corto plazo, clasificaron el grupo de activos y pasivos asociados a dichas SPVs como disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2020.

En enero de 2021 se perfecciona la enajenación del 100% de las participaciones y la pérdida de control del Bloque A con el cumplimiento de las condiciones acordadas y el consiguiente cobro del precio de venta por importe de 8.577 miles de euros a tipo de cambio de cobro. Dicha operación ha supuesto el registro de un resultado operativo positivo de 696 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado pérdida de control SPVs".

Durante el mes de julio de 2021, el comprador ha notificado el cumplimiento de todas las condiciones del acuerdo del Bloque B habiendo efectuado durante dicho mes el pago del importe acordado. Durante estos meses, se ha producido un incremento de los activos netos de las SPVs asociadas al Bloque B, lo que ha supuesto el registro de 14 miles de euros derivado de la pérdida de control en la partida "Resultado pérdida de control SPVs" y 426 miles de euros en concepto de impuestos no soportados repercutidos al cliente final.

Debido a las operaciones descritas, los elementos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2020 han sido liquidados.

6 Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe de “Inmovilizado intangible” a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

Ejercicio 2021

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones (nota 5.2)	Salidas del perímetro	Traspasos (nota 10.1.1.ii)	Diferencias de conversión	Saldo final
Coste:						
Desarrollo	4.684	2.242	-	-	-	6.926
Otro inmovilizado intangible-						
Propiedad industrial	153	-	-	-	-	153
Aplicaciones informáticas	640	37	-	-	(45)	632
PLCs	10.245	8.779	(5.675)	1.294	42	14.685
Total coste	15.722	11.058	(5.675)	1.294	(3)	22.396
Amortización acumulada:						
Desarrollo	(1.884)	(550)	-	-	-	(2.434)
Otro inmovilizado intangible-						
Propiedad industrial	(105)	(17)	-	-	-	(122)
Aplicaciones informáticas	(340)	(52)	-	-	-	(392)
Total amortización acumulada	(2.329)	(619)	-	-	-	(2.948)
Total inmovilizado intangible	13.393	10.439	(5.675)	1.294	(3)	19.448

Ejercicio 2020

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones (nota 5.2)	Salidas del perímetro	Trasposos (nota 10.1.1.ii)	Diferencias de conversión	Saldo final
Coste:						
Desarrollo	3.051	1.633	-	-	-	4.684
Otro inmovilizado intangible-						
Propiedad industrial	153	-	-	-	-	153
Aplicaciones informáticas	441	216	-	-	(17)	640
PLCs	32.170	6.309	(300)	(19.257)	(8.677)	10.245
Total coste	35.815	8.158	(300)	(19.257)	(8.694)	15.722
Amortización acumulada:						
Desarrollo	(1.441)	(443)	-	-	-	(1.884)
Otro inmovilizado intangible-						
Propiedad industrial	(84)	(21)	-	-	-	(105)
Aplicaciones informáticas	(245)	(105)	-	-	10	(340)
Total amortización acumulada	(1.770)	(569)	-	-	10	(2.329)
Deterioro:						
PLCs	-	(674)	-	674	-	-
Total inmovilizado intangible	34.045	6.915	(300)	(18.583)	(8.684)	13.393

Las principales adiciones del ejercicio 2021 se corresponden a activos generados internamente en concepto de "PLCs" por importe de 8.779 miles de euros. 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 en base al estado de los proyectos. Así mismo, se procede a la activación por importe de los pagos satisfechos por el proyecto Engady-Graviola por importe de 1.294 miles de euros que se encontraban inicialmente clasificados como "Pagos anticipados por instrumentos patrimonio – Inversiones financieras no corrientes" (véase nota 5.3).

Así mismo, durante el ejercicio 2021, se han producido enajenaciones de SPVs italianas (véase nota 5.5.ii) que han provocado la salida del perímetro de PLCs activados internamente por importe de 5.675 miles de euros.

Por otra parte, se producen adiciones procedentes de activos generados internamente en concepto de "Desarrollo" por importe de 2.242 miles de euros. Estos gastos están asociados a nuevos productos para los cuales la dirección técnica de la Sociedad dominante estima una rentabilidad positiva, en el marco de las pruebas de testeo y validación que se están realizando, incluyendo informes técnicos, y los cuales, se prevén comercializar en los contratos que se ejecutarán durante los próximos ejercicios.

7 Propiedad, planta y equipo

El detalle y movimiento habido en este epígrafe de los estados de situación financiera resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

Ejercicio 2021

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo Final
Coste:					
Terrenos y construcciones- Construcciones	4.033	453	-	27	4.513
	4.033	453	-	27	4.513
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.150	930	(121)	(49)	3.910
Utilillaje, otras instalaciones y mobiliario	3.828	1.195	(84)	(19)	4.920
Otro inmovilizado material	1.118	210	(27)	(3)	1.298
Propiedad, planta y equipo en curso y anticipos	640	81.736	-	976	83.352
	8.736	84.071	(232)	905	93.480
Total coste	12.769	84.524	(232)	932	97.993
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones- Construcciones	(591)	(279)	-	(23)	(893)
	(591)	(279)	-	(23)	(893)
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.675)	(354)	83	(8)	(1.954)
Utilillajes, otras instalaciones y mobiliario	(1.515)	(937)	77	(13)	(2.388)
Otro inmovilizado material	(502)	(91)	20	(9)	(582)
	(3.692)	(1.382)	180	(30)	(4.924)
Total amortización acumulada	(4.283)	(1.661)	180	(53)	(5.817)
Total	8.486	82.863	(52)	879	92.176

Ejercicio 2020

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo Final
Coste:					
Terrenos y construcciones- Construcciones	2.881	1.152	-	-	4.033
	2.881	1.152	-	-	4.033
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.219	290	(46)	(313)	3.150
Uillaje, otras instalaciones y mobiliario	3.126	1.132	(123)	(307)	3.828
Otro inmobilizado material	1.172	99	(46)	(107)	1.118
Propiedad, planta y equipo en curso y anticipos	-	673	-	(33)	640
	7.517	2.194	(215)	(760)	8.736
Total coste	10.398	3.346	(215)	(760)	12.769
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones- Construcciones	(432)	(159)	-	-	(591)
	(432)	(159)	-	-	(591)
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.223)	(571)	36	83	(1.675)
Uillajes, otras instalaciones y mobiliario	(1.030)	(596)	15	96	(1.515)
Otro inmobilizado material	(454)	(108)	12	48	(502)
	(2.707)	(1.275)	63	227	(3.692)
Total amortización acumulada	(3.139)	(1.434)	63	227	(4.283)
Total	7.259	1.912	(152)	(533)	8.486

Las altas registradas dentro del epígrafe “Propiedad planta y equipo en curso y anticipos”, vienen dadas en su totalidad, por el inicio de la construcción de parques solares en Brasil para los proyectos del segmento desarrollo de Araxá y Pedranópolis, esperando la terminación del proceso de construcción y su puesta en funcionamiento durante el ejercicio 2022. El proyecto Araxá consta de dos plantas fotovoltaicas ubicadas en el municipio de Araxá (Estado de Minas Gerais) con una capacidad de 45MW cada una. El proyecto Pedranópolis consta de tres plantas fotovoltaicas ubicadas en el municipio de Pedranópolis (Estado de Sao Paulo) con una capacidad de 30MW cada una.

Por otra parte, se producen adiciones procedentes de activos generados internamente en concepto de “Inmobilizado en curso” por importe de 64.029 miles de euros cuyo impacto es registrado en la rúbrica “Trabajos realizados por el Grupo para su activo” en la cuenta de resultados resumida consolidadas.

El valor neto contable de los elementos de “Propiedad, planta y equipo” a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Terrenos y construcciones:		
Construcciones	3.620	3.442
	3.620	3.442
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales:		
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.956	1.475
Uillaje, otras instalaciones y mobiliario	2.532	2.313
Otro inmovilizado material	716	616
Propiedad planta y equipo en curso y anticipos	83.352	640
	88.556	5.044
	92.176	8.486

8 Arrendamientos

El detalle y movimiento habido en este epígrafe de los estados de situación financiera resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

Ejercicio 2021

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo final
Coste:					
Terrenos y construcciones	18.689	1.680	(700)	150	19.819
Otro inmovilizado	814	2	(162)	-	654
Total coste	19.503	1.682	(862)	150	20.473
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	(2.882)	(1.163)	652	-	(3.393)
Otro inmovilizado	(157)	(281)	98	-	(340)
Total amortización acumulada	(3.039)	(1.444)	750	-	(3.733)
Total derecho de uso	16.464	239	(113)	150	16.740

Ejercicio 2020

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo final
Coste:					
Terrenos y construcciones	11.636	13.246	(6.313)	120	18.689
Otro inmovilizado	288	667	(141)	-	814
Total coste	11.924	13.913	(6.454)	120	19.503
Amortización acumulada:					
Terrenos y construcciones	(2.795)	(1.475)	1.388	-	(2.882)
Otro inmovilizado	(41)	(234)	118	-	(157)
Total amortización acumulada	(2.836)	(1.709)	1.506	-	(3.039)
Total derecho de uso	9.088	12.204	(4.948)	120	16.464

Durante el ejercicio 2021, se ha registrado un nuevo contrato de arrendamiento en el segmento desarrollo por importe de 1.337 miles de euros, correspondiente al contrato de arrendamiento del terreno del proyecto Pedranópolis, dado que la opción de arrendamiento existente se ha convertido en arrendamiento en el momento en el que el proyecto ha alcanzado la fase de "Ready to Build".

El detalle por vencimientos del pasivo por arrendamiento sin descontar el efecto financiero a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento	1.753	1.528	1.399	1.373	23.367	29.420

El detalle por vencimientos del pasivo por arrendamiento sin descontar el efecto financiero a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento	1.896	1.508	1.273	1.202	20.549	26.428

9 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros					
	Saldo inicial 01/01/2021	Coste mantenido	Revalorización (nota 5.5)	Participación en resultados de inversiones valoradas por el método de la participación	Otras aportaciones	Saldo final 31/12/2021
SPVs españolas (12 sociedades asociadas)	4.101	60	964	18	-	5.143
SPVs italianas (42 sociedades asociadas)	-	206	14.057	24	3.867	18.154
Total en inversiones consolidadas por el método de la participación	4.101	266	15.021	42	3.867	23.297

Al 31 de diciembre de 2020

	Miles de euros					
	Saldo inicial 01/01/2020	Coste mantenido	Revalorización	Participación en resultados de inversiones valoradas por el método de la participación	Otras aportaciones	Saldo final 31/12/2020
SPVs españolas (11 sociedades asociadas)	-	512	3.510	(39)	118	4.101
Total en inversiones consolidadas por el método de la participación	-	512	3.510	(39)	118	4.101

A continuación, en el siguiente cuadro se detallan el efecto sobre las principales magnitudes de activos y pasivos considerando la integración al Grupo de las SPV's en función de su porcentaje de participación:

	Miles de euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Inmovilizado intangible	4.583	-
Propiedad, planta y equipo	1.642	624
Otros activos no corrientes	1.002	134
Activos corrientes	2.394	1.605
	9.621	2.363
Otros pasivos no corrientes	2.124	1.207
Otros pasivos corrientes	2.546	545
	4.670	1.752

Además, la compañía mantiene créditos a largo y corto plazo con dichas SPVs por importe de 2.733 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 y 1.034 miles de euros, respectivamente (1.207 y 143 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

10 Instrumentos financieros

10.1 Activos financieros

A continuación, se analiza el detalle de los activos financieros a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 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).

Ejercicio 2021

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2021
Activos financieros no corrientes (Nota 10.1.1):				
Instrumentos de patrimonio	-	81	-	81
Otros activos financieros	7.626	-	-	7.626
Total activos financieros no corrientes	7.626	81	-	7.707
Activos financieros corrientes:				
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar (Nota 10.1.2.i)	150.975	-	-	150.975
Clientes sociedades puestas en equivalencia (Nota 10.1.2.i)	3.636	-	-	3.636
Deudores	769	-	-	769
Otros activos financieros (Nota 10.1.2.ii)	4.910	-	-	4.910
Derivados (Nota 10.3)	-	-	1.427	1.427
Otros activos corrientes	6.026	-	-	6.026
Total activos financieros corrientes	166.316	-	1.427	167.743
Total activos financieros	173.942	81	1.427	175.450

Ejercicio 2020

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2020
Activos financieros no corrientes (Nota 10.1.1):				
Instrumentos de patrimonio	-	84	-	84
Otros activos financieros	5.044	-	-	5.044
Total activos financieros no corrientes	5.044	84	-	5.128
Activos financieros corrientes:				
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar (Nota 10.1.2.i)	64.004	-	-	64.004
Deudores varios	1.135	-	-	1.135
Créditos a terceros	30	-	-	30
Otros activos financieros	86	-	-	86
Derivados (Nota 10.3)	-	-	2.039	2.039
Otros activos corrientes	1.963	-	-	1.963
Total activos financieros corrientes	67.218	-	2.039	69.257
Total activos financieros	72.262	84	2.039	74.385

Las variaciones más significativas producidas en los activos financieros en el ejercicio 2021 y 2020 se explican a continuación:

10.1.1 Activos financieros no corrientes

El movimiento habido durante el ejercicio 2021 y 2020 del epígrafe de activos financieros no corrientes, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias cambio	Trasposos	Saldo final
Instrumentos de patrimonio	84	-	(3)	-	-	81
Otros activos financieros-						
Imposiciones a largo plazo	-	908	-	-	-	908
Saldos fiscales recuperables a largo plazo	3.652	2.614	-	62	(252)	6.076
Pagos anticipados por instrumentos patrimonio	753	578	-	(37)	(1.294)	-
Fianzas y depósitos constituidas a largo plazo	639	4	(5)	4	-	642
	5.128	4.104	(8)	29	(1.546)	7.707

Ejercicio 2020

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias cambio	Traspasos	Saldo final
Instrumentos de patrimonio	84	-	-	-	-	84
Valores representativos de deuda	2.305	-	(2.305)	-	-	-
Otros activos financieros-						
Imposiciones a largo plazo	10	-	(10)	-	-	-
Saldos fiscales recuperables a largo plazo	970	3.202	-	(520)	-	3.652
Pagos anticipados por instrumentos patrimonio	1.475	1.649	-	(590)	(1.781)	753
Fianzas y depósitos constituidas a largo plazo	141	552	(18)	(36)	-	639
	4.985	5.403	(2.333)	(1.146)	(1.781)	5.128

i. *Saldos fiscales recuperables a largo*

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

ii. *Pagos anticipados por instrumentos de patrimonio*

El Grupo registra como otros activos financieros con terceros a largo plazo aquellos importes satisfechos como parte del proceso de compra de ciertas SPV's brasileñas para las que no se había producido aún la toma de control a cierre del ejercicio 2021 (véase nota 5.3).

10.1.2 *Activos financieros corrientes distintos de derivados*

i. *Deudores y otros activos corrientes*

Del importe registrado al cierre del ejercicio, 37.115 miles de euros se encuentran pendientes de ser facturados, en virtud de los contratos establecidos con sus clientes.

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar es el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Aplicaciones	Saldo final
Ejercicio 2021	3.038	553	(38)	3.553
Ejercicio 2020	2.518	543	(23)	3.038

ii. *Imposiciones y fianzas*

A 31 de diciembre de 2021, el saldo registrado por imposiciones a corto y largo plazo, de 908 y 4.662 miles de euros respectivamente, viene dado principalmente por imposiciones a plazo fijo para la realización de

proyectos por parte del segmento de desarrollo de la compañía que se incluye dentro de la rúbrica “Otros activos financieros” en los epígrafes “Activos financieros no corrientes” y “Activos financieros corrientes” del estado de situación financiero resumido consolidado adjunto.

iii. Anticipos al personal

Adicionalmente, el Grupo ha satisfecho en concepto de anticipos al personal 1.135 miles de euros durante el ejercicio 2020, de los cuales 764 miles de euros se encuentran pendientes de cobro al cierre del ejercicio 2021 y se prevé que sean compensados durante el ejercicio 2022.

iv. Otros activos financieros corrientes

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

v. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo del epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del estado de situación financiera consolidado adjunto 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.

10.2 Pasivos financieros

A continuación, se analiza el detalle de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 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).

Ejercicio 2021

	Miles de euros		
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2021
Pasivos financieros no corrientes			
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	15.881	-	15.881
Otros pasivos financieros (10.2.1)	277	-	277
Pasivos financieros no corrientes	16.158	-	16.158
Pasivos financieros corrientes:			
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.2.i)	92.781	-	92.781
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	1.708	-	1.708
Otros pasivos financieros (nota 10.2.2)	2.036	-	2.036
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 10.2.2.ii)	205.015	-	205.015
Derivados (nota 10.3)	-	1.760	1.760
Total pasivos financieros corrientes	301.540	1.760	303.300
Total pasivos financieros	317.698	1.760	319.458

Ejercicio 2020

	Miles de euros		
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2020
Pasivos financieros no corrientes			
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	15.235	-	15.235
Otros pasivos financieros (nota 10.2.1)	4.179	-	4.179
Pasivos financieros no corrientes	19.414	-	19.414
Pasivos financieros corrientes:			
Deudas con entidades de crédito (nota 10.2.2.i)	85.889	-	85.889
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	1.866	-	1.866
Otros pasivos financieros (nota 10.2.2)	8.875	-	8.875
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 10.2.2.ii)	40.127	-	40.127
Derivados (nota 10.3)	-	358	358
Total pasivos financieros corrientes	136.757	358	137.115
Total pasivos financieros	156.171	358	156.529

10.2.1 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

La composición del saldo registrado en la rúbrica “Otros pasivos financieros” corrientes y no corrientes es la siguiente:

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Otros pasivos financieros-				
Préstamos CDTI	277	359	69	29
Cobros anticipados SPV's	-	2.001	-	1.173
Pagos aplazados compra SPV's	-	615	1.967	7.396
Préstamos con accionistas (Nota 14)	-	1.204	-	277
	277	4.179	2.036	8.875

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, del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros						
	Inicial	Adiciones	Reclasificaciones (nota 10.1.1.iii)	Desembolsos	Reducción	Actualización	Final
Saldo a 31/12/2021	8.011	-	-	(6.234)	-	190	1.967
Saldo a 31/12/2020	16.764	4.468	(1.781)	(802)	(6.434)	(4.204)	8.011

ii. Préstamo revolving con accionistas

Los importes correspondientes al préstamo accionistas al 31 de diciembre de 2019 hacían referencia a las aportaciones procedentes de Grupo Corporativo Sefrán, S.L. (en adelante, Grupo Corporativo Sefrán, S.L. o Grupo Sefrán) y Valueteam, S.L. para el segmento de desarrollo de los proyectos del Grupo. Estos préstamos devengaban un tipo de interés del 10% acordado entre Powertis, S.A.U. y dichos accionistas, siendo un tipo de interés de mercado en base a estudios realizados por terceros independientes. Esta deuda no tenía un plazo de vencimiento preestablecido, sino que su devolución estaba ligada a la generación de caja por la venta de los proyectos de este segmento de negocio.

Durante el ejercicio 2020, el préstamo fue amortizado parcialmente y convertido en un crédito Revolving, cuyo saldo vivo (principal e intereses) después de dicha amortización parcial era a 31 de diciembre de 2020 de 1.204 miles de euros (4.291 miles de euros a cierre del ejercicio 2019, véase nota 15.2).

El préstamo revolving es una línea de crédito de hasta 6.000 miles de euros, que devenga un tipo de interés del 10% anual y tiene una fecha de vencimiento el 31 de julio de 2022. Durante el ejercicio 2020 se realizaron disposiciones por dicho préstamo por importe de 2.650 miles de euros y se devengaron intereses por importe de 530 miles de euros. Asimismo, la amortización durante el ejercicio 2020 consecuencia de dicho crédito revolving ascendió a 6.267 miles de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, el crédito ha sido amortizado anticipadamente en su totalidad, no presentando saldo vivo después de dicha amortización a 31 de diciembre de 2021 (véase nota 15.2).

iii. Cobros anticipados SPVs

Al cierre del ejercicio 2020, el Grupo registró en los epígrafes "Pasivos financieros no corrientes" y "Pasivos financieros corrientes" los cobros recibidos consecuencia de la operación descrita en la nota 5.3. En tanto que dicha operación de venta de SPVs se ha materializado transmitiéndose sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la operación, dichos cobros han sido considerados como precio de la operación a 31 de diciembre de 2021.

10.2.2 Pasivos financieros corrientes distintos de derivados

A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el saldo registrado en el epígrafe "Pasivos financieros corrientes" del estado de situación financiera consolidado adjunto, presenta el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Deuda con entidades de crédito corriente	92.781	85.889
Pasivos por arrendamiento	1.708	1.866
Otros pasivos financieros	2.036	8.875
Acreeedores y otras cuentas a pagar	205.015	40.127
	301.540	136.757

i. *Deudas con entidades de crédito corrientes*

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, el saldo del epígrafe “Deudas con entidades de crédito corrientes” presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Límite	Corto plazo	Límite	Corto plazo
Préstamos segmento industrial	-	-	-	7
Préstamos segmento desarrollo	-	3.582	-	6.600
Pólizas de crédito sindicadas	90.000	88.336	80.000	78.377
Otras pólizas de crédito	1.000	863	1.000	905
		92.781		85.889

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

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

- A. Tramo de libre disposición por importe máximo de 10 millones de euros que se destinará a financiar las necesidades de circulante de Soltec Energías Renovables, S.L. y sociedades dependientes, incluyendo la cancelación de la totalidad de la deuda existente a corto plazo, así como para reembolsar cualquier importe derivado de la ejecución de la línea de avales contratada.
- B. Tramo de disposición condicionada por importe de 80 millones de euros. La disposición de este tramo se realiza en función de la aprobación por parte del sindicato de entidades financieras de los contratos de suministro e instalación formalizados por Soltec Energías Renovables, S.L. y sociedades dependientes (en adelante, los contratos financiados), y su amortización se encuentra condicionada a los cobros recibidos consecuencia de los mismos, teniendo como fecha máxima la fecha de vencimiento de la póliza de crédito sindicada. Para ser considerado contrato financiable, el cliente del Grupo debe tener un rating superior a BBB- o presentar una garantía bancaria de primer requerimiento de una entidad de reconocido prestigio.

Al 31 de diciembre de 2021, esta deuda financiera incluye los costes incurridos en la formalización de la misma por importe de 1.636 miles de euros. Dichos costes se registran como menor valor de la deuda y se imputan a la cuenta de resultados consolidada en función de la disposición esperada de la deuda.

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

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

El tipo de interés anual de la póliza de crédito se calcula en función de un interés fijo de 2,50% para los tramos dispuestos (ajustable por los resultados de los indicadores de sostenibilidad en un máximo de 0,025%), una comisión del 0,75% sobre el tramo disponible y no dispuesto, así como una comisión por disposición de la línea de avales de 0,2%. La póliza de crédito sindicada ha devengado un tipo de interés medio del 2,92% en el ejercicio finalizado a 31 de diciembre 2021 y ha supuesto un gasto financiero en el período de 2021 de 2.610 miles de euros registrado en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada del ejercicio adjunta.

Por otra parte, el segmento de desarrollo ha firmado durante los primeros seis meses del ejercicio 2021 un acuerdo de financiación de los proyectos Graviola con la banca de desarrollo brasileña por importe conjunto de 520.000 miles de reales brasileños (82.409 miles de euros a tipo de cambio a 31 de diciembre de 2021). La disposición de este crédito está condicionada a la obtención por parte del Grupo de los avales bancarios necesarios que contragaranticen la operación. Dichos avales bancarios serán recibidos únicamente cuando el Grupo haya realizado un desembolso del 30% sobre los costes de construcción a incurrir.

En este sentido, dado el grado de desarrollo tanto del proyecto Graviola como de Araxá y Pedranópolis (con financiación en condiciones similares por importe conjunto de 385.000 miles de reales brasileños), los requisitos para la liberación de dichos avales no han sido cumplidos en ninguno de los proyectos y, por tanto, el Grupo no ha dispuesto de dicha financiación al 31 de diciembre de 2021 si bien los administradores esperan que dicha financiación sea liberada durante el ejercicio 2022.

El tipo de interés medio devengado por la deuda financiera mantenida por el Grupo durante el ejercicio 2021 ha ascendido al 2,92% aproximadamente.

ii. *Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (acreeedores en gestión de pago, confirming)*

A cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el detalle de los créditos comerciales con proveedores remitidos a entidades financieras para su gestión era el siguiente:

	Miles de euros			
	Límite	Importe en gestión de pago	Importe anticipado	Saldo disponible
Importes a 31/12/2021	17.000	2.852	8.804	5.344
Importes a 31/12/2020	4.000	1.324	-	2.676

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 31 de diciembre de 2021, 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 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Activos financieros derivados:		
Derivados clasificados como instrumentos de cobertura contabilizados a valor razonable- Contratos a plazo en moneda extranjera	1.427	2.039
Pasivos financieros derivados:		
Derivados clasificados como instrumentos de cobertura contabilizados a valor razonable- Contratos a plazo en moneda extranjera	(1.760)	(358)
	(333)	1.681

El vencimiento de dichos instrumentos financieros se producirá durante el ejercicio 2022.

11 Existencias

La composición del epígrafe de “Existencias” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Mercaderías	56.445	15.830
Servicios de taller en curso	10.276	3.158
Deterioro	(1.133)	(566)
Anticipos a proveedores	5.265	4.461
	70.853	22.883

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, en el ejercicio 2021 se ha registrado una dotación del deterioro de existencias por importe de 567 miles de euros en el epígrafe “Aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

12 Patrimonio neto

12.1 *Capital social y prima de emisión*

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

El 28 de octubre se produjo la salida a Bolsa de la Sociedad dominante, previo a la 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 sub-tramos 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 sub-tramo de empleados y comerciales. En consecuencia, el importe nominal total de la emisión asciende a 7.786.679 euros y la prima de emisión se incrementa en 142.213.321 euros. La totalidad de las acciones fueron desembolsadas.

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

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

Tras esta operación, el capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2021 asciende a 22.847 miles de euros, representado por 91.387 miles de acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscrito, no habiendo sufrido variación hasta la fecha.

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 31 de diciembre de 2021 y la cotización media del último trimestre han ascendido a 6,19 y 6,84 euros por acción respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021, 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, Raul	0%	19,578%	19,578%	19,578%
Moreno Riquelme, José Francisco	0%	42,275%	42,275%	42,275%
Santander Asset Management, S.A., SGIC	0%	3,443%	3,443%	3,443%
Schroders, PLC	0%	3,383%	3,383%	3,383%
Swedbank Robur Fonder AB	3,004%	0%	3,004%	3,004%

12.2 Reservas

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición del epígrafe de “Reservas” es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Otras reservas	(6.696)	(8.160)
Resultado negativos ejercicios anteriores	(582)	(25)
Total reservas sociedad dominante	(7.278)	(8.185)
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	564	1.261
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	(39)	-
Total reservas consolidadas	525	1.261
Otras aportaciones de socios	108	108
Total reservas	(6.646)	(6.816)

12.3 Acciones de la Sociedad dominante

Durante el 2021, la Sociedad dominante ha procedido a la compra de 567.908 acciones propias lo que ha supuesto que al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad dominante mantenga acciones propias por importe de 4.632 miles de euros.

El movimiento habido durante el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

	Número de acciones	% sobre capital	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2020	-	-	-
Adiciones	567.908	0,48%	4.632
Saldo al 31 de diciembre de 2021	567.908	0,48%	4.632

12.4 Resultado atribuido a la Sociedad dominante

Aportación de las sociedades del Grupo al resultado atribuido a la Sociedad dominante

La aportación de cada sociedad perteneciente del perímetro de consolidación a los resultados consolidados del ejercicio 2021 y 2020, atribuibles a la Sociedad dominante es la siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Soltec Power Holdings, S.A.	(1.627)	(557)
Soltec Energía Renovables, S.L.	(13.155)	(17.108)
Powertis, S.A.	25.612	16.415
Soltec Energie Rinnovabili S.r.L.	8	(65)
Soltec America L.L.C.	895	1.657
Soltec Chile S.p.A.	(9.480)	(7)
Soltec Brasil Industria, Comercio e Servicios de Energías Renovaveis LTDA	(2.625)	(1.030)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	165	(33)
Seguidores Solares Soltec SA de CV	(188)	89
Soltec Australia, PTY LTD.	50	128
Soltec Argentina, S.R.L.	(231)	(182)
Soltec Innovations, S.L.	5.290	(13)
Soltec Trackers PVT LTD.	30	10
Soltec France, S.L.	111	372
Soltec Trackers Colombia SAS	64	(37)
Soltec Commercial Consulting Co. Ltd	40	-
SPVs – España	(1.381)	(1.226)
SPVs – Brasil	(4.075)	(2.468)
SPVs – Colombia	(237)	-
SPVs – México	(285)	-
SPVs – Italia	(148)	(824)
Participación en beneficios (pérdidas) en puestas en equivalencia	42	(39)
	(1.125)	(4.918)

12.5 Diferencias de conversión

La composición del epígrafe “Diferencias de conversión” al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2020	Incrementos	Disminuciones	31/12/2021
Segmento industrial -				
Soltec América L.L.C	491	-	(417)	74
Soltec Chile S.p.A.	923	414	-	1.337
Soltec Brasil Industria, Comercio e Servicios de Energías Renováveis LTDA (Soltec Brasil)	(7.412)	224	-	(7.188)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	(34)	3	-	(31)
Seguidores Solares Soltec SA de CV	23	-	(15)	8
Soltec Trackers PVT LTD.	(99)	27	-	(72)
Soltec Australia, PTY LTD.	88	3	-	91
Soltec Trackers Colombia SAS	(20)	5	-	(15)
Soltec Commercial Consulting Co. Ltd	-	15	-	15
Soltec Argentina, S.R.L.	-	-	(56)	(56)
Segmento desarrollo -				
PLCs adquiridos en una combinación de negocios	(6.508)	5.345	-	(1.163)
SPV's adquiridas	432	-	(316)	116
	(12.116)	6.036	(815)	(6.884)

13 Garantías y contingencias

13.1 *Garantías y otras provisiones*

A 31 de diciembre de 2021 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.

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo registra en el epígrafe "Provisiones no corrientes" y "Provisiones corrientes" los importes estimados de 2.844 miles de euros (2.367 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) y 375 miles de euros (735 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), respectivamente correspondientes a los compromisos por garantías que espera atender consecuencia de los contratos de suministro e instalación de seguidores solares.

Adicionalmente, el Grupo mantiene registrado en provisiones corrientes un importe de 1.176 miles de euros (1.382 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) asociado a la estimación realizada de reparaciones, sustituciones y trabajos excepcionales acordados con clientes en instalaciones que a 31 de diciembre de 2021 se encuentran en curso.

Los administradores de la Sociedad dominante 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.

14 Situación fiscal

14.1 *Saldos corrientes con las administraciones públicas*

La composición de los saldos corrientes con las administraciones públicas a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Hacienda Pública- Deudora por IVA	6.692	-	5.919	-
Acreedora por IVA	-	146	-	-
Acreedora por retenciones	-	716	-	245
Deudora por IVA extranjero	9.347	-	4.619	-
Acreedores por IVA extranjero	-	2.563	-	503
Organismos de la seguridad Social	-	1.280	-	850
Otros saldos deudores	252	-	-	-
	16.291	4.705	10.538	1.598

Los administradores de la Sociedad dominante han evaluado al cierre del ejercicio 2021 la recuperabilidad de dichos saldos deudores con sus asesores fiscales y han 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 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el importe de activos y pasivos por impuesto corriente presenta el siguiente desglose:

	Miles de euros			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Activo por impuesto corriente	790	-	1.717	-
Pasivo por impuesto corriente	-	104	-	123
	790	104	1.717	123

14.2 *Activos por impuesto diferido registrados*

El movimiento habido durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de euros						31/12/2021
	01/01/2021	Adiciones	Reversión	Salidas del perímetro	Otras variaciones	Diferencias de conversión	
Deterioro créditos con empresas del Grupo	318	-	(318)	-	-	-	-
Provisión garantías	867	244	(678)	-	-	-	433
Resto de activos por impuesto diferido	244	-	-	-	-	-	244
Plan de incentivos basados en acciones	-	752	-	-	-	-	752
Deducciones I+D	1.535	1.000	-	-	-	-	2.535
Otros activos por impuesto diferido	375	995	(30)	-	-	-	1.340
Créditos por pérdidas a compensar	10.449	5.615	(866)	(194)	1.798	(147)	16.655
	13.788	8.606	(1.892)	(194)	1.798	(147)	21.959

Ejercicio 2020

	Miles de euros					31/12/2020
	01/01/2020	Adiciones	Reversión	Diferencias conversión		
Deterioro créditos con empresas del Grupo	318	-	-	-	318	
Provisión garantías	183	684	-	-	867	
Resto de activos por impuesto diferido	166	100	(22)	-	244	
Deducciones I+D	35	1.487	-	-	1.522	
Otros activos por impuesto diferido	388	-	-	-	388	
Créditos por pérdidas a compensar	3.249	7.577	(349)	(28)	10.449	
	4.339	9.848	(371)	(28)	13.788	

Las principales altas del ejercicio surgen como consecuencia de la activación de las bases imponibles negativas del consolidado fiscal de la Sociedad dominante y a la activación correspondiente a deducciones fiscales por I+D por importe de 1.000 miles de euros. Los administradores esperan recuperar dicho importe activado bien con la obtención de resultados antes de impuestos positivos, bien con la venta a terceros de dichas deducciones.

En cuanto a la evaluación de la recuperabilidad de las bases imponibles negativas activadas, el Grupo ha evaluado las proyecciones de negocio de cada una de las filiales a medio plazo, fundamentalmente basada en backlog (contratos ya firmados) y pipeline de muy alta probabilidad de firma, que permiten la generación de beneficios futuros suficientes para la compensación de dichas bases imponibles negativas activadas por filial en un periodo de entre 3 y 7 años. La compensación de las pérdidas fiscales anteriores depende de las condiciones particulares estipuladas en la legislación local del país donde se originan, no teniendo límite temporal para su compensación.

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

14.3 Pasivos por impuesto diferido

El movimiento habido durante el ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de euros					
	Inicial	Adiciones	Reversión	Diferencias de conversión (Nota 6)	Trasposos (Nota 5.6)	Final
Pasivos por arrendamiento	24	-	-	-	-	24
Libertad de amortización	148	-	(3)	-	-	145
Otras diferencias en ingresos fiscales	364	-	(364)	-	-	-
Activos intangibles identificados	1.059	-	-	9	-	1.068
Otros pasivos por impuesto diferido	-	32	-	-	-	32
	1.595	32	(367)	9	-	1.269

Ejercicio 2020

	Miles de euros					
	Inicial	Adiciones	Reversión	Diferencias de conversión (Nota 6)	Trasposos (Nota 5.6)	Final
Pasivos por arrendamiento	25	-	(1)	-	-	24
Libertad de amortización	5	173	(30)	-	-	148
Otras diferencias en ingresos fiscales	-	364	-	-	-	364
Activos intangibles identificados	8.043	-	(169)	(2.169)	(4.646)	1.059
	8.073	537	(200)	(2.169)	(4.646)	1.595

15 Partes vinculadas

15.1 Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Accionista de referencia (*)	Otras partes vinculadas	Accionista mayoritario	Otras partes vinculadas
Importe neto de la cifra de negocios	-	22	-	151
Servicios prestados	-	5	-	77
Servicios recibidos	-	(987)	(1)	(1.382)
Gasto de personal	-	-	-	(53)
Gastos financieros	(429)	(394)	(1.201)	(752)
Financiación recibida durante el ejercicio	6.926	801	2.650	-
Financiación devuelta durante el ejercicio	(7.771)	(1.159)	(5.102)	(492)

(*) Se refiere a 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 en ejercicios anteriores.

El importe de la cuenta “Servicios recibidos” recoge entre otros, el gasto registrado consecuencia de los servicios de logística y transporte de ventas realizados por parte del Grupo Morarte Logistics, vinculado al accionista de referencia de la Sociedad dominante.

El importe de la cuenta “Gastos financieros” procede principalmente del devengo de intereses por los préstamos mantenidos con el accionista de referencia y otras partes vinculadas, así como los gastos financieros asociados a pasivos por arrendamiento asociados a los contratos de arrendamientos de oficinas y naves mantenidos con partes vinculadas.

15.2 Saldos con vinculadas

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 con vinculadas es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Miles de euros	
	Accionista de referencia (*)	Otras partes vinculadas
Deudores y otros activos corrientes	-	335
Préstamo accionistas a largo plazo (nota 10.2.1.ii)	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	-	(9.439)
Otros pasivos financieros corrientes	-	(690)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	(565)

(*) Se refiere a 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.

Ejercicio 2020

	Miles de euros	
	Accionista de referencia (*)	Otras partes vinculadas
Deudores y otros activos corrientes	-	118
Préstamo accionistas a largo plazo (nota 10.2.1.ii)	(846)	(358)
Otros pasivos financieros no corrientes	-	(9.781)
Otros pasivos financieros corrientes	-	(683)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	(118)

(*) 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 al pasivo financiero 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 plazo” procedentes de Grupo Corporativo Sefrán, S.L. y Valueteam, S.L. para el segmento de desarrollo de los proyectos del Grupo (véase nota 10.2.1), han sido amortizados en su totalidad a 31 de diciembre de 2021. Asimismo, las sociedades vinculadas

Grupo Corporativo Sefrán, S.L. y Valueteam, S.L. han concedido contragarantías por pólizas de crédito y avales a Powertis, S.A. por importe de 15.166 miles de euros.

15.3 Información sobre los administradores

Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2021 y 2020 los administradores de la Sociedad dominante han devengado por todos los conceptos las siguientes rentas dinerarias (incluye tanto rentas abonadas por la Sociedad dominante como por cualquier otra sociedad dependiente):

	Miles de euros	
	2021	2020
Remuneración fija y variable	502	252
Sistemas de retribución basados en acciones (véase nota 17.2)	508	-
Indemnizaciones	-	-
Otros conceptos	-	-
	1.039	252

Durante el ejercicio 2021 no se ha producido ningún cambio en el órgano de administración de la Sociedad dominante formado siete miembros, 3 mujeres y 4 hombres, cuyas retribuciones ascendieron a 164 y 338 respectivamente (36 y 216 miles a 31 de diciembre de 2020)

Adicionalmente, no han devengado cantidades calificadas como rentas en especie en concepto de sus labores como administradores adicionales a las arriba indicadas en ninguno de los periodos.

No se han producido indemnizaciones por ceses o despidos de los administradores durante el ejercicio 2021. No se han concedido anticipos ni préstamos al anterior administrador único o actuales administradores de la Sociedad dominante en el ejercicio 2021.

El Grupo no ha asumido obligación alguna por cuenta de los administradores. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021 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 (misma situación al cierre del ejercicio 2020).

El importe total devengado como gasto del ejercicio por la prima del seguro de responsabilidad civil de los actuales administradores por daños ocasionados por sus actos u omisiones asciende en el ejercicio 2021 a 91 miles de euros (27 miles de euros en el ejercicio 2020).

Con respecto a cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de Consejeros Ejecutivos, no hay establecidas cláusulas de blindaje que, a 31 de diciembre de 2021, supongan un compromiso.

Retribución y otras prestaciones a la alta dirección

La remuneración de los miembros de la Alta Dirección, excluyendo a quienes simultáneamente tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) durante los ejercicios 2021 y 2020, y que ha sido abonada tanto por la Sociedad dominante como por cualquier otra sociedad dependiente, se resume:

	Miles de euros	
	2021	2020
Sueldos	655	545
Retribución variable en efectivo	-	-
Sistemas de retribución basados en acciones (véase nota 17.2)	948	-
Indemnizaciones	-	-
Otros conceptos	-	-
	1.603	545

Adicionalmente, no han devengado cantidades calificadas como rentas en especie en concepto de sus labores como administradores adicionales a las arriba indicadas en ninguno de los periodos.

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 siguientes actividades de venta de productos y prestación de servicios. Esto es consistente con la información de ingresos que se desglosa en la nota 4. El detalle de los ingresos de actividades ordinarias durante el ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Suministro de seguidores	301.461	209.616
Servicios de instalación	40.319	22.703
Servicios de operación y mantenimiento	4.734	2.695
Otros	-	632
	346.514	235.646

Asimismo, el Grupo mantiene ventas extranjeras distinta al euro cuyo desglose durante el ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Dólares americanos	68.691	114.024
Reales brasileños	88.628	49.980
Pesos mejicanos	4.922	697
Pesos chilenos	12.617	435
Otras monedas	6.255	872
	181.113	166.008

Activo contractual

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 cierre del ejercicio 2021 el Grupo mantiene unos saldos en concepto de activo contractual (ingresos pendientes de facturar) por importe de 37.115 miles de euros (15.185 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

16.2 Aprovisionamientos

El saldo del epígrafe “Aprovisionamientos” del ejercicio 2021 y 2020 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2021	2020
Compras de mercaderías	318.737	159.389
Variación de existencias	(40.615)	4.208
Trabajos realizados para otras empresas	20.058	16.810
Dotación al deterioro de existencias	567	566
	298.747	180.973

La distribución de las compras de mercaderías en el ejercicio 2021 y 2020 distribuidos por áreas geográficas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
España y Portugal	91.965	72.284
China	148.065	45.588
Corea	19.933	22.689
Brasil	46.805	10.650
Australia	-	337
Otros (*)	11.969	7.841
	318.737	159.389

(*) Otros: Alemania, Taiwán, Francia, Hong Kong, México, Austria, Israel, Estados Unidos de América, Finlandia, Italia, Republica Checa y Túnez.

16.3 Otros ingresos de explotación

El saldo del epígrafe correspondiente a “Otros ingresos de explotación” del ejercicio 2021 y 2020, presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2021	2020
Subvenciones de explotación	1.000	1.647
Servicios diversos	2.398	936
Otros	-	15
	3.398	2.598

El saldo de las rúbricas “Servicios diversos” y “Otros” 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 así como re facturación de servicios prestados a sociedades puestas en equivalencia del segmento desarrollo.

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 (véase nota 14.2), así como aquellas subvenciones de explotación otorgadas por organismos públicos o terceros independientes.

16.4 Cargas sociales

El epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados consolidada correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas, 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	
	2021	2020
<i>Sueldos y salarios</i>	40.765	28.181
<i>Cargas sociales:</i>		
Seguridad Social a cargo de la empresa	9.171	8.035
Otras cargas sociales	193	213
	50.129	36.429

El importe devengado de gasto de personal consecuencia de pagos basados en acciones a empleados durante el ejercicio 2021 asciende a 3.007 miles de euros (véase nota 17.2).

16.5 Otros gastos de explotación

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación” de los ejercicios 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
<i>Servicios exteriores</i>		
Arrendamientos y cánones	9.666	5.688
Reparaciones y conservación	1.860	1.322
Servicios de profesionales independientes	20.570	8.387
Transporte	57.425	15.489
Primas de seguros	2.540	1.925
Servicios bancarios y similares	2.202	894
Publicidad y propaganda	1.301	1.162
Suministros	2.087	1.181
Otros servicios	6.374	4.484
<i>Tributos</i>	976	1.006
<i>Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales</i>	602	4.252
<i>Otros gastos de gestión corriente</i>	224	93
	105.827	45.883

Al cierre del ejercicio 2021, el importe de la partida “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” se corresponde principalmente con la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar (véase nota 10.1) por importe de 553 miles de euros y adicionalmente, a la dotación neta de provisiones por garantías y reparación (véase nota 13) por importe de 49 miles de euros.

16.6 Gastos financieros

La composición del epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2021 adjunta es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Intereses por póliza de crédito sindicada	2.610	2.522
Intereses por avales	772	1.046
Otros gastos financieros	1.750	2.844
Total gastos financieros	5.132	6.412

17 Otra información

17.1 Personal

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2021 y 2020 distribuido por categorías fue el siguiente:

	Número medio de personas empleadas	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Director/a departamento	39	29
Encargado/a	388	221
Técnico/a	375	241
Administrativo/a	175	77
Operario/a	844	553
Total	1.820	1.121

La distribución por género al término del ejercicio 2021, detallada por categorías es la siguiente:

	Número de personas empleadas a cierre					
	31/12/2021			31/12/2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director/a departamento	31	7	38	22	6	28
Encargado/a	309	96	405	218	60	278
Técnico/a	284	116	400	238	46	284
Administrativo/a	74	97	171	49	78	127
Operario/a	1.329	152	1.481	446	44	490
Total	2.027	468	2.495	973	234	1.207

El número de personas empleadas por el Grupo al cierre del ejercicio 2021, con discapacidad mayor o igual del 33%, es de 10 empleados.

17.2 Pagos basados en acciones

El 1 de enero de 2021, tras la aceptación de los empleados afectos, ha entrado en vigor el plan de incentivos a largo plazo dirigido a un máximo de 36 personas físicas entre las que se encuentra la dirección de la Sociedad dominante y a determinados empleados de las sociedades del Grupo. Este plan tiene por objeto motivar y recompensar a determinados trabajadores y altos directivos designados por los administradores de la Sociedad dominante, permitiéndoles formar parte de la creación de valor del Grupo a largo plazo.

Las principales características del plan son las siguientes:

- Entrada en vigor el 1 de enero de 2021;
- Las acciones del plan se otorgarán al final de los siguientes periodos:
 - Primer periodo de devengo: 1 de enero de 2021 al 2 de enero de 2023; y,
 - Segundo periodo de devengo: 3 de enero de 2023 al 4 de enero de 2025;
- Las acciones serán devengadas tras el cumplimiento, al vencimiento de cada uno de los periodos de devengo, de las siguientes condiciones:
 - Condición necesaria de permanencia en el empleo del participante;
 - Condiciones de rendimiento. El número de acciones a entregar a cada uno de los participantes se determinará en función del rendimiento de cada uno de ellos, así como, la consecución gradual de determinados ratios de rendimiento del Grupo, asociados al retorno total obtenido por el accionista, EBITDA y Flujo de caja libre.

Estos ratios de rendimiento serán calculados sobre el periodo comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada uno de los periodos de devengo.

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

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). Durante el ejercicio 2021 se han devengado gasto por este concepto por importe de 3.007 miles de euros registrado en el epígrafe “Gasto de personal” con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

Beneficio por acción

El detalle del cálculo de las ganancias por acción es:

Básico

El beneficio por acción básico se calcula dividiendo el resultado atribuible a la Sociedad dominante por el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluyendo el número medio de acciones propias mantenidas durante el ejercicio, en su caso. Así mismo, como consecuencia del split realizado 4 a 1 en octubre de 2020, el número medio ponderado es modificado de manera retrospectiva conforme la norma para mostrar la información comparativa.

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el beneficio por acción básico era el siguiente:

	31/12/2021	31/12/2020
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (miles de euros)	(1.125)	(4.918)
Número medio ponderado de participaciones ordinarias	90.971.208	65.786.676
Beneficio / (Pérdida) por acción básico (euros)	(0,012)	(0,075)

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	Número de acciones	
	31/12/2021	31/12/2020
Acciones ordinarias al inicio del periodo	91.386.717	65.786.676
Acciones propias	(567.908)	-
Efecto promedio de las acciones en circulación	152.399	-
Número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	(0,012)	(0,075)

Diluido

Tal y como se indica en la nota 17.2, el Grupo tiene concedido a sus directivos un plan de retribución variable liquidable en acciones condicionado a que la tasa de retorno obtenida por el accionista durante el periodo de 4 años finalizado en enero de 2025 alcance un determinado nivel.

Teniendo en cuenta las características del plan y el cumplimiento de las condiciones del mismo, a 31 de diciembre de 2021 éste tendría efecto dilusivo sobre las ganancias por acción.

Las ganancias por acción diluidas se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales, es decir, como si se hubiera llevado a cabo la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

Para la determinación de las acciones ordinarias potenciales del plan de retribución variable se ha considerado, tal y como señala el párrafo 46 de la NIC 33, como si el mismo estuviera integrado por un contrato para emitir un determinado número de acciones ordinarias a su precio medio de mercado durante el ejercicio, que no tendrán efecto dilutivo, y un contrato para emitir las restantes acciones ordinarias a título gratuito.

El detalle del cálculo de las ganancias por acción diluidas es como sigue:

	31/12/2021		
	Miles de euros	Miles de acciones	Beneficio por acción
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante	(1.125)	-	-
Nº medio ponderado de acciones en circulación	-	90.971	(0,012)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias potenciales a entregar por el plan de retribución variable	-	1.143	-
Nº medio ponderado de acciones ordinarias potenciales no provisionadas a precio de mercado	-	(857)	-
Otros ajustes	-	-	-
Ganancias por acción diluido	(1.125)	91.257	(0,012)

18 Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores relevantes adicionales, desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de aprobación de los presentes estados financieros resumidos consolidados intermedios que no hayan sido desglosados apropiadamente en las notas anteriores.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO 31 DE DICIEMBRE 2021

1. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD	1
<i>1.1 MISIÓN Y VISIÓN DEL GRUPO SOLTEC</i>	<i>1</i>
<i>1.2 ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO</i>	<i>2</i>
<i>1.3 SEGMENTOS, DIVISIONES DE NEGOCIO</i>	<i>3</i>
<i>1.4 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA</i>	<i>4</i>
<i>1.5 EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL GRUPO</i>	<i>6</i>
1.5.1 MODELO DE NEGOCIO	7
1.5.2 Cartera operativa	9
2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS	9
2.1 INDICADORES FUNDAMENTALES DE CARÁCTER FINANCIERO	9
2.1.1 Medidas Alternativas de Rendimiento	11
3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL	17
<i>3.1 LIQUIDEZ</i>	<i>17</i>
<i>3.2 Recursos de capital</i>	<i>18</i>
<i>3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance</i>	<i>19</i>
3.3.1 Riesgos operativos	19
3.3.2 Riesgos relacionados con la situación financiera	21
4. Información sobre la evolución previsible del Grupo	26
5. INFORMACIÓN BURSÁTIL	28
6. HECHOS POSTERIORES	29





1. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

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

Actualmente, Soltec es uno de los fabricantes líderes mundiales especializado en el desarrollo de soluciones integradas en proyectos de energía fotovoltaicos. Nuestro portfolio de servicios va desde el diseño y fabricación de seguidores solares, también denominados “trackers”, hasta el desarrollo de parques solares de energía renovable.

1.1 MISIÓN Y VISIÓN DEL GRUPO SOLTEC

En el siglo XXI, la humanidad se encuentra en una situación sin precedentes. El desarrollo industrial y el crecimiento poblacional han puesto al planeta en una situación de riesgo. La humanidad consume recursos naturales a gran velocidad y las necesidades energéticas hasta ahora se han cubierto fundamentalmente con combustibles fósiles. Durante los últimos 150 años, el dióxido de carbono resultante de quemar estos combustibles para el transporte, los edificios y las industrias, se ha acumulado en la atmósfera del planeta. Como consecuencia, nuestra atmósfera está reteniendo más calor del sol que nunca (efecto invernadero) y por primera vez en la historia del planeta, una especie (el ser humano) está cambiando el clima (calentamiento global). El planeta se enfrenta a riesgos desconocidos hasta ahora. Los expertos prevén el aumento del nivel del mar, un clima más extremo (sequías e inundaciones, episodios de frío y calor extremo, la desaparición de especies, migraciones masivas, hambrunas, ...). Afortunadamente, el ser humano es a la vez el causante del problema y el único que puede revertir esta grave situación. Por primera vez, el hombre posee la tecnología para descarbonizar el planeta. Tecnología que desarrollan empresas como Soltec, que se especializa en la energía solar fotovoltaica. Soltec nació con la misión de crear un mundo limpio y sostenible basado en una producción eficiente de energía fotovoltaica. Para conseguirlo, desde sus comienzos Soltec está empeñado en liderar el mercado global de energía fotovoltaica, ofreciendo soluciones de confianza por medio de la última tecnología. Soltec promueve que tanto sus proveedores, como sus clientes, y sus empleados, compartan esta visión y apuesta por desarrollar acciones medioambientales y de sostenibilidad que difundan estos valores.



1.2 ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO

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

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

ACCIONISTA	N.º ACCIONES	EUROS	% PARTICIPACIÓN
Valueteam	18.000	18.000	30%
Grupo Sefrán	42.000	42.000	70%
Total	60.000	60.000	100%

Posteriormente, con fecha 23 de diciembre de 2019, mediante acuerdo entre los socios de la Sociedad, Soltec Energías Renovables, S.L. (Grupo Sefrán y Valueteam) y los accionistas de Powertis, S.A.U. (Grupo Sefrán, Valueteam y una persona física) se ha realizado una aportación no dineraria a la sociedad Soltec Power Holdings, S.A. correspondiente al 100% de las participaciones de Soltec Energías Renovables, S.L. y el 100% de las acciones de Powertis, S.A.U. Dicha aportación ha sido inscrita en el registro mercantil con fecha 31 de diciembre de 2019.

La aportación no dineraria ha supuesto la realización de una ampliación de capital por importe de 296 millones de euros. El detalle de las acciones emitidas por ambas sociedades.

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

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

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

Durante el ejercicio 2020 y derivado del proceso de salida a bolsa tuvieron ocurrencia los siguientes hechos relevantes.

El 6 de octubre de 2020 la junta general de accionistas de la Sociedad dominante aprobó el desdoblamiento del número de acciones de la Sociedad dominante mediante la reducción de su valor nominal de 1 a 0,25 euros por acción, a razón de 4 acciones nuevas por cada acción antigua, sin variación de la cifra de capital social.



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

El 28 de octubre se produjo la salida a Bolsa de la Sociedad dominante, previo al cual se ha aumentado el capital social mediante emisión y puesta en circulación de 31.146.717 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad dominante de la misma clase y serie por un valor nominal de 0,25 euros por acción y una prima de emisión de 4,57 euros aplicable a las 30.881.767 acciones ordinarias de nueva emisión suscritas en el tramo de inversores cualificados y en el tramo de inversores no cualificados (excluyendo los sub-tramos 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 sub-tramo de empleados y comerciales. En consecuencia, el importe nominal total de la emisión asciende a 7.786.679 euros y la prima de emisión se incrementa en 142.213.321 euros. La totalidad de las acciones han sido desembolsadas.

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

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

Tras esta operación, el capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2020 ascendía a 22.847 miles de euros, representado por 91.387 miles de acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscrito.

A 31 de diciembre de 2021 el capital social no sufre variación alguna.

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

Las actividades fundamentales del Grupo consisten en:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.

1.3 SEGMENTOS, DIVISIONES DE NEGOCIO

Como consecuencia de la integración de los negocios de Soltec Energías Renovables y Powertis en la sociedad Soltec Power Holdings, en la actualidad las actividades del Grupo son la instalación y comercialización de seguidores solares fotovoltaicos, que conforma el segmento industrial del Grupo (Soltec Energías Renovables, S.L. y dependientes), y la realización de proyectos



fotovoltaicos, que es realizado por Powertis, y que constituye el segmento de desarrollo de proyectos. Ambas divisiones de negocios son consideradas como segmentos operativos.

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

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

- España e Italia
- Brasil
- Norte América: Estados Unidos de América y México
- Resto Sudamérica: Argentina, Chile, Colombia, Panamá y Perú.
- APAC: Australia
- Otros: Grecia, Turquía, Dinamarca, Egipto, Israel, y Namibia.

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

1.4 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

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

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

1.4.1 ÓRGANOS DE GOBIERNO CORPORATIVO

A. JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La Junta General de Accionistas es el máximo órgano de decisión y control del Grupo en las materias propias de su competencia, a través del cual se articula el derecho del accionista a intervenir en la toma de decisiones esenciales.



Representará a todos los accionistas y todos ellos quedarán sometidos a sus decisiones. La Junta General tiene competencia para decidir sobre todas las materias que le hayan sido atribuidas legal o estatutariamente. Asimismo, se someterán a la aprobación o ratificación de la Junta General de Accionistas aquellas decisiones que, cualquiera que sea su naturaleza jurídica, entrañen una modificación esencial de la actividad efectiva del Grupo.

B. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

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

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

C. COMISIÓN DE AUDITORÍA

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

D. COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

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



E. COMISIÓN DE DESARROLLO SOSTENIBLE

La Comisión de Desarrollo Sostenible está formada por tres consejeros, dos independientes y uno dominical. El cargo de Presidente recae sobre un consejero independiente. La Comisión tiene la consideración de órgano interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

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

F. MECANISMOS DE LA DILIGENCIA DEBIDA

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

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

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

1.5 EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL GRUPO

A pesar de la constitución de Soltec Power Holdings, S.A. en el ejercicio 2019, el negocio del Grupo Soltec comienza en el año 2004 con la constitución de Soltec Energía Renovables, S.L., año de comienzo de nuestras operaciones dentro del ámbito de los servicios de EPC (las siglas responden al término inglés "Engineering, Procurement and Construction") y desarrollo de parques solares. No es hasta el año 2007 cuando Soltec Energías Renovables se consolida como un fabricante de seguidores solares ("trackers") para parques fotovoltaicos, siendo la capacidad instalada acumulada de seguidores solares de 20 MW a finales del ejercicio 2007.

En el ejercicio 2008, comenzamos a ofrecer servicios de Italia. Adicionalmente, en el 2009 desarrollamos y lanzamos el "Single-axis tracker", uno de los primeros seguidores fotovoltaicos de un eje de la historia.

Posteriormente durante el año 2011, se produjo el lanzamiento del Solarfighter, un producto altamente tecnológico orientado al mercado de minoristas que abrió las puertas a la industrialización de los equipos de seguimiento solar a nivel usuario. En 2012, también se produjo el lanzamiento al mercado del seguidor denominado "SF Utility". Dichas innovaciones nos permitieron dar comienzo a un seguidor altamente competitivo y un periodo de expansión internacional que se materializó mediante la firma de un contrato de suministro de trackers para un proyecto en Chile de 12 MW en el año 2013.

El año 2015 supuso la apertura de oficinas comerciales en Estados Unidos y Brasil, cuyo objeto era seguir con el proceso de internacionalización y búsqueda de nuevas oportunidades de negocio en nuevos mercados en los que el Grupo no estaba presente. La reseña contractual más relevante del ejercicio 2015, fue la firma de un contrato en Chile de 150MW para el cual suministramos nuestros primeros trackers bifaciales.

Continuando con la estrategia de crecimiento, en el ejercicio 2016 entramos en nuevos mercados geográficos dentro de América Latina. Específicamente, en dicho año se firmaron contratos de suministro de seguidores fotovoltaicos en proyectos situados en Perú y México con una capacidad de 420 MW. También se firmó el primer proyecto en Estados Unidos, de 150 MW y varios proyectos en Brasil por valor de más de 800 MW.

El año 2017 en España supuso un cambio de tendencia en el mercado de las energías renovables. Este hecho contribuyó a la obtención de nuevos proyectos de energía renovable fotovoltaica en España, concretamente en el citado año conseguimos la firma de un contrato para la fabricación de seguidores solares en proyectos con capacidad instalada de 90 MW. La ejecución de dichos proyectos supuso la transformación de Soltec Energías Renovables, S.L. en uno de los fabricantes de trackers líderes del mercado.

A partir del año 2018, el reto fundamental del Grupo Soltec fue consolidar nuestro posicionamiento en el mercado global de suministro e instalación de trackers. Para ello, la estrategia seguida por los accionistas principales del Grupo fue la creación de la sociedad Powertis, lo que permitía iniciar un proceso de consolidación vertical, cuyo objetivo era ampliar el portfolio de servicios ofrecidos a lo largo de la cadena de creación de valor en el desarrollo de infraestructura de energía renovable fotovoltaica.

Durante el ejercicio de 2021, hemos seguido focalizando nuestras actividades en el continente americano y en Europa, consiguiendo un track record de 3,4 MW. En estos sentido, durante el ejercicio 2021, Soltec ha seguido consolidándose como uno de los líderes mundiales del sector, estando situado entre los mejores fabricantes de trackers.

Durante todos estos años el grupo ha suministrado e instalado una capacidad de 11,8 GW.

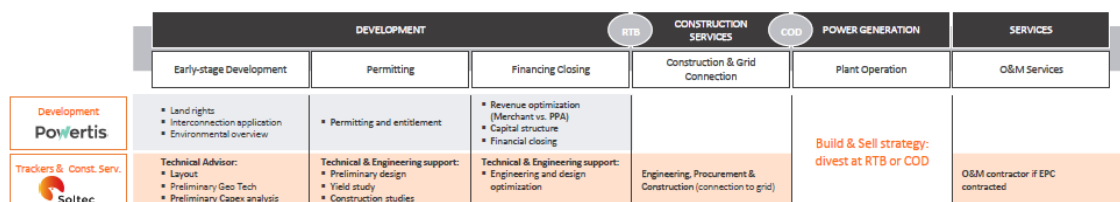
Centrándonos en la evolución de Powertis en la primera mitad de 2021, Powertis está abriendo mercado en Dinamarca, México, Colombia y EEUU, además cuenta con un backlog más pipeline de 10,3 GW de proyectos solares.

1.5.1 MODELO DE NEGOCIO

Como anteriormente se ha citado, la constitución de Soltec Power Holdings, S.A. y la posterior aportación de los negocios de Soltec Energías Renovables y de Powertis a la citada sociedad, han permitido establecer, mercantil y operativamente, dos ramas de negocio diferenciadas:

- Línea de servicio de trackers y servicios relacionados con la construcción, que es realizada por la sociedad Soltec Energía Renovables y dependientes, referido como segmento de actividad “industrial”
- Línea de servicio de desarrollo de proyectos, que es realizada por la sociedad Powertis, referido como segmento de actividad “desarrollo de proyecto”.

La citada integración vertical nos ha proporcionado una mayor capacidad para generar oportunidades de negocio mediante la realización de un mayor portfolio de servicios.



La estrategia de integración vertical se basa en tres pilares fundamentales:

- 1) El desarrollo de proyectos fotovoltaicos en mercados estratégicos de gran crecimiento en los que contamos con gran experiencia.

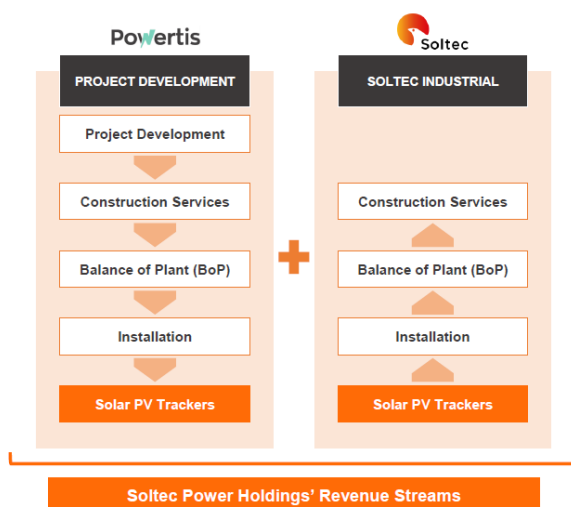


- 2) El suministro de equipos y servicios de instalación, que se refiere a la totalidad del parque solar con la excepción del panel solar.
- 3) La incorporación de servicios de EPC a nuestro portfolio.

La implementación de los tres pilares nos llevará a ser una empresa verticalmente integrada en la escala de valor. La implementación de la citada estrategia nace de nuestro convencimiento de ser capaces de generar recursos significativos derivados de la integración vertical. Concretamente, hemos identificado que dicha estrategia nos habilita en primer lugar para aumentar la identificación de oportunidades y, en segundo lugar, para aumentar nuestra presencia a lo largo de la cadena de valor, lo cual nos permite anticiparnos a las tendencias del mercado.

Por otra parte, consideramos que la actividad que realiza proyectos de instalaciones para la producción de energía eléctrica solar fotovoltaica diversifica nuestra exposición al riesgo dentro del mercado solar, permitiéndonos captar y maximizar márgenes adicionales.

En consecuencia, dicha estrategia nos permitirá maximizar la obtención de flujos de explotación para el Grupo. A modo resumen adjuntamos el flujo de generación de ingresos del Grupo Soltec:



Por otra parte, durante los últimos años hemos experimentado un incremento en nuestra cartera de clientes. Nuestra estrategia de crecimiento e internacionalización nos ha permitido aumentar el volumen de ventas a nuestros cinco principales clientes y, a pesar de ello, conseguir bajar el grado de concentración de ventas en los mismos.

Nuestra cartera de clientes ha experimentado un proceso de crecimiento constante siendo nuestros principales clientes, grupos internacionales de primer nivel.

Durante el ejercicio 2020 el segmento de desarrollo de proyecto liderado por Powertis cerró dos grandes acuerdos que se ha materializado en el ejercicio 2021. Por un lado tenemos para España el acuerdo firmado con TOTAL a inicios de ejercicio para el desarrollo conjunto de 1 GW de proyectos fotovoltaicos en España, y por otro lado, con fecha 29 de diciembre 2020 se firmó un acuerdo con Aquila Capital para el desarrollo conjunto de 750Mw en Italia. En relación con dicho acuerdo, el Grupo ha materializado la enajenación de varios paquetes de SPVS Italianas. En diciembre de 2021, se firma una adenda sobre el acuerdo marco por el que se ha establecido ampliar el mismo. El nuevo acuerdo marco alcanzado amplía el portfolio a



desarrollar hasta un máximo de 1840MW de proyectos solares asociados a SPVs en el territorio italiano con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2024.

1.5.2 Cartera operativa

En lo referente al segmento industrial, contamos con una sólida cartera de proyectos de suministro y construcción, con una amplia diversificación geográfica, como consecuencia del marcado carácter internacional del Grupo. Al 31 de diciembre de 2021 nuestro backlog tiene una capacidad de producción de energía de casi 2 GW, lo que supone un ingreso pendiente de reconocer de 250.497 miles de euros.

Adicionalmente, se ha identificado un pipeline que asciende a 3.058 millones de euros, representativos de 25 GW de capacidad instalada para los próximos 3 años.

En lo que concierne al desarrollo de la cartera de negocio futuro del segmento centrado en la realización de proyectos de instalaciones para la producción de energía eléctrica solar fotovoltaica, teniendo en cuenta tanto su backlog como pipeline, desde el 31 de diciembre de 2021 se estima que ascenderá a un total de 7,1 GW.

2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

2.1 INDICADORES FUNDAMENTALES DE CARÁCTER FINANCIERO

Debido al comportamiento del valor de determinados materiales y coste de los transportes durante el ejercicio 2021, el Grupo ha visto reducido su actividad como consecuencia del aplazamiento de mucho de sus proyectos, y a pesar de la clara recuperación durante el segundo semestre de 2021, ha quedado una parte diferida de la actividad anual del Grupo para 2022. De igual manera, durante el ejercicio 2020, la compañía ya sufrió la ralentización del desarrollo de su negocio debido principalmente por causas de la COVID-19, trasladando esa parte del negocio pendiente de ejecución para el ejercicio 2021.

La dirección del Grupo prevé la evolución favorable del negocio a medio plazo, esta evolución del negocio se apoya en distintos aspectos, como un incremento de la demanda de proyectos fruto de la eficiencia ganada en los últimos años en el coste de producción de energía; una mejora en la capacidad de negociación con los clientes, así como la posibilidad de acudir a ofertas de mayor tamaño debido a la línea de avales firmada en el préstamo sindicado que se ha renovado en el año 2021 que incrementa capacidad de emitir avales del Grupo.

Las cifras más destacables de los resultados del ejercicio 2021 y 2020 son las siguientes:

MILES DE EUROS	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocios	346.514	235.646
Margen bruto	54.885	55.232
% Margen bruto	15,84%	23,44%
EBITDA	(7.699)	(13.661)
Contribución a la Cifras de negocios del Ebitda	n.m.	n.m.
EBITDA ajustado	(6.876)	(9.408)
Contribución a la Cifras de negocios del Ebitda ajustado	n.m.	n.m.
Resultado Neto	(1.167)	(4.928)

A nivel patrimonial, el total del activo al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a 476.951 y 311.436 miles de euros respectivamente, el patrimonio neto a 146.980 y 142.461 miles de euros y el pasivo a corto y largo plazo a un



importe de 329.971 y 168.975, del cual un importe de 92.781 y 85.889 miles de euros corresponde a deudas con entidades de crédito de 2021 y 2020 respectivamente.

El Grupo está expuesto principalmente a las variaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense, peso chileno y el real brasileño.

CIFRA DE INGRESOS Y MARGEN BRUTO

El Grupo Soltec cuenta con dos líneas principales de actividad: la instalación y comercialización de seguidores solares fotovoltaicos (segmento industrial) y la realización de proyectos de instalaciones para la producción de energía eléctrica solar fotovoltaica (segmento de desarrollo de proyectos).

El negocio de seguidores fotovoltaicos ha aportado al Grupo casi la totalidad del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2021 y 2020. Durante el ejercicio de 2021 el importe asciende a 346.514 miles de euros, un incremento de un 47% con respecto al importe de cifra de negocios del ejercicio 2020, que ascendió a 235.646 miles de euros.

La mejora de volumen de cifra de negocios durante el ejercicio 2021 respecto al ejercicio 2020 se debe principalmente al diferimiento que hubo del negocio en 2020 y que ha sido ejecutado en 2021. No obstante, el volumen de la cifra de negocios se ha generado en mayor parte durante el segundo semestre del año 2021, 259.460 miles de euros, suponiendo un 75% del total de INCN. Dicha estacionalidad acentuada en el segundo semestre se debe principalmente al diferimiento del negocio por el impacto sobre el mercado de la COVID-19 y sus consecuencias, el encarecimiento de las materias primas y del coste de los transportes.

El desglose de la cifra de negocios por geografía se detalla a continuación:

CIFRA DE NEGOCIOS (miles €)	2021	2020	% 2021	% 2020
España	96.262	68.497	28%	29%
Brasil	81.655	43.259	24%	18%
Norte América (*)	73.071	46.693	21%	20%
Resto Sudamérica (*)	83.626	60.090	24%	26%
APAC (*)	250	13.922	0%	6%
Unión Europea	8.832	-	3%	0%
Otros (*)	2.818	3.185	1%	1%
Total	346.514	235.646		

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

EBITDA Y EBITDA AJUSTADO

El EBITDA al cierre del ejercicio 2021 se ha situado en un importe negativo de 7.699 miles de euros frente a los 13.661 miles de euros del 2020.

El EBITDA ajustado a al cierre diciembre de 2021 se ha situado en un importe negativo de 6.873 miles de euros frente a los miles 9.408 de euros del 2020. Esta mejora significativa de EBITDA se debe principalmente al segmento de desarrollo del grupo.



RESULTADO DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

El resultado negativo de 2021 asciende a 1.167 miles de euros frente al del ejercicio 2020 que ascendía a una pérdida de 4.928 miles de euros. Esta mejora de resultados se debe principalmente al impacto del resultado positivo durante el segundo semestre de 2021, que asciende a 18.702 miles de euros (4.373 miles de euros de beneficio en segundo semestre 2020). No obstante, la compañía sigue arrastrando las consecuencias de la COVID-19, el encarecimiento de materias primas, incremento de costes de subcontratas de personal y de los costes de transporte en el negocio del segmento industrial.

SITUACIÓN FINANCIERA

El pasivo a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2021 alcanza un importe de 329.971 miles de euros comparado con el importe de 168.975 miles de euros al 31 de diciembre de 2020, lo que supone un aumento de 160.996 miles euros, debido principalmente al aumento de los pasivos corrientes acreedores y otras cuentas a pagar, dentro de este epígrafe las dos grandes variaciones vienen por dos partidas, (i) Proveedores, que tiene una variación de 126.504 miles de euros (ii) anticipos de clientes la compañía tiene una variación de 27.893 miles de euros, 32.370 miles de euros de saldo vivo al 31 de diciembre de 2021 frente a los 4.477 miles de euros de diciembre 2020.

La posición de apalancamiento al 31 de diciembre de 2021 asciende a un 24%, ha disminuido respecto la del 31 de diciembre 2020 que era un 37% del total del activo consolidado.

DEUDA FINANCIERA

El epígrafe de deuda financiera con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2021 registra un importe de 92.781 miles de euros. Dicha deuda financiera está compuesta mayoritariamente por el préstamo sindicado que en el ejercicio 2018 suscribimos con un conjunto de entidades financieras y que en febrero de 2021 fue renovado con un vencimiento final en el ejercicio 2024. En este proceso de renovación en el que se ha mantenido las principales características del citado préstamo se ha obtenido la ampliación de un tramo de libre disposición por un máximo de 10 millones de euros destinado a financiar las necesidades de circulante del Grupo.

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 periodos 2020 y de 2021 por las circunstancias excepcionales, y de continuar fortaleciendo su posición financiera tal y como ha realizado con la ampliación de capital.

2.1.1 Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo prepara sus cuentas anuales consolidadas 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: Importe neto de la cifra de negocios + Variación de existencias de productos terminados y en curso – Aprovisionamientos

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocios		
	346.514	235.646
Variación de existencias de productos terminados y en curso	7.118	559
Aprovisionamientos	(298.747)	(180.973)
Margen bruto	54.885	55.232

Explicación del uso: el resultado o margen bruto es considerado por los administradores del grupo 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: durante el ejercicio 2021 el Margen bruto del Grupo ha sufrido un descenso menor de un 1% en términos absolutos, principalmente por los costes incurridos adicionales como consecuencia de la COVID-19, los costes salariales de proyecto por las restricciones en algunos países y de los precios logísticos.

Margen bruto sobre ventas

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

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	2021	2020
Margen bruto	54.885	55.232
Importe neto de la cifra de negocios	346.514	235.646
Margen bruto sobre ventas	15,84%	23,44%

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 2021 el margen bruto sobre ventas ha disminuido en 32% con respecto al ejercicio 2020, principalmente por los costes adicionales en transporte sobre compra, personal por las restricciones en entorno Covid19 y las propias materias primas.

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) – Dotación a la provisión por garantías (Ver nota 13).

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	2021	2020
Margen bruto	54.885	55.232
Gastos de personal	(50.129)	(36.429)
Otros Gastos de explotación	(105.827)	(45.883)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 16.5)	826	4.345
Margen neto	(100.245)	(22.827)

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 ejercicio 2021 el margen neto ha disminuido en 339% con respecto al ejercicio 2020, principalmente por el crecimiento que se ha producido en la estructura de la compañía, costes salariales, incremento costes para adquisición de materia prima fundamental y los costes logísticos. En adición con lo anterior, hay que tener en cuenta, que el impacto de todos los ingresos del segmento de desarrollo por su actividad ordinaria están excluido de este APM por definición, por un lado los resultados por las pérdidas de control de las SPV que ascienden a 17.801 miles de euros, y por otro lado los trabajos realizados para el inmovilizado, cuyo importe asciende a 72.173 miles de euros, y en su mayoría corresponden a los trabajos realizados para los campos fotovoltaicos de dos SPVs del grupo.

Margen neto sobre ventas

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

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	2021	2020
Margen neto	(100.245)	(22.827)
Importe neto de la cifra de negocios	346.514	235.646
Margen neto sobre ventas	n.m.	n.m.

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.

EBITDA

Definición: Margen Neto + Otros ingresos de explotación + Trabajos realizados por el Grupo para su activo – Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 10.1.2) + Dotación a la provisión por garantías (Ver nota 13).

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	2021	2020
Margen neto (Net Margin)	(100.245)	(22.827)
Otros ingresos de explotación	3.398	2.598
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	72.173	3.445
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 16.5)	(826)	(4.253)
Resultados por la pérdida de control de SPVs	17.801	7.376
EBITDA	(7.699)	(13.661)

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 el ejercicio 2021 el EBITDA ha mejorado en casi un 44% con respecto al ejercicio 2020, principalmente por los trabajos realizado por el grupo para su activo. Tal como se explica en comparativas anteriores, el impacto del diferimiento del negocio se recuperará en los próximos meses.

EBITDA Ajustado

Definición: EBITDA + Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 16.5).

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	2021	2020
EBITDA	(7.699)	(13.661)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Ver nota 16.5)	826	4.345
EBITDA Ajustado	(6.873)	(9.408)

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

Comparativa: Durante el ejercicio de 2021 el EBITDA Ajustado ha mejorado en casi un 27% con respecto al ejercicio de 2020, esta mejora, al igual que para el EBITDA 44%, con respecto al ejercicio 2020, se debe principalmente por la ventas de SPVs y por los trabajos realizado por el grupo para su activo, que corresponde a las plantas solares de las SPVs brasileñas Araxá y Pedranópolis. No obstante, hay que señalar que la mejora no ha sido superior por el crecimiento de los costes logísticos, en materia primas, subcontratas de personal y el retraso en los proyectos, que ha supuesto un impacto en la facturación esperada del ejercicio de 2021, trasladando el negocio al ejercicio 2022. Los retrasos sufridos, en opinión de los administradores, tienen un carácter meramente transitorio y no alteran de forma significativa el cumplimiento del plan de negocio a largo plazo del Grupo.

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 intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	2021	2020
Deudas con entidades de crédito corriente	92.781	85.889
Pasivos financieros no corrientes	16.158	19.414
Otros pasivos financieros corrientes	3.743	10.741
Derivados	1.760	358
Préstamos (Borrowings)	114.442	116.402

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 ejercicio 2021 los Borrowings han disminuido en 2% con respecto el ejercicio 2020, esta disminución se debe principalmente a la devolución de parte de la deuda con Solatio por el segmento de desarrollo de proyectos del Grupo durante 2021.

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 intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	2021	2020
Préstamos (Borrowings)	114.442	116.402
Activos financieros corrientes (Nota 10.1.2)	(6.337)	(2.155)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - caja disponible (Notas 10.1.2.v)	(36.180)	(125.748)
Deuda Financiera Neta	71.925	(11.501)



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 2021 la deuda financiera neta ha pasado a ser con respecto el ejercicio 2020 en un 725%, esto se debe principalmente por la inversión en los campos fotovoltaicos (83.352 miles de euros de construcción en curso) y la adquisición de mercaderías.

Apalancamiento

Definición: Préstamos (Borrowings) / Total activos.

Reconciliación: la reconciliación de esta APM con los estados financieros intermedios del ejercicio 2021 es la siguiente (cifras en miles de euros):

	30/06/2021	31/12/2020
Préstamos (Borrowings)	114.442	116.402
Total activos	476.951	311.436
Apalancamiento	24%	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 ejercicio 2021 el apalancamiento financiero ha disminuido en un 35% con respecto el ejercicio 2020, esta disminución se debe al aumento del total activo con respecto al ejercicio anterior. Este aumento de activo se ha dado principalmente por las partidas de Inmovilizado en curso, Existencias y Clientes por ventas y prestación de servicios.

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1 LIQUIDEZ

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

Concepto (miles de euros)	31/12/2021	31/12/2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	36.180	125.748
Otros activos financieros corrientes	6.337	2.155
Pasivos financieros corrientes (Deudas a corto plazo)	98.285	96.988
Pasivos financieros no corrientes (Deudas a largo plazo)	16.158	19.414

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener, a través de nuestro departamento financiero, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito. Al cierre de 2021 respecto al Fondo de Maniobra, la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes ha ascendido a un importe negativo de 16.769 miles de euros. El entendimiento de la composición del Fondo de Maniobra debe de realizarse de forma separada para el segmento industrial y para el de desarrollo de proyecto.

SEGMENTO INDUSTRIAL

El Fondo de Maniobra de este segmento asciende al cierre de 31 de diciembre 2021 a un importe de 25.609 miles de euros. Si bien la magnitud del Fondo de Maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo y sus correspondientes notas explicativas, éste gestiona de manera activa el Fondo de Maniobra a través de la gestión efectiva del circulante y de la Deuda Financiera Neta, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y con los socios con los que ésta ha realizado inversiones en otros países, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras. La composición del Fondo de Maniobra está afectada por la decisión de clasificar a corto plazo la financiación de crédito sindicado revolving con vencimiento el 11 de febrero de 2024 (Ver nota 10.2 de los EEFF) debido a la propia naturaleza de los contratos financiados.

SEGMENTO de desarrollo de proyectos

Durante el ejercicio 2021 Powertis ha consolidado la expansión de sus operaciones con la identificación de proyectos en las diferentes regiones de actuación y se ha iniciado actividad en mercados nuevos como Colombia, México, EEUU y Dinamarca. Durante este ejercicio se ha avanzado en la inversión de proyectos en Brasil algunos de los cuales ya se encuentra en fase de



RTB y dos de ellos en construcción, y a su vez se han continuado el desarrollo de diversos proyectos greenfield en distintas partes del mundo.

El Fondo de Maniobra del área de desarrollo presenta un importe negativo de 37.507 miles euros, principalmente se debe a la inversión que se está realizando en las Usinas Araxá y Pedranópolis de Brasil.

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

(ii) para el segmento de Desarrollo de proyectos, cerrar la financiación ajena, y cumplir los requisitos para la disposición del préstamos con la banca de desarrollo brasileña de las plantas solares de Usina Araxá y Pedranópolis durante primeros meses de 2022.

Los clientes más representativos durante el ejercicio 2021 para el segmento industrial, los cuales han supuesto más de un 10% del importe neto de la cifra de negocios, han sido Enel Green Power, Focus Futura Holding Participações y Moss Solar. La diversificación de la cartera de clientes es una realidad que se está experimentando en el Grupo. Además de los esfuerzos de cambio y mejora en el portfolio de clientes, se está apostando también por perfeccionar los términos y condiciones acordados con los proveedores, analizando con mayor detenimiento los riesgos de los potenciales proveedores con los que se desea contratar. A través de estas medidas se pretende mejorar los flujos de caja de cara a mitigar los riesgos de insolvencia o impago del Grupo, que permitan reducir el consumo de recursos externos de financiación, manteniendo el negocio en funcionamiento y facilitando su crecimiento.

3.2 Recursos de capital

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

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

En cuanto al negocio de desarrollo de proyectos, ha firmado durante el ejercicio 2021 un acuerdo de financiación del proyecto Graviola con Banco do Nordeste (BNB) por importe conjunto de 520.000 miles de reales brasileños (82.409 miles de euros a tipo de cambio a 31 de diciembre de 2021). La disposición de este crédito está condicionada a la obtención por parte del Grupo de los avales bancarios necesarios que contra garanticen la operación.

En este sentido, dado el grado de desarrollo tanto del proyecto Graviola como de Araxá y Pedranópolis (con financiación en condiciones similares por importe conjunto de hasta 385.000 miles de reales brasileños), los requisitos para la emisión de

dichos avales no han sido cumplidos en ninguno de los proyectos y, por tanto, el Grupo no ha dispuesto de dicha financiación al 31 de diciembre de 2021 si bien los administradores esperan que dicha financiación sea liberada durante el ejercicio 2022.

3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

Principales riesgos e incertidumbres

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

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

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

3.3.1 Riesgos operativos

Principales riesgos y mecanismos de gestión	
Riesgo identificado	Mecanismos de gestión para su mitigación
Riesgos operativos	
Incertidumbre asociada a la demanda de productos y servicios en un entorno cambiante y afectado por una pandemia	<ul style="list-style-type: none"> Dimensionamiento de recursos para hacer frente a todos los proyectos retrasados durante 2021 Seguimiento comercial a principales clientes. Prospección de nuevos clientes. Seguimiento a oportunidades por cambios normativos y asignación de presupuestos. Presencia local en países clave.
Potenciales problemas derivados de desastres naturales	<ul style="list-style-type: none"> Transferencia al mercado asegurador. Transferencia de la propiedad y el riesgo a clientes. Presencia local en países clave.
Potenciales problemas derivados de fallos del sistema y/o interrupciones de suministro	<ul style="list-style-type: none"> Diversificación de proveedores tanto en compañías como geográficamente. Presencia local en países clave. Transferencia al mercado asegurador.
Riesgos estratégicos	

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

3.3.2 Riesgos relacionados con la situación financiera

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

RIESGO DE MERCADO

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

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

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

Estructura financiación. Segmento industrial

Por la naturaleza del modelo de negocio de la compañía, toda vez que seamos capaces de conseguir un equilibrio entre las formas de pagos a los proveedores y las formas de cobro a nuestros clientes, no debe de ser necesaria una estructura de financiación muy elevada, más aún según consigamos tener mayor dimensión y ratios de solvencia, momento en el cual su capacidad de negociación tanto con clientes como con proveedores será mayor. Esto es posible debido a que la empresa no requiere de inversión intensiva en activos no corrientes. Con todo lo anterior, es la matriz del segmento de instalación y suministro de trackers, Soltec Energías Renovables, S.L.U., la que contrata y gestiona la financiación del Grupo porque (i) es la que cuenta con la mayor solvencia, y por tanto puede conseguir mayor importe a mejor precio, (ii) es en España donde se encuentra la propiedad del Grupo y la alta dirección, además del equipo técnico financiero especializado y (iii) es con la banca española con quien se ha desarrollado la relación de conocimiento mutuo y de confianza, la cual se fondea en euros con el Banco Central Europeo. La financiación se constituye en euros dado que (i) es la moneda funcional de la compañía, (ii) el entorno macroeconómico hace que los tipos de referencia estén en negativo lo cual propicia que el servicio de la deuda sea más atractivo que en otras monedas y (iii) además porque debido a que la compañía nace en España, las relaciones principales hasta la fecha han sido con la banca española, que es capaz de ofrecer financiación en euros a precios más competitivos. En relación con el riesgo de tipos de interés implícito en la financiación, buscamos minimizar cualquier riesgo relevante en cada una de las áreas, si bien, como es el caso actual, siempre que la financiación sea a través de una línea de crédito, donde no existe certeza de los saldos dispuestos, no se considera eficiente una cobertura en estas circunstancias. Por último, hay que destacar el hecho de que la financiación contratada por la compañía tiene unos horizontes temporales no superiores a los 3 años, por lo que la fluctuación de tipo de interés en la zona euro no se considera un riesgo de alta relevancia. Con fecha 11 de febrero de 2021 se produjo una novación modificativa del contrato de crédito sindicado dando como resultado las siguientes características:

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

Estructura financiación. Segmento de desarrollo de proyectos

Dentro de la división de desarrollo, al cierre de diciembre de 2021 se registra deuda bancaria a tipo variable que puede tener un efecto en la cuenta de resultados de la compañía ante variaciones de este. Actualmente, el endeudamiento bancario mantenido por esta división puede considerarse operativo, de manera que estos recursos se han aplicado en su mayoría a financiar los gastos de desarrollo efectuados. Según avance la madurez de los proyectos de desarrollo de las plantas solares fotovoltaicas se necesitarán estructuras de financiación "Project Finance" y con una vida de la deuda a más largo plazo, lo que incrementará los riesgos ante variaciones y requerirá por parte de la compañía una definición de políticas financieras más estrictas.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

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

Segmento industrial

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

a. Vía proyectos.

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

b. Vía financiación a sus filiales.

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

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

A cierre de diciembre de 2021, la compañía tiene contratados seguros de tipo de cambio para la venta de reales brasileños, pesos chilenos y dólares americanos. Estos seguros son específicamente realizados para cubrir flujos de caja de proyectos en ejecución.

Segmento de desarrollo de proyectos

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

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

Durante el ejercicio 2021 la exposición a otras divisas como el dólar americano no ha sido relevante.

Todo esto hace que, dada la madurez y el reciente inicio de las operaciones, a 31 de diciembre de 2021 no dispongamos de instrumentos de cobertura de tipo de cambio. Dicho esto, mantenemos un constante seguimiento a la evolución de los tipos de cambio y estamos estudiando implementar las mejores herramientas para la mitigación del riesgo de cambio y sus posibles efectos futuros en la cuenta de resultados.



RIESGO DE PRECIO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

RIESGO DE PRECIO DE LAS MATERIAS PRIMAS

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

RIESGO DE CRÉDITO

La Nota 10 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados muestra los saldos de Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar. El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera relevante por su peso dentro de las partidas de activos. Para la mitigación del riesgo de crédito del negocio industrial se ha contratado un seguro de crédito, y dentro de la política financiera del Grupo, todos los proyectos se someten a un estricto control financiero como filtro de obligatorio cumplimiento para la firma de proyectos. Adicionalmente, la propia estructura del crédito sindicado nos exige formalizar contratos con empresas con rating BBB- en las principales agencias crediticias, o totalmente cubiertos por la aseguradora de crédito. La exposición del Grupo al riesgo de crédito y el agregado de las valoraciones de solvencia de sus deudores son monitorizados de forma regular. Tanto los límites de crédito individuales, las coberturas otorgadas por las cartas de crédito, así como los excesos o, en su caso, los créditos concedidos a deudores no cubiertos por cartas de crédito son analizados y aprobados por la dirección de la compañía, en función de los importes y riesgos involucrados en cada decisión.

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



RIESGO DE MODIFICACIÓN DE RENTABILIDADES DEL GRUPO

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha incurrido en pérdidas por importe de 1.167 miles de euros debido al comportamiento del segmento industrial. A pesar de haber generado pérdidas durante el ejercicio, el Grupo dispone de un fondo de maniobra negativo por importe de 16.769 miles de euros, consecuencia fundamentalmente de la salida en la caja por el pago en las actividades de inversión, en su mayoría representado en inmovilizado en curso que se ha producido en 2021, escritas en la nota 6 y 7 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Las pérdidas presentadas a 31 de diciembre de 2021 se ven explicadas, fundamentalmente, (i) por el aumento de los costes de transporte y en menor medida, de las principales materias primas (véase nota 3.4) y (iii) por el aumento de los costes de las subcontratas.

Por último, resaltar que los administradores y la dirección del Grupo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos consecuencia del COVID-19 y de las disrupciones globales e impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

4. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

La compañía publicó el pasado mes de septiembre una actualización de sus previsiones de cara al cierre del ejercicio 2021 consecuencia de la revisión del negocio realizada por la Sociedad, el Consejo de Administración acordó informar acerca de las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones para el ejercicio 2021, tal y como se detallan a continuación:

Soltec Industrial:

ESTIMACIÓN	
Ingresos 2021	Rango de 395 Mn € a 440 Mn €
Margen de EBITDA	Rango de (1%) a +1%

Powertis:

ESTIMACIÓN	
Pipeline⁽¹⁾ 2021	10.000 MW
MW rotados en 2021	Rango de 600 MW a 1.000 MW

(1) Pipeline: proyectos en desarrollo

Las manifestaciones sobre previsiones, en el caso de la división industrial, estaban motivadas por las fuertes alteraciones que se están produciendo a nivel global post pandemia, afectando de forma coyuntural a las condiciones de la logística internacional, el coste y la disponibilidad de los recursos de personal, así como, a la producción de componentes electrónicos.

En el caso de la división de desarrollo de negocio (Powertis) actualizamos nuestra previsión de rotación (total o parcial) de activos debido al coste de oportunidad que supone la rotación de proyectos en desarrollo en fases tempranas, en el contexto actual.

Al cierre de 2021 se han cumplido todas las previsiones a excepción del rango EBITDA para el segmento Industrial.

La Sociedad ha puesto en marcha acciones contundentes para fortalecer el negocio y mitigar el impacto de las disrupciones, intensificando los esfuerzos para alcanzar una rentabilidad sostenible en próximos trimestres.

En lo que respecta a la previsión de evolución a medio/ largo plazo, tenemos una perspectiva de crecimiento basada en cinco pilares fundamentales: inversión en innovación, acuerdos duraderos, expansión geográfica, apuesta por la sostenibilidad financiación e integración. A continuación, desarrollaremos los mismos.

En primer lugar, invertiremos y trabajaremos de manera intensiva en desarrollar una tecnología diferenciada que aporte a los clientes un mejor coste normalizado de la energía y una mayor producción. Esto requiere un fuerte compromiso con la innovación de los productos y servicios que se ofrecen, que nos permita mantenernos en una



posición de líder en el sector. La inversión en I+D+i es una palanca esencial para el desarrollo sostenible del negocio, por lo que esperamos seguir realizando inversiones que nos permitan una evolución favorable del negocio, que ponga valor en nuestras ventajas competitivas frente a nuestros competidores.

En segundo lugar, en esta búsqueda de crecimiento, apostaremos por afianzar acuerdos a largo plazo con actores clave de la industria, a quienes consideramos socios de nuestro crecimiento. Entendemos que las alianzas con clientes y proveedores clave de la industria fotovoltaica (a nivel local e internacional) son una prioridad para establecer relaciones duraderas, que permitan fortalecer nuestro pipeline y favorezcan el alcance de nuestros objetivos. Uno de nuestros clientes fundamentales es Enel, cuya relevancia dentro del mercado de las energías es de las más significativas a nivel mundial. También tenemos acuerdos con otros actores importantes: utilities, constructoras, y generadores independientes de energía. En lo que respecta a los proveedores, somos conscientes de la importancia de que mantener una relación de confianza es fundamental para negociar con ellos. Esta confianza permite firmar acuerdos marco que nos lleven a una reducción de costes, a incrementar la eficiencia y comunicación, a mitigar la volatilidad de los precios, a consolidar la cadena de suministros, a externalizar actividades ordinarias que generen poco valor para el Grupo, y a promover una mejora continua del negocio.

En tercer lugar, existe un compromiso de mantener e incluso implementar nuestra presencia estable en los mercados clave de la industria en la que operamos, de manera que seamos capaces de identificar y capturar la mayor cuota de mercado posible. Consecuentemente, hemos establecido una red internacional de filiales, buscando potenciales inversiones para la expansión del negocio en otros mercados actualmente en crecimiento.

Además de buscar una presencia estable en los mercados clave, también se busca ofrecer soluciones a nuestros clientes en donde sea que éstos se instalen. Este compromiso lo demostramos apostando por establecer vínculos duraderos con ellos, mientras adquirimos experiencia y conocimiento sobre nuevos mercados y diversificamos nuestra presencia. En cuarto lugar, se busca fortalecer la posición financiera para ser capaz de seguir el ritmo esperado de crecimiento de la industria fotovoltaica. No debemos descuidar en ningún momento nuestras necesidades de financiación y estructura de apalancamiento para poder mantenernos en un mercado fuertemente competitivo.

En quinto lugar, aspiramos a seguir apostando por la integración vertical en la cadena de valor del negocio, con el objetivo de alcanzar márgenes cada vez mayores. Dado que los precios y márgenes de la industria fotovoltaica se encuentran en una tendencia bajista por una creciente competitividad y unos volúmenes de operación cada vez mayores, resulta razonable apostar por una integración vertical que permita ofrecer un mayor rango de servicios a los clientes potenciales finales, a la par que se alcanza beneficio en toda la cadena de valor.

La industria fotovoltaica cuenta actualmente con demasiados intermediarios que aportan poco valor añadido. La apuesta por una integración vertical permitirá al Grupo aportar mayor valor al cliente final comparado con el aportado en la actualidad por los diferentes intermediarios que actúan de forma separada a lo largo de la cadena de valor. Además, conseguiremos generar factores diferenciadores de nuestros competidores, y capturar márgenes adicionales, creando al mismo tiempo nuevas barreras de entrada. Con esto se consigue diversificar la actividad del Grupo, reduciendo la exposición al riesgo de un único mercado, el de los trackers, y adquiriendo conocimiento de toda la industria. Asimismo, se crean sinergias y se reduce el grado de incertidumbre al ejecutarse todas las actividades por el mismo ente.

Las perspectivas del negocio se mantienen inalteradas en el medio/largo plazo, a pesar de las alteraciones coyunturales, como se puede observar en el informe de IHS Markit "Global PV Tracker Market Report: 2021" en el cual

se estima que más de 300 GW de seguidores solares serán instalados entre los años 2021 y 2025. El potencial de las energías renovables, y en concreto de la energía fotovoltaica, continúa siendo una realidad a nivel global.

En conclusión, nuestras perspectivas de crecimiento durante los próximos años se sustentan sobre los siguientes pilares: inversión en innovación, acuerdos duraderos con socios estratégicos, expansión geográfica, sostenibilidad, financiación e integración. A pesar de que estos pilares indican hacia donde está orientado el progreso y la inversión del Grupo, se debe tener en cuenta que existen una serie de variables de distinta naturaleza, sobre las que no tenemos ningún poder de influencia y que podrían afectar de manera significativa al desarrollo de nuestro negocio. Estas variables son aquellas de tipo macroeconómico, legal, político y social, que influyen en la evolución del mercado en el que operamos, impactando de manera directa sobre los resultados de este.

5. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 31 de diciembre de 2021, 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 31 de diciembre de 2021 y la cotización media del último año han ascendido a 6,29 y 7,98 euros por acción respectivamente. Respecto a la cotización al cierre de 31 de diciembre, la cotización ha sufrido una disminución de 7,01 puntos con respecto 31 de diciembre 2020, cuya cotización ascendía a 13,2.



Durante el ejercicio 2021, la Sociedad dominante ha procedido a la compra de 567.908 acciones propias lo que ha supuesto que al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad dominante mantenga acciones propias por importe de 4.632 miles de euros.

El movimiento habido durante el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

Acciones propias	Número de acciones	% sobre capital	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2020	-	-	-
Adiciones	567.908	0,48%	4.632
Saldo al 31 de diciembre de 2021	567.908	0,48%	4.632

Volúmenes negociados 31/12/2021	N.º de acciones	Efectivo
Absoluto	60.147.331	550.330.989
Medio	234.951	2.149.730

6. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se han producido hechos posteriores relevantes adicionales que no hayan sido desglosados apropiadamente en las notas explicativas adjunta a las presente información financiera.



FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

La formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, junto con el informe de gestión intermedio consolidado, ha sido realizada por los administradores de Soltec Power Holdings, S.A. en su reunión de 22 de Febrero de 2022. Dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados se encuentran firmados por mí, secretaria no Consejera del Consejo de Administración, en señal de identificación, firmando en esta última página la totalidad de los Consejeros que son los siguientes:

D. Raúl Morales Torres
Presidente

D. Fernando Caballero de la Sen
Consejero

D. Nuria Aliño Pérez
Consejera

Dña. María Sicilia Salvadores
Consejera

D. José Francisco Morales Torres
Consejero

D. Marina Moreno Dólera
Consejera

D. Silvia Díaz de Laspra
Secretaria no consejera

D. Marcos Sáez Nicolás
Consejero

Molina de Segura, 22 de febrero de 2022



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERIODO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Los miembros del Consejo de Administración de Soltec Power Holdings, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento los Estados Financieros Intermedios correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021 formulados y aprobados por el Consejo de Administración en su reunión de 22 de febrero de 2022 se han elaborado conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Soltec Power Holdings, S.A. así como de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que el Informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida, y de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Soltec Power Holdings, S.A. y de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

D. Raúl Morales Torres
Presidente

D. Fernando Caballero de la Sen
Consejero

D. Nuria Aliño Pérez
Consejera

Dña. María Sicilia Salvadores
Consejera

D. José Francisco Morales Torres
Consejero

D. Marina Moreno Dólera
Consejera

D. Silvia Díaz de Laspra
Secretaria no consejera

D. Marcos Sáez Nicolás
Consejero