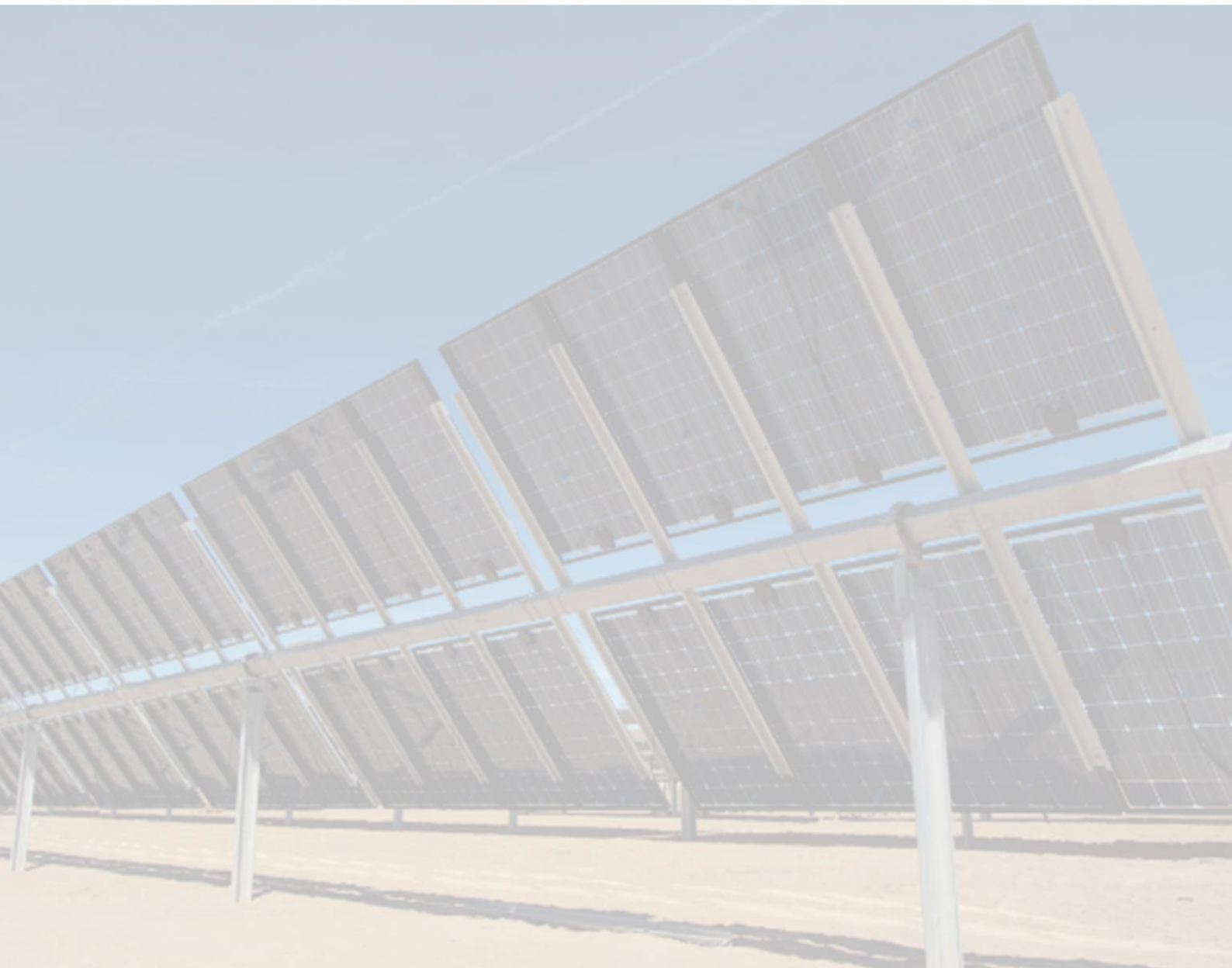




ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020



SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de situación financiera resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ACTIVO	Notas ⁽¹⁾	Miles de euros		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas ⁽¹⁾	Miles de euros	
		31.12.2020 (No auditado)	31.12.2019 ⁽²⁾			31.12.2020 (No auditado)	31.12.2019 ⁽²⁾
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	12		
Inmovilizado intangible	6	13.393	34.045	Capital y reservas			
Desarrollo		2.800	1.610	Capital social		22.847	15.060
Otro inmovilizado intangible		10.593	32.435	Prima de emisión		143.472	1.259
Propiedad, planta y equipo	7	8.486	7.259	Reservas		(6.816)	(39)
Terrenos y construcciones		3.442	2.449	Diferencias de conversión		(12.116)	363
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales		5.044	4.810	Resultado atribuido a la Sociedad dominante		(4.918)	1.338
Derecho de uso	8	16.464	9.088	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante		142.469	17.981
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	9	5.308	-	Participaciones no dominantes		(8)	1
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		4.101	-	Total patrimonio neto		142.461	17.982
Créditos a sociedades contabilizadas por el método de la participación		1.207	-				
Activos financieros no corrientes	10	5.128	4.985	PASIVO NO CORRIENTE			
Activos por impuesto diferido	14	13.788	4.339	Pasivos financieros no corrientes	10	19.414	15.552
Total activo no corriente		62.567	59.716	Provisiones no corrientes	13	2.367	181
				Pasivos por impuesto diferido	13	1.595	8.073
				Total pasivo no corriente		23.376	23.806
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5.6	18.583	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	5.6	4.646	-
Existencias	11	22.883	25.461	Pasivos financieros corrientes	10	96.988	100.340
Deudores y otros activos corrientes	10	65.139	117.644	Deudas con entidades de crédito corriente		85.889	82.320
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		64.004	117.533	Otros pasivos financieros corrientes		10.741	15.552
Deudores varios		1.135	111	Derivados		358	2.468
Créditos con las administraciones públicas	14	12.255	18.386	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	40.127	103.125
Activos por impuesto corriente		1.717	1.241	Proveedores		33.117	89.333
Otros créditos con las administraciones públicas		10.538	17.145	Otros acreedores		7.010	13.792
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	143	-	Deudas con las administraciones públicas	14	1.721	5.283
Activos financieros corrientes	10	2.155	3.191	Pasivos por impuesto corriente		123	1.084
Otros activos corrientes		1.963	797	Otras deudas con las administraciones públicas		1.598	4.199
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		125.748	25.935	Provisiones corrientes	13	2.117	594
Total activo corriente		248.869	191.414	Total pasivo corriente		145.599	209.342
TOTAL ACTIVO		311.436	251.130	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		311.436	251.130

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante de los estados de situación financiera resumidos consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(2) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de resultados resumida consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Notas (1)	Miles de euros			
		Segundo semestre ejercicio 2020 (no auditado)	Segundo semestre ejercicio 2019 ⁽²⁾ (no auditado)	Ejercicio 2020 (no auditado)	Ejercicio 2019 ⁽²⁾
Importe neto de la cifra de negocios	16	119.951	234.993	235.646	356.812
Variación de existencias de productos terminados y en curso		707	(352)	559	917
Otros ingresos de explotación	16	795	929	2.598	1.762
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	6	2.820	764	3.445	968
Aprovisionamientos	16	(94.456)	(169.607)	(180.973)	(260.679)
Gastos de personal	16	(16.376)	(18.313)	(36.429)	(32.309)
Otros gastos de explotación	16	(22.058)	(31.497)	(45.883)	(49.750)
Amortización del inmovilizado	6,7,8	(2.076)	(2.126)	(3.712)	(4.386)
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros		(469)	(208)	(644)	(204)
Resultado pérdida de control SPVs	5.5	6.444	-	7.376	-
Otros resultados		1.661	2.308	442	2.318
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		(3.057)	16.891	(17.575)	15.449
Ingresos financieros	10.2.1.i	6.490	41	6.550	149
Gastos financieros	16	(3.574)	(2.577)	(6.412)	(5.221)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	9.1 y 10.3	6.292	(2.851)	10.288	(5.394)
Diferencias de cambio netas		(2.955)	(3.617)	(3.272)	(3.947)
Pérdida de la posición monetaria neta		(159)	(278)	(310)	(289)
Otros gastos / ingresos financieros netos		(1)	-	-	(387)
RESULTADOS FINANCIEROS		6.093	(9.282)	6.844	(15.089)
Participación en beneficios (pérdidas) de inversiones valoradas por el método de la participación		38	-	(39)	-
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		3.074	7.609	(10.770)	360
Impuestos sobre beneficios		1.299	(865)	5.842	980
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO / EJERCICIO		4.373	6.744	(4.928)	1.340
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		4.401	6.729	(4.918)	1.338
Resultado atribuido a las participaciones no dominantes		(28)	15	(10)	2
Beneficio / (pérdida) por acción Básico y diluido (en euros)	18			(0,075)	0,022

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante de las cuentas de resultados resumida consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(2) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de resultados integrales consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Notas (1)	Miles de euros	
		2020 (no auditado)	2019 ⁽²⁾
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (I)		(4.928)	1.340
Partidas que no pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio		-	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio		(12.479)	363
- Diferencias de conversión	12.4	(12.479)	363
OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (II)		(12.479)	363
TOTAL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO (I+II)		(17.407)	1.703
Total resultado integral atribuido a la Sociedad dominante		(17.397)	1.701
Total resultado integral atribuido a participaciones no dominantes		(10)	2

Estado de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Miles de euros						
	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuido a la Sociedad dominante	Diferencias de conversión	Participaciones no dominantes	TOTAL
SALDO INICIAL DEL EJERCICIO 2019 ⁽²⁾	15.060	1.259	(74)	-	-	(1)	16.244
Resultado integral consolidado total del ejercicio	-	-	-	1.338	363	2	1.703
Operaciones con socios o propietarios	-	-	55	-	-	-	55
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	55	-	-	-	55
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(20)	-	-	-	(20)
Otras variaciones	-	-	(20)	-	-	-	(20)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019 ⁽²⁾	15.060	1.259	(39)	1.338	363	1	17.982
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 (no auditado)	22.847	143.472	(6.816)	(4.918)	(12.116)	(8)	142.461

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante de los estados de cambio en el patrimonio neto resumidos consolidados al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(2) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

SOLTEC POWER HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019

	Notas (1)	Miles de euros	
		2020 (no auditado)	2019 ⁽²⁾
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		(34.109)	4.789
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(10.770)	360
Ajustes al resultado		(6.353)	17.411
Amortización del inmovilizado	5,6,7	3.712	4.386
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	16.5	4.448	3.151
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	6	644	-
Ingresos financieros		(6.550)	(149)
Gastos financieros		6.412	5.221
Diferencias de cambio		(3.626)	1.526
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9.1 y 10.3	(10.288)	5.394
Otros ingresos y gastos		(1.144)	(2.118)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia, neto de dividendos		39	-
Cambios en el capital corriente		(10.969)	(6.655)
Existencias		1.013	(1.897)
Deudores y otras cuentas a cobrar		47.497	(69.131)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(62.319)	64.661
Otros activos y pasivos		2.840	(288)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(6.017)	(6.327)
Pagos de intereses		(5.413)	(5.041)
Cobros de intereses		116	149
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		(720)	(1.435)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(6.884)	(10.427)
Pagos por inversiones		(14.981)	(12.920)
Propiedad, planta y equipo, e inmovilizado intangible	6 y 7	(7.538)	(5.299)
Empresas asociadas		(1.980)	-
Otros activos financieros		(5.463)	(7.621)
Cobros por desinversiones		8.097	2.493
Otros activos financieros		8.097	2.493
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		141.051	31.001
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		139.386	19.257
Combinación de negocios, neta tesorería		-	19.257
Emisión de instrumentos de patrimonio	12.1	139.386	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		1.665	11.744
Cobros anticipados por la venta de SPVs	5.6	3.174	-
Emisión		7.789	14.829
Devolución y amortización		(9.298)	(3.085)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		(245)	572
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		99.813	25.935
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		25.935	-
Efectivo y equivalentes al final del periodo		125.748	25.935

(1) Las notas 1 a 19 forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(2) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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 2020

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 y Colombia.

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 2020, 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 26 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 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019 fueron formuladas por el administrador único de la Sociedad dominante en fecha 16 de junio de 2020, elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF - UE), aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la nota 2 de la memoria de dichas cuentas

anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobadas por la junta general de accionistas de la Sociedad dominante en fecha 28 de julio de 2020.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC (Norma Internacional de Contabilidad) 34 (en adelante "NIC 34") sobre Información Financiera Intermedia, aprobada por la Unión Europea.

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 dependientes con los aplicados por el Grupo.

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 terminado el 31 de diciembre de 2020 y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019. 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 2019.

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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.

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos) recoge tanto la participación directa como la indirecta.

2.2 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 2020 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:		
Modificación de la NIIF 3 Definición de negocio (publicada en octubre de 2018)	Clarificaciones a la definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de “materialidad”	Alineaciones la definición de “materialidad” con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Reforma de los tipos de interés de referencia (publicada en septiembre 2019)	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 2020
Modificaciones de la NIC1 y NIC 8 Definición de “materialidad” (publicada en octubre 2018)	Esta modificación clarifica la definición de “material” para facilitar su comprensión, ya que algunas entidades han tenido dificultades para evaluar si determinada información era material y si, por tanto, la misma debía ser desglosada en los estados financieros.	1 de enero de 2020

El impacto de la aplicación de estas normas no ha sido significativo, salvo en el caso de la modificación de la NIIF 3, que ha supuesto que operaciones acaecidas en 2020 se hayan contabilizado como adquisiciones de activos (adquisición de Usina de Energía Fotovoltaica de Pedranópolis Ltda – en adelante, Pedranópolis – y de Usina de Energía Fotovoltaica de Sol de Varzea Ltda – en adelante, Sol de Varzea - véase nota 5.2), cuando operaciones similares consumadas con anterioridad a 1 de enero de 2020 se contabilizaron como combinaciones de negocios. Esto se debe a que el IASB ha introducido aclaraciones a la definición de negocio de la NIIF 3 con el objeto de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios, o si, por el contrario, se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

De acuerdo con las modificaciones introducidas, para que un conjunto integrado de actividades y activos pueda ser considerado un negocio debe incluir, como mínimo, unos inputs y un proceso sustantivo que, conjuntamente, contribuyan de forma significativa en la capacidad de la entidad de proporcionar unos outputs. El IASB aclara que la existencia de outputs, presentes en la mayoría de los negocios, no son en sí mismos suficientes para determinar que un conjunto integrado de actividades y activos sea un negocio. La entidad debe demostrar que ha adquirido, ambos, unos inputs y un proceso sustantivo.

La calificación de un proceso como sustantivo dependerá de la existencia de outputs a la fecha de adquisición.

En ausencia de outputs, un proceso es considerado sustantivo si:

- (a) es fundamental para que la entidad pueda desarrollar o convertir en outputs los inputs adquiridos, y
- (b) entre los inputs adquiridos se incluyen los trabajadores con las habilidades o experiencia necesaria para desempeñar ese proceso.

Para los conjuntos de actividades y activos para los que existen outputs a la fecha de adquisición, un proceso es sustantivo si:

- (a) es fundamental para seguir produciendo, y además entre los inputs adquiridos se incluyen trabajadores con habilidades o experiencia necesaria para desempeñar el proceso, o
- (b) contribuye a la capacidad de seguir produciendo y es considerado único, escaso o no puede ser reemplazado sin coste, esfuerzo o retraso significativo en la capacidad de producción.

En relación con los outputs, el IASB acota su definición a los bienes y servicios proporcionados a los clientes, eliminando las referencias a las reducciones de costes u otros beneficios económicos como rentabilidad en forma de dividendos.

La modificación introduce un test opcional de "concentración" para evaluar simplificadaamente si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. En este sentido, no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un único activo identificable o en un grupo de activos identificables similares.

La modificación es efectiva para combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que se produzcan en períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

En el caso de la adquisición de *Pedranópolis* y *Sol de Varzea*, se tratan de adquisiciones en la que no existen todavía outputs (aún no hay bienes y servicios proporcionados a los clientes) y, en ausencia de estos, no existe tampoco un proceso sustantivo (ya que en la transacción no se incluyen trabajadores con las habilidades o experiencia necesaria). De esta forma, las transacciones producidas se califican como compra de activos en la medida que se trata de adquisiciones de un conjunto de activos (licencias, permisos, etc.) y actividades realizadas por la parte vendedora y que, al realizarse el anteriormente mencionado test de concentración, lleva a la conclusión de que no se tratan de combinaciones de negocios bajo la NIIF 3. Esta operación ha supuesto adiciones de inmovilizado intangible por importe total de 2.505 miles de euros y 1.991 miles de euros en las operaciones de *Pedranopolis* y *Sol de Varzea* respectivamente (véase la descripción de los impactos de la operación en la nota 5.2 posterior).

El diferente tratamiento contable con respecto a las operaciones anteriores a 1 de enero de 2020 se debe a:

- Las definiciones realizadas por el IASB, que acotan de manera mucho más precisa qué son inputs, outputs y procesos.
- La introducción de un test opcional de "concentración" que no existía antes bajo NIIF 3.
- Que esta modificación no se puede aplicar de manera retrospectiva a las operaciones anteriores a 1 de enero de 2020.

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
Aprobadas para su uso en la Unión Europea:		
Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos – Mejoras de rentas (publicada en mayo de 2020).	Modificación para facilitar a los arrendatarios la contabilidad de las mejoras del alquiler relacionadas con el COVID-19.	1 de junio de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. Reforma de los Tipos de Interés de Referencia – Fase 2	Modificaciones relacionadas con la reforma de los índices de referencia (segunda fase).	1 de junio de 2021
Modificación a la NIIF 4 Diferimiento de la ampliación de la NIIF 9	Diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 hasta 2023	1 de junio de 2021
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 NIC 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
Modificación 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, NIIF16 y NIC 41	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC1 Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (publicada en enero de 2020).	Clarificaciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023 ⁽¹⁾
Nueva norma NIIF 17 Contratos de seguros y sus modificaciones	Reemplazo a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguro.	1 de enero de 2023

(1) El IASB ha propuesto su aplazamiento a 1 de enero de 2023 (Borrador de modificación de 3 de junio de 2020).

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.

2.3 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.

2.4 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 2019 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 2020 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:

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

Determinación de la transmisión de control en las operaciones de compra y venta de SPVs

Los administradores del Grupo, tal y como se desglosa en la nota 2.6.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, evalúan el momento de transmisión de las SPVs en las operaciones de compra y venta como el momento en el que se ha transferido el control y ya no se está expuesto a los rendimientos variables procedentes de la SPV, y en el caso de compra de participadas en el momento en el que se posee el control de la misma y se está expuesto a los rendimientos variables procedentes de dichas SPV.

De esta forma, no se registra la transmisión en las ventas de la SPV hasta que se pierde la dirección del órgano de administración, se eleva a público la transmisión de las participaciones, deja de estar expuesto a los rendimientos variables de las mismas y quedan cumplidas todas las cláusulas resolutorias y suspensivas que hacen que no sea posible revertir la transacción o sustituir la SPV vendida, valorando a sensu contrario estas mismas condiciones en el caso de compra de participaciones.

Consideración de negocio o activo en las adquisiciones de SPVs

Bajo la nueva definición de negocio recogida en la NIIF 3 (véase nota 2.2), en las adquisiciones de SPVs a terceros, para determinar si la SPV adquirida constituye un negocio y por lo tanto dentro del ámbito de aplicación de la NIIF 3 los administradores del Grupo evalúan si el conjunto integrado de actividades y activos adquiridos posee unos inputs y al menos un proceso sustantivo que, conjuntamente, contribuya de forma significativa en la capacidad de la SPV de generar unos outputs. En caso contrario, dicha adquisición es considerada como una compra de activos.

Para una descripción completa de los criterios y estimaciones señalados anteriormente, véase la nota 2.5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2019 del Grupo.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada periodo sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio o en próximos períodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados consolidada. Durante el ejercicio 2020, en opinión de los administradores, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019.

Vida útil del inmovilizado intangible y de los elementos de propiedad, planta y equipo

El Grupo estima la vida útil estimada del inmovilizado intangible y de los elementos de propiedad, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, los administradores han determinado que las vidas útiles estaban correctamente estimadas y no se ha efectuado ningún cambio en las mismas.

Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede de su importe recuperable (este último será el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor de uso). El cálculo del valor razonable, menos los costes de venta, se basa en los datos disponibles sobre operaciones de venta realizadas a los precios vigentes en el mercado para activos similares o a precios de mercado observables menos los costes incrementales de enajenación del activo. El cálculo del valor de uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se obtienen del presupuesto de los próximos cinco años y no incluyen actividades de reestructuración a las que el Grupo aún no se haya comprometido, ni inversiones futuras significativas para mejorar la rentabilidad de los activos de la unidad generadora de efectivo objeto de análisis. El importe recuperable es muy sensible al tipo de descuento utilizado en el modelo de flujos de efectivo descontados, así como a la entrada esperada de flujos futuros y la tasa de crecimiento empleada a efectos de extrapolación.

En el ejercicio 2019, como consecuencia de las combinaciones de negocios de los proyectos LEO SILVEIRA y ARAXÁ se identificaron intangibles a registrar por importe de 32.170 miles de euros. Dichos intangibles identificados corresponden a los permisos, licencias y concesiones (PLCs) surgidos en una combinación de negocios y que se encuentran relacionados con el desarrollo de parques solares fotovoltaicos.

La prueba para determinar la pérdida de valor está basada en el descuento de flujos futuros de caja, utilizando tasas de descuento en línea con las que se utilizan en el sector. Los flujos de caja futuros se basan en las previsiones del Grupo y, por lo tanto, suponen un juicio de valor. La recuperación del valor del inmovilizado intangible se considera garantizada en el contexto actual y el previsto. Acontecimientos futuros podrían causar un deterioro del valor de estos activos que tendría un efecto negativo en los resultados del Grupo.

Periodo de arrendamiento

El periodo de arrendamiento es el periodo no cancelable del arrendamiento, además de (i) los periodos cubiertos por una opción de extensión del arrendamiento, siempre que se posea una certeza razonable de que se ejercerá; y (ii) los periodos cubiertos por una opción de cancelar el arrendamiento, siempre que se posea una certeza razonable de no ejercerla.

Los administradores de la Sociedad dominante consideran que la evaluación del periodo de arrendamiento es una estimación crítica y un dato clave para calcular el importe del pasivo por arrendamiento. Esto se debe a que el periodo de arrendamiento determina qué pagos por arrendamiento se incluyen en la valoración del pasivo por arrendamiento. Por ello, al determinar el periodo de arrendamiento, los administradores de la Sociedad dominante consideran todos los hechos y circunstancias relevantes que generan un incentivo económico para ejercer o renunciar a opciones de renovación y cancelación anticipada.

Los administradores de la Sociedad dominante revisan regularmente el periodo de arrendamiento por si se produce algún cambio.

El cálculo de la dotación a la provisión para para cartera de clientes

El Grupo realiza la estimación a la dotación para la provisión para cartera de clientes en función del criterio de pérdida esperada, calculado fundamentalmente a través de la experiencia histórica por segmentos de producto y geografías, ajustado en su caso por comportamientos futuros esperados en función de las circunstancias macroeconómicas y sectoriales.

Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos

El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a estimaciones de beneficios futuros sujetos a imposición. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos depende en última instancia de la capacidad de la sociedad dominante y de las sociedades dependientes donde se han generado los mismos para generar suficientes beneficios sujetos a imposición durante los periodos en que estos impuestos diferidos son deducibles. Los cambios en las futuras tasas de impuestos o en la expectativa de generación de beneficios sujetos a imposición para recuperar el valor contable de los activos por impuestos diferidos pueden derivar en cambios en el importe de activos por impuestos diferidos registrados.

Medición del progreso en el reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de contratos de prestación de servicios se reconocen conforme a la norma contable de aplicación NIIF 15 y se estiman mediante el método del porcentaje de realización para las tareas o grupos de tareas establecidas en contratos en donde el resultado de las mismas puede estimarse de forma fiable y es probable que genere beneficios. Cuando el resultado de una de las obligaciones establecidas en contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de aquellos que sean altamente probables que no van a suponer una reversión significativa de los mismos en el futuro.

El grado de realización se determina en función de las tareas realizadas del contrato en la fecha del estado de situación financiera consolidado, como un porcentaje del total de tareas estimadas, así como su valoración monetaria de cada tarea o grupo de tareas para cada contrato. Los administradores de la Sociedad dominante, en la aplicación del método del porcentaje de realización efectúan estimaciones en relación con las tareas totales estimadas, provisiones, periodo de ejecución y recuperación de las reclamaciones relacionadas con el contrato.

Cálculo de la provisión de garantías

El análisis de las garantías otorgadas en el suministro y/o prestación de bienes y servicios requiere un juicio complejo para la estimación de los hechos y circunstancias (defectos existentes, falta de conformidad, funcionamiento inapropiado, etc.) que se puedan ir produciendo y, como consecuencia de dichos hechos y circunstancias, del grado de probabilidad de salida de recursos dando lugar al reconocimiento de una provisión en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en base a los importes incurridos como gastos de garantía de proyectos terminados hasta la fecha.

Planes de pago basado en acciones a empleados

El Grupo, en el momento de la concesión de una opción sobre acciones, evalúa los determinantes para la aplicabilidad de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, al objeto de determinar su valor razonable en el momento de concesión, así como, el momento en el que reconocer los bienes o servicios recibidos o adquiridos consecuencia de dicha operación.

2.5 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 2019 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020.

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 conjuntamente con la información incluida en la nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

Principales riesgos e incertidumbres para el Grupo Soltec en el ejercicio 2020: COVID-19.

A pesar de los avances en las técnicas de prevención del virus, en particular con el éxito demostrado por la vacuna, 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 formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, 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 2021, a pesar de la incertidumbre actual existente sobre sus consecuencias.

3.1 Riesgo de operaciones

A tenor de la evaluación del desarrollo de la actividad realizada por parte de la dirección en el ejercicio 2020 tras el surgimiento del COVID-19, hasta la fecha, el Grupo ha podido mantener el desarrollo de los proyectos comprometidos con clientes sin que se hayan manifestado retrasos significativos en el cobro de cuentas comerciales que pudieran afectar a la liquidez del Grupo y a su ciclo de explotación. Asimismo, 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 experimentado ciertos impactos en función del segmento de actividad:

- Segmento industrial: se han experimentado ciertos retrasos en el inicio de las obras de proyectos por parte de clientes terceros; durante el primer semestre del ejercicio 2020 se han debido principalmente a retrasos en los procesos de tramitación consecuencia de la pandemia, y en el último trimestre del año se le ha añadido también un incremento sustancial en el precio de adquisición de los módulos solares fotovoltaicos el cual ha provocado que algunos clientes decidan postergar el inicio de los mismos. La dirección del Grupo espera que los mismos se inicien a medida que los precios de dicho componente retornen a valores más habituales.

Aunque dichas cuestiones no suponen un problema de operaciones, han afectado a la facturación y al resultado del ejercicio 2020, si bien, los administradores de la Sociedad dominante consideran que dicho importe neto de la cifra de negocios se recuperará en el ejercicio siguiente

- Segmento desarrollo de proyectos: durante el ejercicio 2020, las sociedades dependientes han continuado con el desarrollo de los proyectos solares, aunque se han visto retrasados por la paralización que ha sufrido la administración a consecuencia del COVID-19 en los principales países en los que opera el Grupo. A pesar de dichos retrasos en el proceso de cumplimiento de hitos en la obtención de licencias, el 23 de junio de 2020 a partir del RD 23/2020, se establecieron medidas administrativas en España para la agilización de los plazos en la obtención de licencias para la explotación de parques solares que puede beneficiar el cumplimiento de trámites administrativos para el desarrollo de los proyectos que se están desarrollando en España.

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.

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 ha realizado una ampliación de capital (véase nota 12.1) que ha supuesto 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).

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 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 último semestre del ejercicio 2020 se han producido oscilaciones en los mercados de divisa; a destacar la depreciación del BRL (real brasileño), que ha generado una variación relevante de las diferencias de conversión y un impacto en la cuenta de resultados consolidada del Grupo, si bien este último impacto se ha visto mitigado en parte por el resultado de las diferencias de tipo de cambio realizadas y latentes de los derivados de tipo de cambio.

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).

Análisis de sensibilidad a los tipos de cambio

Como se ha descrito anteriormente, el Grupo está expuesto principalmente a las variaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense y del real brasileño.

En la siguiente tabla se detalla la sensibilidad del Grupo a una revalorización o una depreciación del euro frente a las monedas extranjeras citadas, sin tener en cuenta el potencial efecto de los seguros de tipo de cambio contratados. La tasa de sensibilidad utilizada es la considerada al comunicar el riesgo de cambio internamente a los miembros clave de la dirección, y representa la valoración por parte de la dirección de la variación posible, hasta límites razonables, de los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad, incluye las partidas monetarias y no monetarias más relevantes pendientes y operaciones realizadas por el Grupo con terceros, ajustando su conversión al cierre del ejercicio 2020 para tener en cuenta la variación en el tipo de cambio. En esta tabla, una cifra positiva supone un incremento en el resultado del ejercicio o en el patrimonio neto, en los casos en que el euro se debilite frente a la moneda relevante. En caso de fortalecimiento del euro frente a una determinada moneda, se produciría un impacto similar en el resultado o en el patrimonio neto, y los saldos señalados serían negativos:

Divisa	Variación	Miles de euros	
		Impacto en resultados consolidados	Impacto en patrimonio consolidado
Dólares americanos / Euro	10%	(1.092)	(2.268)
Real brasileño / Euro	10%	(1.557)	(3.498)
Dólares americanos / Euro	-10%	1.335	2.772
Real brasileño / Euro	-10%	1.903	4.276

3.4.3 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 primer semestre del año, tras la aparición del COVID-19, se produjo un encarecimiento de los costes de transporte marítimo, aéreos y terrestres, provocado por la reducción del volumen de movimientos de mercancías a nivel mundial, que ha conllevado un aumento de los gastos de transporte que impacta de manera transitoria en el margen operativo de los proyectos de suministro de tracker solares. Adicionalmente, en dicho periodo se produjo una caída del precio del acero que junto con las mejoras introducidas que han permitido una reducción del uso de acero en los trackers, ha supuesto un aumento en el margen operativo permitiendo compensar la asunción de costes extraordinarios (véase nota 3.7) y el incremento de los gastos de transporte asociados en el momento de la compra de aprovisionamientos, manteniendo así durante el primer semestre, en términos relativos, el margen bruto del Grupo respecto al ejercicio 2019.

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).

Si bien, los administradores han considerado que dichas exposiciones son limitadas en tanto los contratos de suministros son firmados y ejecutados en el corto plazo y utiliza expectativas futuras según el precio en la cotización del acero, así como, de los costes de transporte de ventas en la estimación de los precios de venta a sus clientes.

3.4.4 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.

3.5 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). 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 2020, el Grupo ha incurrido en pérdidas por importe de 4.928 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 positivo por importe de 103.270 miles de euros, consecuencia fundamentalmente de la ampliación de capital descrita en la nota 12.

Las pérdidas presentadas en el ejercicio 2020 se ven explicadas, fundamentalmente, por la reducción de la cifra de negocio sobre el importe inicialmente previsto debido a los efectos COVID y retrasos de proyectos ya firmados por los motivos anteriormente mencionados, habiéndose dimensionado la estructura del Grupo para la obtención de la cifra de negocios inicialmente prevista e incrementando por tanto en el presente ejercicio los costes de estructura sobre el ejercicio anterior, por la asunción de costes extraordinarios por cuestiones estratégicas y comerciales (en opinión de los administradores, no es previsible que estas acciones comerciales y estratégicas se repitan en el futuro); y por el aumento de los costes de transporte (véase nota 3.4).

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) los costes de estructura soportados se encuentran adecuados a la ejecución de proyectos futuros, si bien, durante el ejercicio 2020 dicha ejecución se ha visto retrasada consecuencia del COVID-19 lo cual ha impactado directamente en el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y en la capacidad de generar margen bruto;
- ii) la asunción de costes extraordinarios tiene carácter excepcional y no es previsible que se produzca en el futuro; y;
- iii) 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 2021 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, para los cuales los datos más significativos son (a efectos consolidados, no se ha tenido en cuenta la diferencia de tratamiento contable, entre las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades dominantes del segmento y las cuentas anuales consolidadas de los pagos basados en acciones desglosados en la nota 17.2):

Concepto	Miles de euros			
	Segmentos 31/12/2020			Total
	Segmento industrial (Soltec) (**)	Segmento desarrollo (Powertis)(**)	Otros (*)	
Importe neto de la cifra de negocios	235.014	632	-	235.646
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	559	-	-	559
Otros ingresos de explotación	2.598	-	-	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	(39.895)	(5.582)	(406)	(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	(19.394)	2.771	(952)	(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	(23.726)	13.911	(955)	(10.770)
Impuesto sobre beneficios	6.927	(1.271)	186	5.842
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	(16.799)	12.640	(769)	(4.928)

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

(**) Las columnas "Segmento industrial" y "Segmento desarrollo" recoge el impacto de los ajustes de consolidación que no son contemplados en la columna "Otros".

Concepto	Miles de euros			
	Segmentos 31/12/2019			Total
	Segmento industrial (Soltec)	Segmento desarrollo (Powertis)	Otros (*)	
Importe neto de la cifra de negocios	356.672	140	-	356.812
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	917	-	-	917
Otros ingresos de explotación	2.416	-	(654)	1.762
Trabajos realizados por la empresa para su activo	968	-	-	968
Aprovisionamientos	(260.874)	(259)	454	(260.679)
Gastos de personal	(31.805)	(504)	-	(32.309)
Otros gastos de explotación	(48.721)	(1.204)	175	(49.750)
Amortización del inmovilizado	(4.354)	(32)	-	(4.386)
Resultado por enajenación del inmovilizado y otros	(204)	-	-	(204)
Otros resultados	31	2.287	-	2.318
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	15.046	428	(25)	15.449
Ingresos financieros	149	-	-	149
Gastos financieros	(4.755)	(755)	-	(5.510)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(5.394)	-	-	(5.394)
Diferencias de cambio	(3.021)	(926)	-	(3.947)
Otros gastos / ingresos financieros netos	(387)	-	-	(387)
RESULTADOS FINANCIEROS	(13.408)	(1.681)	-	(15.089)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.638	(1.253)	(25)	360
Impuesto sobre beneficios	165	815	-	980
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	1.803	(438)	(25)	1.340

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

Concepto	Miles de euros							
	Segmentos a 31/12/2020			Total a 31/12/2020	Segmentos a 31/12/2019			Total a 31/12/2019
	Segmento industrial (Soltec)	Segmento desarrollo (Powertis)	Otros (*)		Segmento industrial (Soltec)	Segmento desarrollo (Powertis)	Otros (*)	
Activos del segmento	209.686	97.993	3.757	311.436	216.117	35.459	(446)	251.130
Pasivos del segmento	139.668	28.952	355	168.975	199.515	34.041	(408)	233.148

(*) 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	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

	Miles de euros						
	España	Brasil	Norte América(*)	Resto Sudam.(*)	APAC(*)	Otros	Total 31/12/2019
Inmovilizado intangible	1.857	32.187	-	-	1	-	34.045
Propiedad, planta y equipo	5.014	1.270	760	124	7	84	7.259
Derecho de uso	8.390	213	431	37	17	-	9.088
	15.261	33.670	1.191	161	25	84	50.392

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2020 y 2019 procede de la facturación realizada a las siguientes áreas geográficas:

Ingresos	Miles de euros	
	Total 2020	Total 2019
España	68.497	73.521
Brasil	43.259	104.508
Norte América (*)	46.693	131.835
Resto Sudamérica (*)	60.090	39.961
APAC (*)	13.922	5.511
Otros	3.185	1.476
	235.646	356.812

(*) 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.

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 2020, los cuales han supuesto más de un 10% del importe neto de la cifra de negocios, han sido Enel Green Power, Solar Century Holdings Ltd, Newen Solar y Power Construction Corporation of China. Asimismo, los clientes más representativos del Grupo para el ejercicio 2019, los cuales han supuesto más de un 10% del importe neto de la cifra de negocios, han sido Enel Green Power y Power Construction Corporation of China.

5 Variaciones en el perímetro de consolidación

5.1 *Constitución de sociedades*

Durante el ejercicio 2020 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
Amber Solar Power Treinta y uno, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Treinta y dos, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Treinta y tres, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Treinta y cuatro, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Treinta y cinco, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Treinta y seis, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Treinta y siete, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Treinta y ocho, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Treinta y nueve, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Amber Solar Power Cuarenta, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Once, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Doce, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Trece, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Catorce, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Quince, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Dieciseis, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Diecisiete, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Dieciocho, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Diecinueve, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Luminora Solar Veinte, S.L.	07/02/2020	España	Powertis, S.A.U.
Usina de Energia Fotovoltaica Graviola I, S.A.	13/02/2020	Brasil	Powertis, S.A.U.
Usina de Energia Fotovoltaica Graviola II, S.A.	13/02/2020	Brasil	Powertis, S.A.U.
Usina de Energia Fotovoltaica Graviola III, S.A.	13/02/2020	Brasil	Powertis, S.A.U.
Usina de Energia Fotovoltaica Graviola IV, S.A.	13/02/2020	Brasil	Powertis, S.A.U.
Usina de Energia Fotovoltaica Belvedere SPE, Ltda	14/10/2020	Brasil	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 1 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 2 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 3 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 4 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 5 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 6 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 7 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 8 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 9 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 10 Srl	10/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 11 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 12 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 13 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 14 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 15 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 16 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 17 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 18 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 19 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Ambere Solar 20 Srl	11/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Soltec Commercial Consulting (Shanghai) Co. Ltd	27/02/2020	China	Soltec Energías Renovables, S.L.U.

Asimismo, durante el ejercicio 2020 se ha producido la escisión parcial de Powertis, S.r.l. a favor de 10 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 Catania S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Tuppeto 1 S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Tuppeto 2 S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Tuppeto 3 S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Ripizzata S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Sparpagliata S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Barba S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Cavaliere S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Santelia 1 S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.
Luminora Santelia 2 S.r.l.	23/12/2020	Italia	Powertis, S.A.U.

Durante el ejercicio 2019 se incorporaron las siguientes sociedades dependientes al perímetro de consolidación:

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Soltec France, S.L.	03/03/2019	Francia	Soltec Energías Renovables, S.L.
Soltec Trackers Colombia SAS	09/08/2019	Colombia	Soltec Energías Renovables, S.L.
Luminora Solar, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Uno, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Dos, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Tres, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Cuatro, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Cinco, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Seis, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Siete, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Ocho, S.L.	22/11/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Nueve, S.L.	22/11/2019	España	Powertis, S.A.
Luminora Solar Diez, S.L.	22/11/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Uno, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Dos, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Tres, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Cuatro, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Cinco, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Seis, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Siete, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Ocho, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Nueve, S.L.	02/01/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Diez, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Once, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Doce, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Trece, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Catorce, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Quince, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Dieciseis, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Diecisiete, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Dieciocho, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Diecinueve, S.L.	16/04/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veinte, S.L.	20/06/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veintiuno, S.L.	20/06/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veintidos, S.L.	20/06/2019	España	Powertis, S.A.

Sociedad	Fecha de Constitución	País	Sociedad dominante
Amber Solar Power Veintitres, S.L.	20/06/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veinticuatro, S.L.	20/06/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veinticinco, S.L.	20/06/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veintiseis, S.L.	20/06/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veintisiete, S.L.	22/11/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veintiocho, S.L.	22/11/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Veintinueve, S.L.	22/11/2019	España	Powertis, S.A.
Amber Solar Power Treinta, S.L.	22/11/2019	España	Powertis, S.A.
Powertis Brasil Desenvolvimento de Projetos de Energia e Participações LTDA	11/12/2019	Brasil	Powertis, S.A.
Powertis S.R.L.	10/10/2019	Italia	Powertis, S.A.

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 consecuencia de esta constitución de sociedades no se han producido cambios en la composición del Grupo que hayan tenido efectos significativos en los estados financieros resumidos consolidados.

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

i. Entrada del perímetro de consolidación de las SPVs correspondientes a los proyectos Pedranopolis y Sol de Varzea

El 15 de octubre de 2018 la compañía Powertis, S.A. firmó los contratos de adquisición de compra de acciones a las sociedades Solatio Energy Gestao de Projetos Solares Ltda y Solatio Desenvolvimento e Gestao de Projetos Solares Ltda, propietarios al 50% respectivamente de varios proyectos solares en Brasil (en adelante, Solatio). Este contrato incluía la transmisión a Powertis de la titularidad del total de las acciones de las sociedades instrumentales: Leo Silveira I-IV, Ltda., Usina de Energia Fotovoltaica de Araxá, Ltda., Usina de Energia Fotovoltaica de Pedranopolis Ltda. y Usina de Energia Fotovoltaica Sol de Varzea, Ltda, así como todos los derechos y obligaciones de estas. La transmisión del control para las SPVs del proyecto Leo Silveira y Araxá fueron transmitidas en el ejercicio 2019 y consideradas como combinaciones de negocio (véase nota 5.4).

En marzo y septiembre de 2020 se ha producido la transmisión efectiva del control de las SPVs correspondientes al proyecto Pedranopolis y el proyecto de Sol de Varzea al Grupo, ya que ha sido en dicho momento cuando se ha asumido la dirección del órgano de administración de las citadas SPV, se comienza a estar expuesto a los rendimientos variables de la misma y se cumplen todas las cláusulas resolutorias que hacen que no sea posible revertir la transacción. A raíz de esto, se produce la adquisición de los activos y actividades de dichas sociedades instrumentales, que son considerados como un único activo intangible valorado en 2,5 y 2 millones de euros respetivamente (13,5 millones de reales brasileños al tipo de cambio de la fecha de toma de control para ambas sociedades), ya que, como se ha explicado en la nota 2.2, se considera que no se cumple con la definición de negocio tras la modificación de la NIIF 3 que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2020 y se ha considerado como la adquisición de un activo.

Al 31 de diciembre de 2020 se ha satisfecho el 45% del importe de compra de Pedranopolis y el 30% del importe de Sol de Varzea siguiendo el calendario de hitos de pago definido en el contrato de compraventa, de tal manera que el Grupo mantiene registrado al 31 de diciembre de 2020 un pasivo asociado en los epígrafes "Pasivos financieros no corrientes" y "Pasivos financieros corrientes" por importe de 405 miles de euros y 2.200 miles de euros respectivamente (véase nota 10.2).

5.3 Otras adquisiciones que no han supuesto toma de control

- i. 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 2020 se ha formalizado la transmisión del 20% de las acciones de Engady a favor de Powertis, que ha supuesto una salida de caja de 812 mil euros (4,8 millones de reales brasileños). 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, por lo que estos desembolsos se han registrado como pagos anticipados considerados inversiones financieras no corrientes (véase nota 10.1). Tras el análisis de esta operación se ha considerado que se en base a NIIF 3 es una adquisición de activos.

Durante el ejercicio 2019 no se produjeron adquisiciones relevantes de sociedades de acuerdo a la anterior definición de negocio de la NIIF 3 en vigor en dicho ejercicio.

5.4 Combinación de negocios

Durante el ejercicio 2020 no se han producido combinaciones de negocio, de acuerdo con la nueva definición de negocio de la NIIF 3.

En el marco del contrato de compraventa de SPVs con Solatio descrito en la nota 5.2 anterior, durante el ejercicio 2019 se tomó el control de diversas SPVs en Brasil, en las que se desarrollan dos proyectos de construcción de parques solares fotovoltaicos:

- Leo Silveira: Leo Silveira I, Leo Silveira II, Leo Silveira III, Leo Silveira IV, Leo Silveira V y Leo Silveira VI); y
- Araxá

A pesar de que la sociedad filial Powertis había realizado pagos anticipados en el ejercicio 2018 por el derecho de adquisición de dichas participaciones por importe de 3.811 miles de euros (véase nota 10.1), no se consideró dicha toma de control en el ejercicio 2018 dado que los contratos incluían determinadas cláusulas resolutorias que podrían haber implicado la reversión de la transacción. Dichas condiciones se cumplieron para Leo Silveira el 6 de diciembre de 2019 y para Araxá el 26 de noviembre de 2019, no teniendo implicación el tercero desde ese momento en la gestión de dichas SPV's, por lo que al 31 de diciembre de 2019 el Grupo registró su toma de control.

A pesar de que cada compra de las entidades jurídicas asociadas a los proyectos se trató de una combinación de negocios distinta, a efectos prácticos de desglose se agrupó y consideró como una unidad. En este sentido, el coste de las citadas combinaciones de negocios ascendió a 21.520 miles de euros. Sin embargo, el pago del citado importe fue acordado entre las partes que se realizaría en base a la evolución del desarrollo y construcción de las

plantas solares. En consecuencia, a fecha de cierre 2019 el Grupo mantenía registrado un pasivo por el importe pendiente de pago de 16.764 miles de euros, de los que 14.130 miles de euros era previsible que se realizaría en el ejercicio 2020 y por lo tanto fueron clasificados en el corto plazo (véase nota 10.2), y el resto a lo largo del ejercicio 2021 (véase nota 10.2)). Dichos pasivos relativos a los siguientes hitos del calendario de pago pendientes de cumplimiento no se encontraban garantizados ni pignorados por los activos adquiridos. El pago aplazado fue valorado por su valor actual descontando los pagos futuros a un tipo de interés del 8,86%, correspondiente al tipo de financiación medio para Powertis, S.A. durante el ejercicio 2019.

El Grupo determinó, en la fecha de toma de control, el coste de la combinación de negocios conforme a la NIIF 3 en vigor, así como el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocios conforme a lo establecido en las guías de valoración contenidas en la NIIF 13 de “Medición del valor razonable” (“NIIF 13”).

Durante el ejercicio 2020, se ha producido una reducción en el precio de la transacción, si bien, los administradores han considerado que dicha reducción del precio ha venido provocado por problemas acaecidos durante el ejercicio 2020 y que no existían en el momento de la combinación de negocios, por lo que no han implicado una modificación de la combinación de negocios (véase nota 10.2).

En este sentido, el administrador único de la Sociedad dominante llevó a cabo una primera asignación del coste de la combinación de negocios estimando que el valor razonable de los activos netos adquiridos ascendía a un total de 32.170 miles de euros netos, lo que supuso el reconocimiento de una diferencia negativa de la combinación inicial de 10.650 miles de euros. Fruto del proceso de identificación de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se han identificado PLCs que no habían sido reconocidos en las sociedades adquiridas y que eran susceptibles de ser registrados como activos intangibles en la combinación de negocios conforme a los criterios determinados por la NIC 38. Adicionalmente, como consecuencia del efecto impositivo asociado a dicho activo intangible, se reconoció un pasivo por impuesto diferido por importe de 8.043 miles de euros, cuya contrapartida minoró por dicho importe la diferencia negativa de la combinación inicialmente registrada, lo que supuso que por diferencia entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos y pasivos asumidos se generase una diferencia negativa de la combinación final por importe de 2.607 miles de euros, que se registró en el epígrafe “Otros resultados” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019.

Dicha diferencia negativa de la combinación fue registrada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, al tratarse del valor razonable calculado por un experto independiente y corresponderse al incremento de valor de los proyectos adquiridos entre la fecha de formalización del contrato de compra de las participadas (septiembre de 2018) y la fecha de toma de control según los criterios establecidos por los administradores del Grupo (noviembre y diciembre de 2019).

5.5 Venta de sociedades con pérdida de control

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

Con fecha 30 de enero de 2020, la sociedad dependiente Powertis, S.A. alcanzó un acuerdo con Total Solar SAS por el que Powertis, S.A. le otorga un derecho preferente de compra sobre determinadas entidades de propósito especial (SPV por sus siglas en inglés), por una potencia total de hasta 1.000MW en España durante el período de un año. Bajo este acuerdo de derecho preferente de compra, Powertis, S.A. 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 operaciones de venta que se han materializado en marzo y julio de 2020.

En el ejercicio 2020 se ha formalizado la transmisión del 65% de las participaciones de Amber Solar Power Uno, S.L., Amber Solar Power Tres, S.L., Amber Solar Power Cuatro, S.L., Amber Solar Power Cinco, S.L., Luminora Solar Cuatro, S.L., Amber Solar Power Nueve, S.L., Amber Solar Power Diez, S.L., Amber Solar Power Quince, S.L., Amber Solar Power Dieciséis, S.L., Luminora Solar Dos, S.L. y Luminora Solar Tres, S.L. En consecuencia, a 31 de diciembre

de 2020, el Grupo había perdido el control que ostentaba sobre dichas SPV's. Dichas operaciones han supuesto el registro de un beneficio por importe de 7.376 miles de euros consecuencia del resultado de la pérdida de control dentro del epígrafe "Resultado pérdida de control SPVs" así como, del registro de 3.510 miles de euros en concepto de valoración a valor razonable de la participación (determinado mediante el precio de venta) en la partida "Variación de valor razonable de instrumentos financieros".

Estas participaciones, valoradas al valor razonable en el momento de la enajenación 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 balance consolidado "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación", véase nota 9.

5.6 Transmisión de participaciones sin pérdida de control

i) Operación de transmisión de participaciones sin pérdida de control de SPVs brasileñas Leo Silveira

Con fecha 23 de septiembre de 2020, Powertis, S.A.U. ha llegado a un acuerdo con un tercero, mediante el cual acuerda la venta de las SPVs Leo Silveira IV, V y VI (*Bloque A*), así como, con fecha 04 de noviembre de 2020 se ha formalizado el acuerdo de venta de las SPVs Leo Silveira I, II y III (*Bloque B*) estableciéndose una condición suspensiva.

Dicho acuerdo se instrumenta 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 comprende la transmisión legal de las participaciones, como condición necesaria para que el comprador pueda 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 queda supeditado al cumplimiento de una serie de condiciones por ambas partes. Hasta el cumplimiento de dichas condiciones, los libros societarios de las SPVs han sido depositados bajo custodia de un depositario legal como garantía de cobro.

Asimismo, el acuerdo posibilita la resolución del acuerdo a la sola discreción del comprador en caso de que no haya formalizado 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 estaban cumplidos 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.

Este acuerdo de venta ha puesto de manifiesto un deterioro por importe de 674 miles de euros en los PLCs (véase nota 6), registrado en la partida "Resultados por enajenación de inmovilizado y otros" para aquellas SPVs en las que sus activos netos, considerando los pasivos por impuesto diferido asociados y resto de activos netos aportados al consolidado, es inferior a su precio de venta. Asimismo, los pasivos por impuesto diferidos asociados al importe deteriorado en los PLCs ha sido dado de baja en la proporción correspondiente.

En este sentido, dado que los administradores consideran que el importe en libros de dichas SPVs será recuperado a través de la operación de venta con un tercero descrita y que resulta altamente probable el cumplimiento de los condicionantes para la transmisión del control en el corto plazo, ha clasificado el grupo de activos y pasivos asociados a dichas SPVs como disponibles para la venta. En el momento en el que se produzca la transmisión de control de estas participadas, se procederá al reciclaje de las diferencias de conversión registradas como menor importe del patrimonio neto del Grupo, que al 31 de diciembre ascienden a 5.180 miles de euros, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La descripción detallada de los elementos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, así como, su valor neto contable al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros
PLCs	18.583
Total Activos no corrientes mantenidos para la venta	18.583
Pasivos por impuesto diferido	(4.646)
Total Pasivos vinculados con Activos no corrientes mantenidos para la venta	(4.646)
Total Activos netos de las SPVs asociadas al proyecto Leo Silveira	13.937

Durante el mes de enero de 2021, el comprador ha notificado el cumplimiento de todas las condiciones del acuerdo del Bloque A habiendo efectuado durante dicho mes el pago del importe acordado.

El resultado de esta operación debe ser analizada en conjunto con la reducción de deuda acordada con Solatio en septiembre de 2020 que ha supuesto un ingreso financiero por importe de 6.434 miles de euros (véase nota 10.2).

ii) Operación de transmisión de participaciones sin pérdida de control de SPVs italianas a Aquila

Con fecha 24 de diciembre de 2020, Powertis, S.A.U. ha alcanzado 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 tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2023.

Bajo este acuerdo, se fija 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 puedan generar en dichas ubicaciones, que inicialmente se ha calculado en función de los MW previstos y que se ajustará 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 deberá de ser formalizada posteriormente en acuerdos de compraventa individualizados. El precio de compra inicial será 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 pueda 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 queda obligado a ofrecer al inversor nuevos proyectos por al menos, la misma potencia y de características similares. Esta obligación se ha limitado a un número de MW y sobre proyectos específicos de reemplazo ofrecidos. En caso de reemplazo, se realizará un nuevo acuerdo de compra venta sobre la nueva SPV. El Inversor tiene 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 está 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 tendrá 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 ha perfeccionado el acuerdo de compraventa de acciones por el cual se han transmitido el 51% de la participación de diez SPVs italianas (escindidas de Powertis Italia, según se describe en la nota 5.1) que contienen proyectos solares con una potencia estimada de 249 MW, sin que se hayan traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios de la operación, dado que ninguno de los proyectos ha alcanzado el estado de “Ready to build” según la definición dada en el contrato. El Grupo ha recibido un importe de 3.174 miles de euros que se encuentran registrados en los epígrafes “Pasivos financieros no corrientes” y “Pasivos financieros corrientes” del estado de situación financiera resumido consolidado al 31 de diciembre de 2020 (véase nota 10.2).

6 Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe de “Inmovilizado intangible” a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

Ejercicio 2020

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones (nota 5.2)	Salidas del perímetro	Reclasificaciones (nota 5.6)	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

Ejercicio 2019

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias de conversión	Saldo final
Coste:					
Desarrollo	2.083	968	-	-	3.051
Otro inmovilizado intangible-					
Propiedad industrial	151	2	-	-	153
Aplicaciones informáticas	397	99	-	(55)	441
PLCs	-	32.170	-	-	32.170
Total coste	2.631	33.239	-	(55)	35.815
Amortización acumulada:					
Desarrollo	(1.126)	(315)	-	-	(1.441)
Otro inmovilizado intangible-					
Propiedad industrial	(63)	(21)	-	-	(84)
Aplicaciones informáticas	(196)	(74)	-	25	(245)
PLCs	-	-	-	-	-
Total amortización acumulada	(1.385)	(410)	-	25	(1.770)
Total inmovilizado intangible	1.246	32.829	-	(30)	34.045

Las principales adiciones del ejercicio 2020 se corresponden con la adquisición de PLCs tras la toma de control de las SPVs Pedranopolis y Sol de Varzea (véase nota 5.2) por importe de 4.495 miles de euros que incluye pagos anticipados previos a la toma de control de 1.781 miles de euros registrados en el epígrafe "Otros activos financieros" a largo plazo (véase nota 10.1). Asimismo, se producen adiciones procedentes de los activos generados internamente en concepto de "PLCs" por importe de 1.814 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.

Dado que la moneda funcional de los PLC's que surgen de la asignación de una combinación de negocios es el real brasileño, se han registrado las diferencias de conversión durante el ejercicio, netas de los pasivos por impuestos diferidos asociados, por importe de 6.508 miles de euros.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

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
Utilillaje, otras instalaciones y mobiliario	3.126	1.132	(123)	(307)	3.828
Otro inmovilizado material	1.172	99	(46)	(107)	1.118
Anticipos de propiedad planta y equipo	-	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)
Utilillajes, otras instalaciones y mobiliario	(1.030)	(596)	15	96	(1.515)
Otro inmovilizado 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

Ejercicio 2019

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones (nota 8)	Diferencias de conversión	Saldo Final
Coste:						
Terrenos y construcciones- Construcciones	2.610	387	(116)	-	-	2.881
	2.610	387	(116)	-	-	2.881
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales-						
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.746	641	(32)	904	(40)	3.219
Utillaje, otras instalaciones y mobiliario	1.735	1.539	(107)	-	(41)	3.126
Otro inmovilizado material	898	324	(35)	-	(15)	1.172
	4.379	2.504	(174)	904	(96)	7.517
Total coste	6.989	2.891	(290)	904	(96)	10.398
Amortización acumulada:						
Terrenos y construcciones- Construcciones	(296)	(152)	16	-	-	(432)
	(296)	(152)	16	-	-	(432)
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales-						
Instalaciones técnicas y maquinaria	(730)	(188)	24	(347)	18	(1.223)
Utillajes, otras instalaciones y mobiliario	(559)	(540)	51	-	18	(1.030)
Otro inmovilizado material	(307)	(188)	33	-	8	(454)
	(1.596)	(916)	108	(347)	44	(2.707)
Total amortización acumulada	(1.892)	(1.068)	124	(347)	44	(3.139)
Total	5.097	1.823	(166)	557	(52)	7.259

El valor neto contable de los elementos de "Propiedad, planta y equipo" a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Terrenos y construcciones:		
Construcciones	3.442	2.449
	3.442	2.449
Instalaciones técnicas y otras inmobilizaciones materiales:		
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.475	1.996
Utillaje, otras instalaciones y mobiliario	2.313	2.096
Otro inmovilizado material	616	718

Anticipos de propiedad, planta y equipo	640	-
	5.044	4.810
	8.486	7.259

8 Arrendamientos

El detalle y movimiento habido en este epígrafe de los estados de situación financiera resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

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

Ejercicio 2019

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones (nota 7)	Diferencias de conversión	Saldo final
Coste:						
Terrenos y construcciones	9.807	1.933	(123)	-	19	11.636
Otro inmovilizado	1.106	1.612	(1.526)	(904)	-	288
Total coste	10.913	3.545	(1.649)	(904)	19	11.924
Amortización acumulada:						
Terrenos y construcciones	(1.575)	(1.343)	123	-	-	(2.795)
Otro inmovilizado	(349)	(1.565)	1.526	347	-	(41)
Total amortización acumulada	(1.924)	(2.908)	1.649	347	-	(2.836)
Total derecho de uso	8.989	637	-	(557)	19	9.088

Durante el ejercicio 2020, se ha producido el alta en el segmento desarrollo por importe de 1.940 miles de euros, correspondiente al contrato de arrendamiento del terreno del proyecto Araxá, 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".

Adicionalmente, las altas del segmento industrial se concentran principalmente en España debido a un contrato firmado con una parte vinculada a la Sociedad dominante, correspondiente al arrendamiento de ciertas naves y terrenos donde realiza la actividad la sociedad dominante del segmento industrial que ha supuesto adiciones del derecho de uso por importe de 10.999 miles de euros.

Los retiros del ejercicio se corresponden con la cancelación de varios contratos de arrendamiento con una parte vinculada a la Sociedad dominante en el marco de la firma del contrato de arrendamiento anterior. Debido a que se tratan de contratos de arrendamiento que se han cancelado e implican modificaciones significativas en los elementos arrendados, cambio de contrapartes, renta y duración los administradores de la Sociedad dominante han considerado que no se trata de una modificación de los contratos de arrendamiento y han registrado los retiros y correspondientes adiciones consecuencia de estos contratos. Estos retiros, han supuesto un resultado positivo registrado en el epígrafe “Resultado por enajenación del inmovilizado y otros” por importe de 202 miles de euros.

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

El detalle por vencimientos del pasivo por arrendamiento sin descontar el efecto financiero a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2020	2021	2022	2023	2024 y siguientes	Total
Pasivo por arrendamiento	1.401	1.251	1.040	945	7.895	12.532

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

9.1 *Inversiones en sociedades consolidadas por el método de la participación*

El detalle de la inversión en estas sociedades consolidadas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2020 y el movimiento habido durante el ejercicio es el siguiente:

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

En el ejercicio 2020 se ha producido la pérdida de control de 11 SPVs españolas como consecuencia de la operación de venta descrita en la nota 5.5. en la que se ha mantenido un 35% de la participación. Esta operación ha generado un resultado positivo registrado en el epígrafe “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” por importe de 3.510 mil euros como consecuencia de la valoración a valor razonable en base al precio de venta de la participación retenida. Así mismo, una vez transmitido el control, y conforme al acuerdo proporcional con el otro

socio de las SPVs, se ha procedido a realizar aportaciones por importe de 118 miles de euros para la financiación de dichas SPVs.

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

En el ejercicio 2020 se formaliza un contrato de crédito entre Powertis S.A.U. y una SPV enajenada sobre la que se mantiene el 35% del control por importe de 1.207 miles de euros para la financiación del proyecto que ésta desarrolla. La financiación aportada es proporcional al porcentaje en el capital de cada uno de los socios sobre dicha SPV. El préstamo devenga intereses del EURIBOR a 6 meses + 2,5% pagaderos, junto el principal, a fecha del vencimiento único en diciembre de 2030.

10 Instrumentos financieros

10.1 *Activos financieros*

A continuación, se analiza el detalle de los activos financieros a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 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).

	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 prestaciones de servicios (Nota 10.1.2.i)	64.004	-	-	64.004
Créditos a terceros (Nota 10.1.2.ii)	30	-	-	30
Imposiciones y fianzas (Nota 10.1.2.ii)	86	-	-	86
Derivados (Nota 10.3)	-	-	2.039	2.039
Otros (Nota 10.1.2.i)	1.135	-	-	1.135
Total activos financieros corrientes	65.255	-	2.039	67.294
Total activos financieros	70.299	84	2.039	72.422

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2019
Activos financieros no corrientes (Nota 10.1.1):				
Instrumentos de patrimonio	-	84	-	84
Valores representativos de deuda	2.305	-	-	2.305
Otros activos financieros	2.596	-	-	2.596
Total activos financieros no corrientes	4.901	84	-	4.985
Activos financieros corrientes:				
Cientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 10.1.2.i)	117.533	-	-	117.533
Créditos a terceros (Nota 10.1.2.ii)	1.191	-	-	1.191
Imposiciones y fianzas (Nota 10.1.2.ii)	1.808	-	192	2.000
Otros (Nota 10.1.2.i)	111	-	-	111
Total activos financieros corrientes	120.643	-	192	120.835
Total activos financieros	125.544	84	192	125.820

Las variaciones más significativas producidas en los activos financieros en el ejercicio 2020 y 2019 se explican a continuación:

10.1.1 Activos financieros no corrientes

El movimiento habido durante el ejercicio 2020 y 2019 del epígrafe de activos financieros no corrientes, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias cambio	Trasposos (nota 6)	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

Ejercicio 2019

	Miles de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencias de cambio	Traspasos (nota 6)	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	-	-	-	970
Pagos anticipados por instrumentos patrimonio	3.811	1.547	-	(72)	(3.811)	1.475
Fianzas constituidas a largo plazo	473	8	(340)	-	-	141
	4.378	4.830	(340)	(72)	(3.811)	4.985

i. Valores representativos de deuda

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha dado de baja la inversión en valores representativos de deuda de Banco Bradesco, S.A. por un importe nominal total de 2.217 miles de euros como consecuencia de su amortización anticipada, estando inicialmente prevista su amortización para los ejercicios 2021 y 2022.

ii. Saldos fiscales recuperables a largo

El movimiento de los saldos fiscales recuperables a largo del ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo 31/12/2019	Adiciones	Cobros	Diferencias de cambio	Saldo final 31/12/2020
Saldos fiscales recuperables a largo plazo	970	3.202	-	(520)	3.652

Los saldos fiscales registrados en esta cuenta se corresponden fundamentalmente con PIS/ CONFINS provenientes de Soltec Brasil. En la evaluación sobre su recuperabilidad, el Grupo ha tenido en consideración los importes que podrán ser compensados, consecuencia de su actividad, así como los importes que esperan sean abonados por parte de la Hacienda Pública brasileña concluyendo que no existen indicios de deterioro y que dichos saldos deudores son completamente recuperables.

iii. 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 a cierre del ejercicio no se había producido aun la toma de control (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 2020, 18.953 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 2020	2.518	543	(23)	3.038
Ejercicio 2019	199	2.420	(101)	2.518

Anticipos al personal

Adicionalmente, el Grupo ha satisfecho en concepto de anticipos al personal 1.120 miles de euros que se encuentran registrados dentro de la rúbrica "Otros" arriba desglosada.

ii. *Otros activos financieros corrientes*

El movimiento habido durante el ejercicio 2020 y 2019 del epígrafe de activos financieros corrientes, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Cobros o retiros	Saldo final
Créditos a terceros	1.191	30	(1.191)	30
Otros activos financieros- Imposiciones a corto plazo	1.808	30	(1.808)	30
Fianzas constituidas a corto plazo	192	-	(136)	56
	3.191	60	(3.135)	116

Ejercicio 2019

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Deterioros	Saldo final
Créditos a terceros	2.451	-	(873)	(387)	1.191
Derivados	1.518	-	(1.518)	-	-
Otros activos financieros- Imposiciones a corto plazo	1.250	1.808	(1.250)	-	1.808
Fianzas constituidas a corto plazo	30	192	(30)	-	192
	5.249	2.000	(3.671)	(387)	3.191

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 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).

	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	15.235	-	15.235
Otros pasivos financieros	4.179	-	4.179
Pasivos financieros no corrientes (nota 10.2.1)	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

	Miles de euros		
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Saldo a 31/12/2019
Pasivos financieros no corrientes			
Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	8.239	-	8.239
Otros pasivos financieros (Nota 10.2.1)	7.313	-	7.313
Pasivos financieros no corrientes:	15.552	-	15.552
Pasivos financieros corrientes:			
Deudas con entidades de crédito (Nota 10.2.2.i)	82.320	-	82.320
Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	1.401	-	1.401
Otros pasivos financieros (Nota 10.2.2)	14.151	-	14.151
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 10.2.2.ii)	103.125	-	103.125
Derivados (Nota 10.3)	-	2.468	2.468
Total pasivos financieros corrientes	200.997	2.468	203.465
Total pasivos financieros	216.549	2.468	219.017

10.2.1 Pasivos financieros no corrientes

A 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el saldo registrado en el epígrafe “Pasivos financieros no corrientes” del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto, presenta el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Pasivos por arrendamiento descontados (Nota 8)	15.235	8.239
Otros pasivos financieros-		
Préstamos CDTI	359	388
Pagos aplazados compra SPV's (nota 10.2.1.i)	615	2.634
Préstamos accionistas (nota 15.2)	1.204	4.291
Cobros anticipados SPV's (nota 10.2.1.iii)	2.001	-
	19.414	15.552

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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros						
	Inicial	Adiciones	Reclasificaciones (nota 10.1.1.iii)	Desembolsos	Reducción	Actualización	Final
Saldo a 31/12/2020	16.764	4.468	(1.781)	(802)	(6.434)	(4.204)	8.011
Saldo a 31/12/2019	-	21.520	(3.811)	(1.862)	-	917	16.764

El pago aplazado ha sido valorado por su valor actual descontando los pagos futuros a un tipo de interés del 8,86%, correspondiente al tipo de financiación medio para Powertis, S.A.U.

A 31 de diciembre de 2020 estos pasivos moneda extranjera han sido actualizados por el Grupo al tipo de cambio de cierre reconociéndose un resultado positivo por importe de 4.538 miles de euros registrados en el epígrafe “Diferencias de cambio netas” (un resultado negativo por importe de 837 miles de euros en el ejercicio 2019). Adicionalmente, la actualización del impacto financiero del coste amortizado asociado ha generado un resultado negativo por importe de 334 miles de euro registrados en el epígrafe “Gastos financieros” (80 miles de euros en el ejercicio 2019).

En consecuencia, a fecha de cierre el Grupo mantenía registrado un pasivo por el importe pendiente de pago de 8.011 miles de euros, de los que 7.396 miles de euros es previsible que sean exigibles en los próximos doce meses y por lo tanto, han sido clasificados en el corto plazo, y el resto es previsible que se satisfagan en el largo plazo.

Acuerdo con Solatio de reducción del precio

Asimismo, durante el ejercicio 2020 Powertis, S.A.U. ha llegado a un acuerdo de modificación de precio con Solatio Energy Gestao de Projetos Solares Ltda y Solatio Desenvolvimento e Gestao de Projetos Solares Ltda, en relación al acuerdo de compraventa de las SPVs del proyecto Leo Silveira (véanse notas 5.2 y 5.4).

Dicho acuerdo de reducción de precio ha venido provocado por problemas acaecidos durante el ejercicio 2020 y que no existían en el momento de la combinación de negocios. Estos hechos están relacionados con la solicitud por parte de la entidad financiera financiadora del proyecto, de formalizar un contrato de derecho de superficie con el propietario del terreno en el que se iba a desarrollar y sobre el que se mantenía una opción de arrendamiento. Tras dicha solicitud, el arrendador se negó a realizar el contrato de derecho real de superficie sin modificar las condiciones, por causas sobrevenidas en el ejercicio 2020 y que se desconocían en el momento de la combinación de negocios, dado que no estaba obligado por el contrato y no era una condición que impidiese la construcción del proyecto, obligando a Powertis a entrar en una negociación con el propietario del suelo con condiciones menos ventajosas, impactando adicionalmente de manera directa en el retraso del inicio de construcción del proyecto y por tanto en la demora del pago de la deuda pendiente con Solatio, que había manifestado su intención de colaborar con el buen fin del proyecto.

Ante esta situación, que el acuerdo de compraventa no contemplaba, no había establecido ningún mecanismo de cálculo de reducción de precio, ni activaba ninguna cláusula de sustitución del proyecto al haberse obtenido el Parecer de Acceso, siendo la cantidad acordada entre las partes fruto de la negociación entre las mismas y la buena intención de ambas entidades ante la situación sobrevenida.

En definitiva, dicho acuerdo supone un ajuste al precio de compra, considerando un precio de compra final de las SPVs Leo Silveira de 80.000 BRL por cada MWp, así como, un nuevo calendario de pagos según el siguiente detalle:

- 50% del precio restante de compra a pagar el 31 de marzo de 2021 (13.922 miles de BRL, 2.184 miles de euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2020);
- 50% del precio restante de compra a pagar el 30 de junio de 2021 (13.922 miles de BRL, 2.184 miles de euros al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2020).

Así mismo, como consecuencia de la reestructuración de licencias y contratos de compraventa de energía entre los proyectos comprados a Solatio también han visto reducido el pasivo de las SPVs Araxá y Pedranopolis en 1.688 miles de BRL cada uno. Todo ello ha supuesto una reducción de los pasivos asociados a las SPVs Leo Silveira y Araxa por importe de 6.434 miles de euros cuya contrapartida ha sido registrado en el epígrafe “Ingresos financieros”.

Por su parte, en el caso de Pedranopolis, al haberse tratado de una adquisición de activo bajo la nueva definición de la NIIF 3 (véase 5.2), el ajuste al precio ha minorado el coste de los PLCs asociados a dicho proyecto por importe de 271 mil euros no reflejando así ningún impacto en la cuenta de resultados consolidada.

ii. *Préstamos accionistas*

Durante el ejercicio 2020, el préstamo con accionistas ha sido amortizado parcialmente y convertido en un crédito Revolving, cuyo saldo vivo (principal e intereses) después de dicho pago anticipado es a 31 de diciembre de 2020 de 1.204 miles de euros (nota 15.2).

iii. *Cobros anticipados SPVs*

Al cierre del ejercicio 2020, el Grupo ha registra en los epígrafes "Pasivos financieros no corrientes" y "Pasivos financieros corrientes" los cobros recibidos consecuencia de la operación descrita en la nota 5.6 Los administradores del Grupo, en base a los calendarios de desarrollo acordados con la contraparte, estiman que se alcanzará el Ready to Build en los próximos doce meses para determinados proyectos. Por este motivo, ha clasificado 1.173 miles de euros en el epígrafe "Pasivos financieros corrientes", habiendo clasificado 2.001 miles de euros en el epígrafe "Pasivos financieros no corrientes".

10.2.2 *Pasivos financieros corrientes distintos de derivados*

A 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el saldo registrado en el epígrafe "Pasivos financieros corrientes" del estado de situación financiera consolidado adjunto, presenta el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Deuda con entidades de crédito (Nota 10.2.2.i)	85.889	82.320
Pasivos por arrendamiento descontados (Nota 8)	1.866	1.401
Otros pasivos financieros-		
Préstamos CDTI	29	-
Pagos aplazados compra SPV's (Nota 10.2.1.i)	7.396	14.130
Cobros anticipados SPV's (Nota 10.2.1.iii)	1.173	-
Otros pasivos	277	21
Acreeedores y otras cuentas a pagar	40.127	103.125
Derivados (Nota 10.3)	358	2.468
	137.115	203.465

i. *Deudas con entidades de crédito corrientes*

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, el saldo del epígrafe "Deudas con entidades de crédito corrientes" presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Límite	Corto plazo	Límite	Corto plazo
Préstamos	-	7	-	2
Préstamos ICO	-	6.600	-	-
Pólizas de crédito sindicadas	80.000	78.377	80.000	78.559
Otras pólizas de crédito	1.000	905	4.000	3.759
		85.889		82.320

El tipo de interés anual de la póliza de crédito se calcula en función del Euribor más un diferencial de 250 puntos básicos para los tramos dispuestos, 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 2,52% en el ejercicio 2020 y ha supuesto un gasto financiero en el ejercicio de 2.522 miles de euros registrado en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio adjunta (véase nota 16.6).

Con fecha 11 de febrero de 2021 se ha producido 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 éste inferior a 1,5 durante toda la vigencia del contrato.

Por otra parte, el segmento de desarrollo ha firmado durante el ejercicio 2020 dos acuerdos de financiación de los proyectos Pedranópolis y Araxa con la banca de desarrollo brasileña por importe conjunto de 385.000 miles de reales brasileños (60.406 miles de euros a tipo de cambio de cierre del ejercicio 2020). La disposición de este crédito estará 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 de ambos proyectos, dicho requisito no ha sido cumplido en el caso de ambos proyectos al 31 de diciembre de 2020 y por tanto, el Grupo no ha dispuesto de dicha financiación a cierre del ejercicio 2020.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020 Powertis S.A.U. ha obtenido nuevos préstamos por importe de 4,1 millones de euros, siendo la amortización de los mismos mensual con un año de carencia de cuota y vencimiento a 5 años que permitirán la financiación del circulante. Los administradores han considerado clasificar dichos préstamos a corto plazo ya que en virtud de determinadas cláusulas podrían ser exigibles a lo largo de los próximos 12 meses.

De igual forma, Powertis, S.A.U. ha obtenido adicionalmente un préstamo por importe de 2,5 millones de euros cuyo vencimiento único es en septiembre de 2021.

El tipo de interés medio devengado por la deuda financiera mantenida por el Grupo durante el ejercicio 2020 ha ascendido al 3,8% aproximadamente.

ii. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (acreedores en gestión de pago, confirming)

A cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el detalle de los importes remitidos a las entidades financieras para su gestión era el siguiente:

	Miles de euros			
	Límite	Importe en gestión de Pago	Importe dispuesto	Saldo disponible
Importes a 31/12/2020	4.000	1.324	-	2.676
Importes a 31/12/2019	4.000	-	1.100	2.900

Este importe se encuentra registrado dentro del epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar”.

A 31 de diciembre de 2020, la única línea de confirming contratada por el Grupo tenía vencimiento indefinido.

10.3 Instrumentos financieros derivados

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos financieros derivados:		
Derivados clasificados como instrumentos de cobertura contabilizados a valor razonable- Contratos a plazo en moneda extranjera	2.039	-
Pasivos financieros derivados:		
Derivados clasificados como instrumentos de cobertura contabilizados a valor razonable- Contratos a plazo en moneda extranjera	(358)	(2.468)
	1.681	(2.468)

El vencimiento de dichos instrumentos financieros se producirá durante el ejercicio 2021.

11 Existencias

La composición del epígrafe de “Existencias” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Mercaderías	15.830	19.947
Otros aprovisionamientos	-	91
Servicios de taller en curso	3.158	2.599
Deterioro	(566)	-
Anticipos a proveedores	4.461	2.824
	22.883	25.461

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 2020 los administradores de la Sociedad dominante han registrado una

dotación del deterioro de existencias por importe de 566 miles de euros en el epígrafe “Aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjunta.

12 Patrimonio neto

12.1 Capital social y prima de emisión

A 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad dominante ascendía a 15.060 miles de euros, representado por 15.060.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una que se encontraba íntegramente suscrito.

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 ha producido 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) ha ejercido 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 2020 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.

12.2 Reservas

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del epígrafe de “Reservas” es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Otras reservas	(8.160)	(74)
Resultado negativos ejercicios anteriores	(25)	-
Total reservas sociedad dominante	(8.185)	(74)
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	1.261	(20)
Total reservas consolidadas	1.261	(20)
Otras aportaciones de socios	108	55
Total reservas	(6.816)	(39)

12.3 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 2020 y 2019, atribuibles a la Sociedad dominante es la siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Soltec Power Holdings, S.A.	(557)	(25)
Soltec Energía Renovables, S.L.	(17.108)	2.556
Powertis, S.A.	16.415	823
Soltec Energie Rinnovabili S.r.L.	(65)	(3)
Soltec America L.L.C.	1.657	(554)
Soltec Chile S.p.A.	(7)	368
Soltec Brasil Industria, Comercio e Servicios de Energías Renováveis LTDA	(1.030)	(925)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	(33)	(92)
Seguidores Solares Soltec SA de CV	89	(1.671)
Soltec Australia, PTY LTD.	128	(64)
Soltec Argentina, S.R.L.	(182)	13
Soltec Innovations, S.L.	(13)	(27)
Soltec Trackers PVT LTD.	10	13
Soltec France, S.L.	372	2.172
Soltec Trackers Colombia SAS	(37)	16
SPVs – España	(1.226)	(997)
SPVs – Brasil	(2.468)	(233)
SPVs – Italia	(824)	(32)
Participación en beneficios (pérdidas) en puestas en equivalencia	(39)	-
	(4.918)	1.338

12.4 Diferencias de conversión

La composición del epígrafe “Diferencias de conversión” al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2019	Incrementos	Disminuciones	31/12/2020
Segmento industrial -				
Soltec América L.L.C	235	256	-	491
Soltec Chile S.p.A.	659	264	-	923
Soltec Brasil Indústria, Comercio e Serviços de Energias Renováveis LTDA (Soltec Brasil)	(560)	-	(6.852)	(7.412)
Soltec Energías Renovables, S.A.C.	3	-	(37)	(34)
Seguidores Solares Soltec SA de CV	(56)	79	-	23
Soltec Trackers PVT LTD.	31	-	(130)	(99)
Soltec Australia, PTY LTD.	(1)	89	-	88
Soltec Trackers Colombia SAS	-	-	(20)	(20)
Segmento desarrollo -				
PLCs adquiridos en una combinación de negocios	-	-	(6.508)	(6.508)
SPV's adquiridas	52	380	-	432
	363	1.068	(13.547)	(12.116)

13 Garantías y contingencias

13.1 *Garantías y otras provisiones*

A 31 de diciembre de 2020 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 2020 el Grupo registra en el epígrafe "Provisiones no corrientes" y "Provisiones corrientes" los importes estimados de 2.367 miles de euros (181 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) y 735 miles de euros (594 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), 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 1.382 miles de euros asociado a la estimación realizada de reparaciones, sustituciones y trabajos excepcionales acordados con clientes en instalaciones que a 31 de diciembre de 2020 se encuentran en curso. La variación del ejercicio se debe específicamente a proyectos concretos en los cuales el Grupo ha decidido, por razones comerciales, asumir ciertos extra costes ante clientes estratégicos por razones atribuibles a un tercero, sin que se pueda por ello extrapolar esta situación puntual a otros proyectos que el Grupo mantiene en ejecución.

Los administradores estiman que, sobre la base de información histórica, este pasivo recoge razonablemente los gastos a incurrir con motivo de las garantías otorgadas y los acuerdos por reparaciones que han sido acordados fuera del marco del contrato de suministro firmado inicialmente, alcanzado con sus clientes.

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Hacienda Pública- Deudora por IVA	5.919	-	7.121	-
Acreedora por retenciones	-	245	-	1.089
Deudora por IVA extranjero	4.619	-	10.024	-
Acreedores por IVA extranjero	-	503	-	1.727
Organismos de la seguridad Social	-	850	-	1.383
	10.538	1.598	17.145	4.199

Los administradores de la Sociedad dominante han evaluado al cierre del ejercicio 2020 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el importe de activos y pasivos por impuesto corriente presenta el siguiente desglose:

	Miles de euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Activo por impuesto corriente	1.717	-	1.241	-
Pasivo por impuesto corriente	-	123	-	1.084
	1.717	123	1.241	1.084

14.2 *Activos por impuesto diferido registrados*

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de euros				31/12/2020
	01/01/2020	Adiciones	Reversión	Diferencias conversión	
Activos por impuesto diferido de la sociedad dominante:					
Deterioro créditos con empresas del Grupo	318	-	-	-	318
Provisión garantías	183	684	-	-	867
Resto de activos por impuesto diferido	166	100	(22)	-	244
Otros activos por impuesto diferido	423	1.487	-	-	1.910
Activos por impuesto diferido de las sociedades dependientes:					
Créditos por pérdidas a compensar	3.249	7.577	(349)	(28)	10.449
	4.339	9.848	(371)	(28)	13.788

Ejercicio 2019

	Miles de euros			
	01/01/2019	Adiciones	Reversión	31/12/2019
Activos por impuesto diferido de la sociedad dominante:				
Deterioro créditos con empresas del Grupo	337	14	(33)	318
Provisión garantías	11	183	(11)	183
Resto de activos por impuesto diferido	76	166	(76)	166
Otros activos por impuesto diferido	33	390	-	423
Activos por impuesto diferido de las sociedades dependientes:				
Créditos por pérdidas a compensar	1.063	2.186	-	3.249
	1.520	2.939	(120)	4.339

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 la deducción de I+D por importe de 1.487 miles de euros al haber recibido el informe motivado de la compañía consultora externa que refuerza dicha activación (véase nota 16.3). 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 2020 y 2019 es el siguiente:

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

Ejercicio 2019

	Miles de euros			
	Inicial	Adiciones	Reversión	Final
Pasivo por arrendamiento	17	8	-	25
Libertad de amortización	27	-	(22)	5
Activos intangibles identificados	-	8.043	-	8.043
	44	8.051	(22)	8.073

15 Partes vinculadas
15.1 Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Accionista de referencia (*)	Otras partes vinculadas	Accionista mayoritario	Otras partes vinculadas
Importe neto de la cifra de negocios	-	151	-	288
Servicios prestados	-	77	-	80
Servicios recibidos	(1)	(1.382)	(10)	(1.768)
Gasto de personal	-	(53)	-	(105)
Gastos financieros	(1.201)	(752)	(534)	(361)
Financiación recibida durante el ejercicio	2.650	-	2.019	438
Financiación devuelta durante el ejercicio	(5.102)	(492)	(20)	(553)

(*) 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 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 los contratos de arrendamientos de oficinas y naves mantenidos con partes vinculadas.

Durante el ejercicio 2020, se ha firmado un contrato de arrendamiento con una sociedad dependiente de Grupo Corporativo Sefrán, S.L. Dicho contrato de arrendamiento ha sustituido a una serie de contratos de arrendamiento que mantenía el Grupo otras sociedades dependientes de Grupo Corporativo Sefrán, S.L. (véase nota 8).

15.2 Saldos con vinculadas

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 con vinculadas es el siguiente:

31 de diciembre de 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.

31 de diciembre de 2019

	Miles de euros	
	Accionista mayoritario	Otras partes vinculadas
Activos no corrientes	-	118
Deudores y otros activos corrientes	-	172
Activos financieros corrientes	-	25
Préstamos con accionistas a largo plazo (nota 10.2)	(3.439)	(852)
Otros pasivos financieros no corrientes	-	(4.228)
Otros pasivos financieros corrientes	-	(584)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(220)	(262)

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

Los importes correspondientes a la partida “Préstamo con accionistas a largo plazo” hacen referencia a las aportaciones procedentes de Sefrán y Valueteam para el segmento de desarrollo de los proyectos del Grupo (véase nota 10.2.1). Asimismo, Sefrán y Valueteam han concedido contragarantías por pólizas de crédito y avales a Powertis, S.A. por importe de 57.729 miles de euros.

Durante el ejercicio 2020 Powertis, S.A.U. ha hecho frente al saldo adeudo por el consejero delegado de ésta frente a los accionistas Sefrán y Valueteam por importe nominal de 100 mil euros. Dicho importe fue utilizado

para la suscripción inicial del capital social de Powertis, S.A. en el momento de su constitución y devengado como gasto de personal durante el periodo de 2 años. Dicho préstamo devengaba un tipo de interés de mercado.

15.3 **Retribución y otras prestaciones al anterior administrador único y los administradores de la Sociedad dominante y a la alta dirección del Grupo**

Durante el ejercicio 2020 se ha producido un cambio en el órgano de administración de la Sociedad dominante pasando a conformar un consejo de administración compuesto por siete miembros (3 mujeres y 4 hombres) del que forma parte el anterior administrador único y de los que el presidente del consejo ha ejercido las labores de consejero delegado.

Durante el ejercicio 2020 y 2019 los administradores y alta dirección de la Sociedad dominante han devengado las siguientes rentas dinerarias (incluye tanto rentas abonadas por la Sociedad dominante como por cualquier otra sociedad dependiente):

	Miles de euros (*)	
	2020	2019
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	76	-
Sueldos (**)	721	180
Retribución variable en efectivo	-	-
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Indemnizaciones	-	-
Otros conceptos	-	-
	797	180

(*) Durante el ejercicio 2020 se considera alta dirección a todos los "Chiefs" y los directores generales del segmento industrial y desarrollo (durante el ejercicio 2019 se consideraba alta dirección al administrador único).

(**) Incluye el sueldo del consejero delegado de la Sociedad dominante que a su vez es miembro del consejo de administración.

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

No se han producido indemnizaciones por ceses o despidos de la alta dirección o administradores durante el ejercicio 2020. No se han concedido anticipos ni préstamos al anterior administrador único o actuales administradores de la Sociedad dominante en el ejercicio 2020.

El Grupo no ha asumido obligación alguna por cuenta del anterior administrador único de la Sociedad dominante o actuales administradores. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020 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 2019).

El importe total devengado como gasto del ejercicio por la prima del seguro de responsabilidad civil de los actuales administradores, así como, del anterior administrador único de la Sociedad dominante por daños ocasionados por sus actos u omisiones asciende en el ejercicio 2020 a 27 miles de euros (10 miles de euros en el ejercicio 2019).

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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Suministro de seguidores	209.616	318.719
Servicios de instalación	22.703	34.326
Servicios de operación y mantenimiento	2.695	2.851
Otros	632	916
	235.646	356.812

Asimismo, el Grupo mantiene ventas extranjeras distinta al euro cuyo desglose durante el ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Dólares americanos	114.024	251.214
Reales brasileños	49.980	48.316
Pesos mejicanos	697	405
Otras monedas	1.307	563
	166.008	300.498

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 2020 el Grupo mantiene unos saldos en concepto de activo contractual (ingresos pendientes de facturar) por importe de 18.953 miles de euros.

16.2 Aprovisionamientos

El saldo del epígrafe "Aprovisionamientos" del ejercicio 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2020	2019
Compras de mercaderías	159.389	254.838
Variación de existencias	4.208	(9.820)
Trabajos realizados para otras empresas	16.810	15.661
Dotación al deterioro de existencias	566	-
	180.973	260.679

La distribución de las compras de mercaderías en el ejercicio 2020 y 2019 distribuidos por áreas geográficas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
España y Portugal	72.284	99.370
China	45.588	77.133
Corea	22.689	29.957
Brasil	10.650	23.039
Australia	337	4.009
Otros (*)	7.841	21.330
	159.389	254.838

(*) 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 2020 y 2019, presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2020	2019
Subvenciones de explotación	1.647	404
Servicios diversos	936	1.341
Otros	15	17
	2.598	1.762

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.

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 2020 y 2019 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	
	2020	2019
<i>Sueldos y salarios</i>	28.181	24.151
<i>Cargas sociales:</i>		
Seguridad Social a cargo de la empresa	8.035	7.809
Otras cargas sociales	213	349
	36.429	32.309

El importe devengado de gasto de personal consecuencia de pagos basados en acciones a empleados durante el ejercicio 2020 asciende a 53 miles de euros.

16.5 Otros gastos de explotación

La composición del epígrafe “Otros gastos de explotación” de los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
<i>Servicios exteriores</i>		
Arrendamientos y cánones	5.688	5.012
Reparaciones y conservación	1.322	1.314
Servicios de profesionales independientes	8.387	8.186
Transporte	15.489	21.357
Primas de seguros	1.925	1.585
Servicios bancarios y similares	894	843
Publicidad y propaganda	1.162	1.588
Suministros	1.181	1.055
Otros servicios	4.484	4.271
<i>Tributos</i>	1.006	1.388
<i>Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales</i>	4.252	3.151
<i>Otros gastos de gestión corriente</i>	93	-
	45.883	49.750

Al cierre del ejercicio 2020, 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 543 miles de euros y adicionalmente, a la dotación de la provisión por garantías y reparación (véase nota 13) por importe de 3.709 miles de euros.

16.6 Gastos financieros

La composición del epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2020 adjunta es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Intereses por póliza de crédito sindicada	2.522	2.485
Intereses por avales	1.046	296
Otros gastos financieros	2.844	2.440
Total gastos financieros	6.412	5.221

17 Otra información

17.1 Personal

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2020 y 2019 distribuido por categorías fue el siguiente:

	Número medio de personas empleadas	
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Director/a departamento	29	65
Encargado/a	221	150
Técnico/a	241	225
Administrativo/a	77	101
Operario/a	553	832
Total	1.121	1.373

La distribución por género al término del ejercicio 2020, detallada por categorías es la siguiente:

	Número de personas empleadas a cierre					
	31/12/2020			31/12/2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director/a departamento	22	6	28	52	22	74
Encargado/a	218	60	278	149	22	171
Técnico/a	238	46	284	220	49	269
Administrativo/a	49	78	127	66	74	140
Operario/a	446	44	490	895	80	975
Total	973	234	1.207	1.382	247	1.629

El número de personas empleadas por el Grupo al cierre del ejercicio 2020, con discapacidad mayor o igual del 33%, es de 11 empleados.

17.2 Pagos basados en acciones

Con fecha 14 de octubre de 2020 se ha suscrito un acuerdo por el cual Powertis, S.A.U. se compromete a otorgar al consejero delegado de Powertis, S.A.U., un número de acciones de la Sociedad dominante equivalente al 1% pre-money de la misma a fecha de acuerdo tras el cumplimiento efectivo de determinados requisitos.

Este acuerdo es una sustitución que modifica el acuerdo firmado el 28 de septiembre de 2018 por el que se le otorgaba al consejero delegado el derecho de compra del 5% de acciones sobre Powertis tras el cumplimiento de obligaciones de servicio durante 2 años y que fue valorado en 215 miles de euros. Dado que se trataba de una remuneración que sería pagada en acciones, se ha devengado en su totalidad contra la partida de "Reservas" habiéndose registrado un gasto de personal por importe de 53 miles de euros durante el ejercicio 2020 (55 miles de euros en el ejercicio 2019).

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

A fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados, los administradores estiman que se materializará el cumplimiento efectivo de todos los requisitos del nuevo plan de acciones para su devengo.

De igual forma, se ha acordado aprobar un 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” tendrá la consideración de un plan liquidado en acciones (equity-settled) y por lo tanto su registro afectará al epígrafe “Gasto de personal” con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

Los empleados afectos al plan, han aceptado las condiciones y términos del plan durante el mes de enero de 2021, por lo que los administradores han considerado apropiado no registrar importe alguno al 31 de diciembre de 2020 en tanto no se había producido la aceptación del mismo y por consiguiente su devengo.

18 Beneficio por acción

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el beneficio por acción básico era el siguiente:

	2020	2019
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (miles de euros)	(4.918)	1.338
Número medio ponderado de participaciones ordinarias (nota 12.1)	65.786.676	60.240.000
Beneficio / (Pérdida) por acción básico (euros)	(0,075)	0,022

Al 31 de diciembre de 2020, los beneficios por acción diluidos coinciden con los beneficios por acción básicos (misma situación al 31 de diciembre de 2019).

19 Hechos posteriores

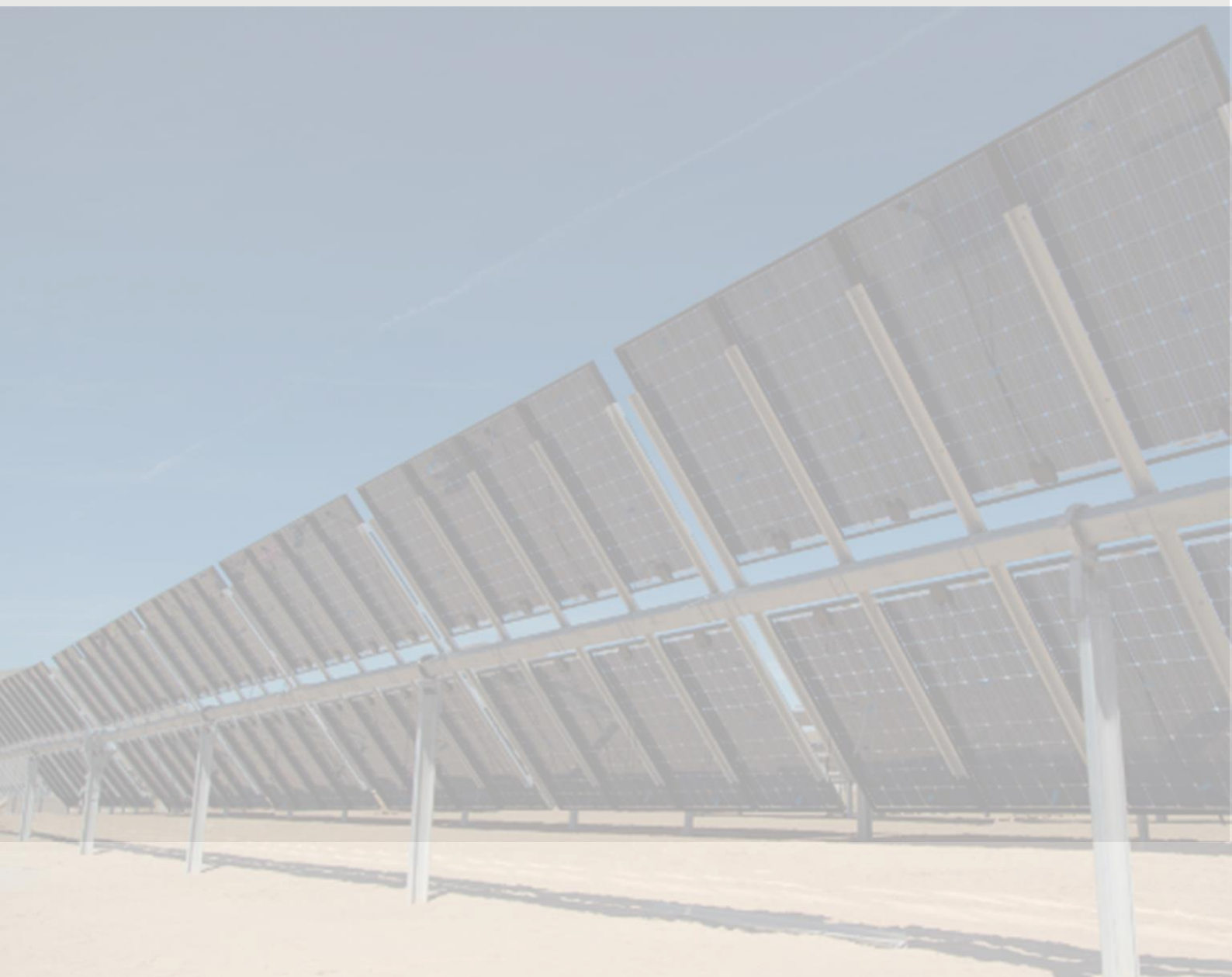
No se han producido hechos posteriores relevantes adicionales, desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de aprobación de los presentes estados financieros resumidos consolidados intermedios que no hayan sido desglosados apropiadamente en las notas anteriores.



INFORME DE GESTIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO

DEL EJERCICIO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020





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 tienen 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 ha producido 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) ha ejercido 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 2020 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.

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:

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, el administrador único ha identificado los siguientes mercados:

- España
- Brasil
- 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

Nuestra actividad se desarrolla en instalaciones ubicadas en España, Chile, Estados Unidos, Brasil, Perú, México, Argentina, Australia, India, Italia, Francia, Colombia, China, Egipto, Kenia e Israel. 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.

A continuación, mostramos las oficinas de la línea de negocio Soltec Energías (naranja) y de la línea de negocio de Powertis (verde). Además de lo reflejado en el mapa, el Grupo cuenta con fábricas en España y Brasil.





1.4 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

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. La gestión ordinaria de Soltec podrá ser confiada a los órganos delegados de administración y en ese caso, concentrará su actividad en la función general de supervisión y en la consideración de aquellos asuntos de particular trascendencia para la Sociedad dominante.

En 2020 el Consejo de Administración ha constituido una Comisión de Auditoría y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones 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. Asimismo, el Consejo de Administración podrá constituir otras comisiones con funciones consultivas o asesoras, sin perjuicio de que excepcionalmente se les atribuya alguna facultad de decisión.

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 DESARROLLO SOSTENIBLE

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.

Hitos en 2020	Principales indicadores		
	Indicador	Dato 2020	Dato 2019
<ul style="list-style-type: none"> • Aprobación de una Política de Sostenibilidad • Creación de un Plan de Sostenibilidad y Buen Gobierno • Puesta en marcha de un Comité de ESG* • Adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas. • Creación de la comisión de sostenibilidad dependiente del Consejo de Administración • Creación de un consejo de administración basado en las mejores prácticas de gobierno corporativo 	Reuniones celebradas por el Comité de ESG	7	0
	Reducción de emisiones	x	x
	Waste disposal	x	x
	Cumplimiento de los ODS de Naciones Unidas	xx	xx

*Aspectos medioambientales, sociales y de buen gobierno en sus iniciales en inglés.

Objetivos 2021
• Organización del área de ESG con estructura propia
• Publicación de un Informe integrado sobre el ejercicio 2020 bajo estándares GRI y SASB.
• Cumplimiento de los 17 ODS de Naciones Unidas
• Medición Del grado de alineamiento de la actividad de Soltec Power Holdings con la taxonomía de la UE
• Trabajo en materia de economía circular
• Health & Safety: continuamos trabajando para reducir a cero el número de accidentes de trabajo y velar por la salud y seguridad de nuestros trabajadores
• Biodiversidad: trabajamos en 2021 para garantizar que el impacto medioambiental de nuestro trabajo es mínimo
• Adaptabilidad: trabajamos para que nuestra tecnología se adapte a las necesidades del mercado, sean más eficientes y tengan un menor uso de materiales posible
• Plan director en materia de ESG basado en cinco líneas estratégicas: Medio Ambiente, Sostenibilidad, buen gobierno, talento e innovación



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 20MW 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.

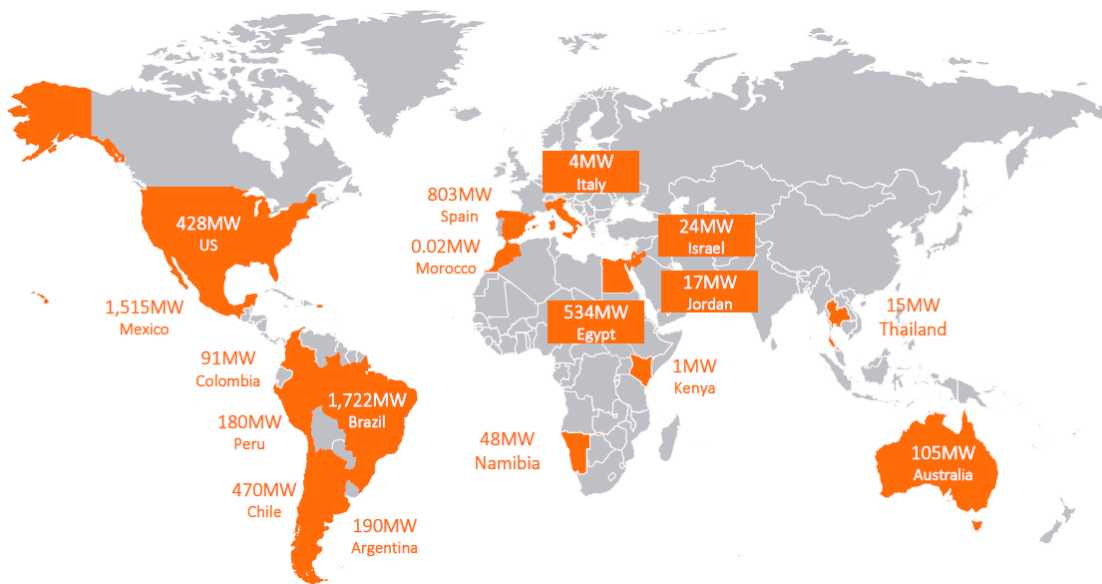
A partir del año 2018, el reto fundamental del Grupo Soltec fue consolidar nuestro posicionamiento en el mercado global de suministro e instalación de trackers. Para ello, la estrategia seguida por los accionistas principales del Grupo fue la creación de la sociedad Powertis, lo que permitía iniciar 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.

Fruto de esta diversificación de servicios, en el ejercicio 2018 cerramos un acuerdo para la adquisición de proyectos que había sido licitados en Brasil con la Compañía Energética de Minas Gerais, S.A. (CEMIG) por importe de 340MW. Adicionalmente, conseguimos cerrar el ejercicio 2018 una cartera de proyectos con una capacidad de generación de 5 GW a nivel mundial.

En el ejercicio 2020, hemos seguido focalizando nuestras actividades en el continente americano, y en Europa, suministrando pedidos por 2,3 GW. Adicionalmente, hemos suministrado seguidores solares para módulos bifaciales para una capacidad de aproximadamente 1,3 GW.

Centrándonos en la evolución de Powertis en el ejercicio 2019, Powertis continuó con el desarrollo de aproximadamente 1,5 GW de proyectos solares en Brasil, que incluyen contratos con compradores de energía (offtakers) como CEMIG, COPEL, ANEEL y un pipeline de 3,7 GW. En 2019, Powertis entró en los mercados español, italiano y portugués y terminó el año con un pipeline que superaba los 6,2 GW.

Durante nuestros 15 años de historia, el Grupo ha suministrado e instalado una capacidad de más de 6 GW.



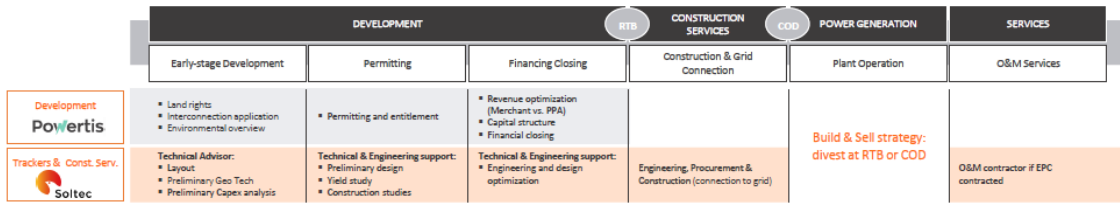
Durante el ejercicio 2020, Soltec ha seguido consolidándose como uno de los líderes mundiales del sector, estando situado entre los mejores fabricantes de trackers según el estudio realizado por Wood Mackenzie Power & Renewables denominado “The Global PV Tracker Landscape 2020”.

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.



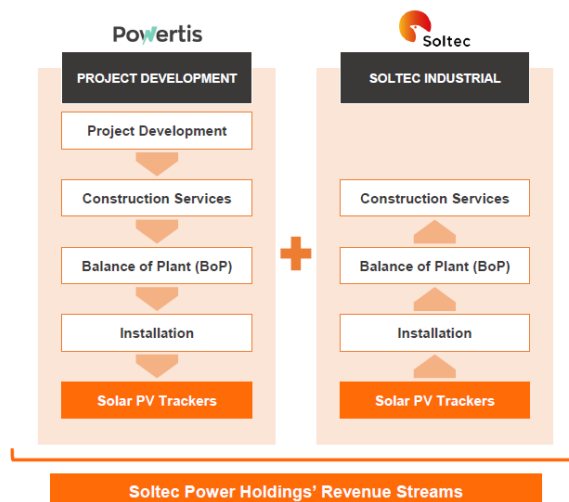
La estrategia de integración vertical se basa en tres pilares fundamentales:

- 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.

Con respecto a la ejecución de contratos en el segmento de desarrollo de proyectos de plantas para la producción de energía eléctrica solar fotovoltaica, aunque a la fecha de cierre del ejercicio el grado de maduración de los proyectos todavía se encuentra en sus etapas más incipientes, lo que hace que no se den las condiciones contractuales para haber registrado beneficios de explotación, algunos de los proyectos en curso reseñables a dicha fecha se corresponden a proyectos siguientes:

- En Brasil proyectos solares con una capacidad instalada de 427.5 MW y 337 MW, regulados bajo un régimen de PPA que finaliza en 2041, cuyo plazo contractual para alcanzar el COD es enero de 2021 y de 2022.
- En España tenemos en desarrollo 100MW de proyectos distribuidos por todo el país con una capacidad de producción de energía entre 5 y 10 MW, y cuya fecha estimada de COD es finales 2020 y 2021.

2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

2.1 INDICADORES FUNDAMENTALES DE CARÁCTER FINANCIERO

Los resultados del ejercicio 2020 no han alcanzado los objetivos previamente establecidos, principalmente por causas de la COVID-19, que ha ralentizado el desarrollo habitual del negocio, tanto en la parte de suministro como de la instalación, trasladando esa parte del negocio pendiente de ejecución para el ejercicio 2021. Sin embargo, para el ejercicio 2019 los resultados de la compañía superaron los objetivos previamente establecidos, principalmente derivado de la evolución favorable que el sector de las energías renovables está experimentando a nivel global.

La dirección del Grupo prevé la evolución favorable del negocio, 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 la línea de avales del Grupo.

Las cifras más destacables de los resultados de los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

MILES DE EUROS	2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios	235.646	356.812
Margen bruto	55.232	97.050
% Margen bruto	23,44%	27,20%
EBITDA	(13.661)	17.721
Contribución a la Cifras de negocios del Ebitda	n.m.	4,97%
EBITDA ajustado	(9,408)	20.373



Contribución a la Cifras de negocios del Ebitda ajustado	n.m.	5,71%
Resultado Neto	(4.928)	1.340

A nivel patrimonial, el total del activo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 311.436 y 251.130 miles de euros respectivamente, el patrimonio neto a 142.461 y 17.982 miles de euros y el pasivo a corto y largo plazo a un importe de 168.975 y 233.148, del cual un importe de 85.889 y 82.320 miles de euros corresponde a deudas con entidades de crédito de 2020 y 2019 respectivamente.

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

A continuación, se detalla la sensibilidad del Grupo a una revalorización o una depreciación del euro frente a las monedas extranjeras citadas, sin tener en cuenta el potencial efecto de los seguros de tipo de cambio contratados.

CIFRA DE INGRESOS Y MARGEN BRUTO

En el Grupo Soltec contamos 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 2020 y 2019. Durante el año 2020 el importe asciende a 235.646 miles de euros, un descenso de un 34% con respecto el importe de cifra de negocios del ejercicio 2019, que ascendió a 356.672 miles de euros.

Para el ejercicio 2019 se produjo un incremento en la facturación de un 115% pasando de un importe de 165.954 miles de euros en el ejercicio 2018 (según los estados financieros consolidados preparados bajo NIIF del Soltec Energías Renovables y sociedades dependientes) a 356.672 miles de euros en el ejercicio 2019.

Con respecto a la línea encargada de la realización de proyectos de instalaciones para la producción de energía eléctrica solar fotovoltaica, debido al grado de maduración de los mismos, el importe neto de la cifra de negocios ascendió en 2020 y 2019 a un importe de 632 y 140 miles de euros respectivamente.

La pérdida de volumen de cifra de negocios 2020 respecto 2019 se debe principalmente al impacto sobre el mercado de la COVID19. Los efectos de la pandemia han supuesto un retraso en los procesos administrativos y de consecución de determinadas licencias a nuestros clientes, además de paralizaciones parciales en las obras. Estos hechos junto con la subida de módulos de los últimos meses del ejercicio 2020 ha supuesto un retraso de ejecución de nuestros proyectos ya firmados, de tal modo que queda pendiente de ejecución para 2021 un importe de 190.043 miles de euros de nuestros contratos firmados a 31 de diciembre de 2020.

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

CIFRA DE NEGOCIOS (miles €)	2020	2019	% 2020	% 2019
España	69.036	73.521	29%	21%

Brasil	43.259	104.508	18%	29%
Norte América (*)	46.693	131.835	20%	37%
Resto Sudamérica (*)	60.090	39.961	25%	11%
APAC (*)	13.383	5.511	6%	2%
Otros (*)	3.185	1.476	1%	-
Total	235.646	356.812		

(*) **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 CONTRIBUCIÓN AL EBITDA

El EBITDA al cierre del ejercicio 2020 se ha situado en un importe negativo de 13.661 miles de euros frente a los 17.721 miles de euros positivos del 2019. Cabe señalar que con respecto a la contribución de la Cifra de negocios al EBITDA, para el ejercicio 2019 se produjo un aumento del 57% con respecto al ejercicio anterior 2018, habiendo pasado de un 3,17% a un 4,97% en los ejercicios 2018 y 2019, respectivamente.

	2020	2019
Margen neto (Net Margin)	(22.827)	17.643
Otros ingresos de explotación	2.598	1.762
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	3.445	968
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(4.253)	(3.151)
Resultados por la pérdida de control de SPVs	7.376	-
EBITDA	(13.661)	17.721

EBITDA AJUSTADO

El EBITDA ajustado a al cierre del ejercicio 2020 se ha situado en un importe negativo de 9.408 miles de euros frente a los 20.373 miles de euros del 2019. Esta pérdida significativa de EBITDA se debe principalmente al negocio no incurrido por motivos de la COVID19 y que se ha trasladado al ejercicio 2021.

El EBITDA ajustado a al cierre del ejercicio 2019 se ha situado en un importe de 20.373 miles de euros.

	2020	2019
EBITDA	(13.661)	17.721

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	4.253	3.151
Dotación por provisión de garantías	-	(499)
EBITDA Ajustado	(9,408)	20.373

RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio 2020 negativo asciende a (4.928) miles de euros, esto se debe principalmente al impacto de la COVID19 en el negocio del segmento industrial. El resultado del ejercicio 2019 ascendió a un beneficio de 1.340 miles de euros, derivado fundamentalmente del aumento del margen en el Ebitda y del ingreso registrado por la diferencia negativa originada en la combinación de negocios de Brasil, parcialmente compensado por el estado de inicio de las operaciones de la línea de negocio encargadas de la realización de proyectos de instalaciones para la producción de energía eléctrica solar fotovoltaica, los gastos financieros del Grupo, así como por la evolución del tipo de cambio del euro con respecto al dólar y al real brasileño.

SITUACIÓN FINANCIERA

El pasivo a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2020 alcanza un importe de 168.967 miles de euros comparado con el importe de 233.148 miles de euros al 31 de diciembre de 2019, lo que supone un descenso de 64.173 miles euros, debido principalmente a la disminución de los pasivos por la deuda contraída con Solatio y la reducción de actividad del Grupo en el último trimestre.

La posición de apalancamiento al 31 de diciembre de 2020 asciende a un 37%, ha disminuido respecto la del ejercicio 2019 que era un 46,15% del total del activo consolidado.

	2020	2019
Préstamos (borrowings)	116.40	115.892
Total activos	311.43	251.130
Apalancamiento	37%	46%

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)	2020	2019
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	125.748	25.935
Otros activos financieros corrientes - (nota 8.1.2)	2.155	3.191
Pasivos financieros corrientes (Deudas a corto plazo)	96.988	100.340
Pasivos financieros no corrientes (Deudas a largo plazo)	19.414	15.552

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 del ejercicio 2020 respecto al Fondo de Maniobra, la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente ha ascendido a un importe positivo de 103.270 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 de 2020 a un importe de 45.698 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 28 de septiembre de 2021 (Ver nota 8.2 de los EEFF intermedios) debido a la propia naturaleza de los contratos financiados.

SEGMENTO DE DESARROLLO DE PROYECTOS

Durante el ejercicio 2020 Powertis ha consolidado la expansión de sus operaciones con la identificación de proyectos en las diferentes regiones de actuación. 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 a su vez se han continuado el desarrollo de diversos proyectos greenfield¹ en España. Reseñable durante 2020 el despliegue de operaciones en Italia cuyo pipeline de proyectos ha pasado en este ejercicio a tener un peso considerable dentro del portfolio de la compañía. El desarrollo de estas actividades ha requerido un esfuerzo inversor por parte de la compañía y socios.

¹ Desarrollados desde el inicio con la constitución de la vehicular

El Fondo de Maniobra del área de desarrollo presenta un importe positivo, debido principalmente a la partida registrada en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” por importe de 55.471 miles euros. Este epígrafe refleja la reciente entrada de fondos proveniente de la ampliación de capital suscrita por la salida a Bolsa en el mes de Octubre. También destaca con un efecto positivo la clasificación como activos disponibles para la venta de los proyectos vendidos en Brasil (Leo Silveira) dado que los administradores consideran que el importe en libros de dichas SPVs será recuperado a través de la operación de venta con un tercero y que resulta altamente probable el cumplimiento de los condicionantes para la transmisión del control en el corto plazo.

En consecuencia, la dirección gestionará con una sólida planificación financiera para cumplir con los objetivos económicos y financieros.

Actualmente se está trabajando en mejorar los términos y condiciones de los contratos con clientes y diversificar la cartera de los mismos, 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 tratamos 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. Nuestros esfuerzos de cambio de esta situación se están materializando. A continuación, se muestra la relevancia de cada cliente sobre el importe de ventas a lo largo de los últimos años.

	2017	2018	2019
#1	Enel	Solaire Direct	Enel
#2	Solaire Direct	Enel	Power China
#3	Cypress Creek	TSK	Metka EGN
#4	Isolux Corsán	Scatec Solar	Grupo Ortiz
#5	Scatec Solara	Biosar	Sindustrial

Nuestros clientes más representativos para el ejercicio 2020, han sido Enel Green Power, Newen Energias Renovables y Solarcentury Holdings Ltd. Las transacciones con cada uno de estos clientes representaron un 21,8%, un 12,5% y el 12,5%, respectivamente, del importe neto de la cifra de negocios durante el ejercicio 2020. 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, estamos 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 pretendemos alcanzar flujos de caja positivos que mitiguen 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 del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurar un rendimiento a sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste del mismo.

La actividad industrial del Grupo, en cuanto a la fabricación, suministros e instalación de seguidores solares, donde los proyectos son financiados bajo el paraguas de un 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 cierre de 2020, los proyectos bajo gestión de la compañía se encuentran en diferente fase de desarrollo Distinguiendo por área geográfica, en Sudamérica los recursos han ido gestionados por un lado al inicio de nuevos proyectos, y por otro a continuar el desarrollo de los iniciados con el objetivo de completar su desarrollo y optimizar la rotación de esos activos. Para los proyectos en estado más avanzado, durante el ejercicio 2020 se han firmado en Brasil dos acuerdos de financiación para construcción de los proyectos Pedranopolis y Araxa. Esta financiación ha sido firmada con la banca de desarrollo brasileña por importe conjunto de 385.000 miles de reales brasileños (60.406 miles de euros a tipo de cambio de cierre del ejercicio 2020). Mientras en España los recursos han ido destinados a la identificación y comienzo del desarrollo de proyectos greenfield de diversas plantas fotovoltaicas, principalmente en el levante de la península ibérica.

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, que ha sido creado durante este ejercicio. Desde este Departamento se trabaja para analizar los riesgos del mercado y de la industria para situarnos en una posición de ventaja competitiva sobre el sector de manera que nos permita mitigar las posibles amenazas a las que nos enfrentamos.

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

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

3.3.1 Riesgos operativos

Principales riesgos y mecanismos de gestión	
<i>Riesgo identificado</i>	<i>Mecanismos de gestión para su mitigación</i>
Riesgos operativos	
Incertidumbre asociada a la demanda de productos y servicios en un entorno cambiante y afectado por una pandemia	<p>Dimensionamiento de recursos para hacer frente a todos los proyectos retrasados durante 2020.</p> <p>Seguimiento comercial a principales clientes.</p> <p>Prospección de nuevos clientes.</p> <p>Seguimiento a oportunidades por cambios normativos y asignación de presupuestos.</p> <p>Presencia local en países clave.</p>
Potenciales problemas derivados de desastres naturales	<p>Transferencia al mercado asegurador.</p> <p>Transferencia de la propiedad y el riesgo a clientes.</p> <p>Presencia local en países clave.</p>
Potenciales problemas derivados de fallos del sistema y/o interrupciones de suministro	<p>Diversificación de proveedores tanto en compañías como geográficamente.</p> <p>Presencia local en países clave.</p> <p>Transferencia al mercado asegurador.</p>
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 estemos sometidos 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 elaboramos 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 financieras de la compañía, cómo van a evolucionar las ventas, entre otros, y es por ello 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., 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) consecuencia de que 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, como puede ser el dólar americano 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 ha producido 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 éste 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 del ejercicio 2020 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 asociadas a 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 estricta.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

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

Segmento industrial

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

a. Vía proyectos.

Gran parte de las ventas se producen en moneda diferente al euro ante lo cual se marca la política de cubrir todas las posiciones relevantes abiertas, salvo excepciones autorizadas por la dirección financiera. Es conveniente recordar que, en algunos casos, por las características del proyecto, será 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 realizado por el departamento financiero del cash flow de los proyectos.

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 del ejercicio 2020, la compañía tiene contratados seguros de tipo de cambio para la venta de reales brasileños, pesos chilenos y dólares americanos, de seguros 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 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 2020 la exposición a otras divisas como el dólar americano o la libra no ha sido relevante.

Todo esto hace que, dada la madurez y el reciente inicio de las operaciones, a 31 de diciembre de 2020 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 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 de suministros. 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. El riesgo de crédito actual en el área de desarrollo no es relevante, ya que no se mantiene un saldo de cuentas a cobrar. Sin embargo, en el futuro según el desarrollo de cada uno de los proyectos de plantas solares fotovoltaicas puede surgir este riesgo crediticio, sin embargo, las cuentas a cobrar serán mantenidas ya sea con socios en el desarrollo del proyecto o con compañías eléctricas y entidades públicos y privadas de distribución, todas ellas compañías con un bajo riesgo crediticio.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez ha sido tratado ampliamente en el punto 3 donde se detalla la situación financiera del Grupo.

4. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

En lo que respecta a la previsión de evolución, tenemos una perspectiva de crecimiento basada en cinco pilares fundamentales: inversión en innovación, acuerdos duraderos, expansión geográfica, apuesta por la sostenibilidad financiera 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.

Por otro lado, 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.

En Norteamérica, apostamos fuertemente por México. El país goza de unas condiciones óptimas que le convierten en uno de los baluartes del sector fotovoltaico. Es el líder dentro del mercado latinoamericano y el tercero en el mercado mundial. Estados Unidos es el líder del mercado y por ello, seguiremos incrementando nuestra presencia ahí. Nuestros principales competidores son americanos, por lo que estar en este gran mercado y cerca de la competencia resulta fundamental desde un punto de vista estratégico. Respecto a Europa, España está creciendo a un ritmo acelerado, que se explica fundamentalmente por la nueva regulación favorable. Francia e Italia son también países en los que la inversión resulta muy atractiva. Existen otros mercados relevantes como Oriente Medio y el del continente africano, en donde se prevé que existirán oportunidades muy relevantes para el negocio del Grupo. Australia muestra también unas oportunidades significativas de crecimiento en Asia. Y China, a pesar de que las perspectivas para el mercado de trackers no sean grandes, el tamaño de su industria de generación de energía renovable, y nuestra dilatada experiencia allí, lo convierte en un país apropiado para invertir. Además, las empresas chinas están invirtiendo fuertemente en algunos de nuestros principales mercados fuera de China. Por lo tanto, debemos aprovechar las sinergias que surgen de nuestra experiencia en los mercados donde estas empresas chinas desean invertir.

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.

En lo que se refiere a las perspectivas de evolución del mercado, las proyecciones de IHS Markit señalan que más de 150 GW de sistemas de tracking fotovoltaico serán instalados entre 2019 y 2023. La demanda de los trackers fotovoltaicos experimentará su mayor crecimiento en Europa, África y Oriente Medio (EMEA). A pesar de este crecimiento, los estudios indican que los mercados chino, estadounidense e indio serán los tres mercados más grandes hasta el año 2023. No obstante, la cuota de mercado que ocuparán disminuirá hasta el 41% en 2023 (56% en 2016), debido principalmente a la aparición de nuevos grandes mercados, principalmente Oriente Medio, y al crecimiento de Europa, con España e Italia a la cabeza.

WoodMac estima que la instalación de trackers fotovoltaicos crecerá a un ritmo de un 18% en el año 2023, de tal manera que la cuota de trackers instalados en suelo destinado a proyectos de energía solar alcanzará el 42% en el año 2023.

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.