
Opdenergy Holding S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022





Opdeenergy Holding, S.A. y Sociedades Dependientes

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Notas 1, 2 y 3)

ACTIVO	Notas explicativas	Miles de euros		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas explicativas	Miles de euros	
		30.06.22	31.12.21			30.06.22	31.12.21
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible		3.586	3.545	FONDOS PROPIOS-	Nota 12	77.298	60.609
Fondo de comercio		2.643	2.643	Capital escriturado		2.118	2.118
Concesiones, patentes y licencias		662	686	Reservas y resultados de ejercicios anteriores		57.826	76.283
Otro inmovilizado intangible		280	216	Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante - Beneficio/(Pérdida)		17.354	(17.792)
Inmovilizado material	Nota 5	421.428	376.013	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		(137.569)	(35.266)
Terrenos y construcciones		1.526	1.563	Diferencias de conversión		(4.214)	(6.496)
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		339.561	265.011	Operaciones de cobertura		(134.242)	(28.789)
Inmovilizado en curso y anticipos		80.341	109.439	Operaciones de cobertura de empresas asociadas		887	19
Inversiones inmobiliarias	Nota 6	1.218	1.218	Total Patrimonio neto		(60.271)	25.343
Activos por derecho de uso	Nota 7	42.012	34.626				
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8	10.430	8.013	PASIVO NO CORRIENTE			
Participaciones puestas en equivalencia		9.738	7.397	Provisiones a largo plazo	Nota 13	7.192	6.781
Créditos a empresas a largo plazo	Nota 16.2	693	616	Deudas a largo plazo	Nota 9.2	408.506	399.526
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 9.1	2.551	2.215	Obligaciones y otros valores negociables		138.276	137.550
Inversiones en terceros a largo plazo		1.351	905	Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable		229.183	228.571
Créditos a empresas a largo plazo		434	517	Pasivo por arrendamiento	Nota 7	1.257	1.408
Otros activos financieros		767	793	Pasivo por arrendamiento asociados a plantas de energía renovable	Nota 7	39.791	31.996
Derivados	Nota 9.1	18.564	4.296	Pasivo con empresas asociadas		-	1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 9.1	-	4.415	Derivados	Nota 10.1	192.978	43.780
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		-	4.415	Pasivos por impuesto diferido	Nota 14.3	9.162	4.603
Periodificaciones a largo plazo		1.467	1.493	Periodificaciones a largo plazo e ingresos diferidos		3.804	3.872
Activos por impuesto diferido	Nota 14.2	66.580	26.321	Total Pasivo no corriente		621.642	458.562
Total Activo no corriente		567.836	462.155				
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Existencias	Nota 11	6.217	15.621	Provisiones a corto plazo	Notas 13 y 16.3	3.800	5.203
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		39.487	29.875	Deudas a corto plazo	Nota 9.2	21.801	23.986
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 9.1	32.286	18.659	Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Cientes, empresas del Grupo y asociadas		106	89	Deudas con entidades de crédito		7.000	-
Deudores varios		68	86	Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable		13.418	12.933
Activo por impuesto corriente	Nota 14.1	801	728	Pasivo por arrendamiento	Nota 7	392	371
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	6.226	10.313	Pasivo por arrendamiento asociados a plantas de energía renovable	Nota 7	894	10.648
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 16.2	13	21	Otros pasivos financieros		97	34
Créditos a empresas		13	21	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		76.614	71.997
Activos financieros a corto plazo	Nota 9.1	694	615	Proveedores		25.662	20.750
Créditos a empresas a corto plazo		147	130	Acreedores varios		8.565	9.021
Otros activos financieros		547	485	Pasivo por impuesto corriente	Nota 14.1	3.278	68
Periodificaciones a corto plazo		5.461	488	Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 14.1	2.731	2.736
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		74.067	99.575	Anticipo de clientes	Nota 3	36.379	39.422
Tesorería		74.067	99.575	Derivados	Nota 10.1	29.926	22.891
Total Activo corriente		125.939	146.195	Periodificaciones a corto plazo e ingresos diferidos		265	368
TOTAL ACTIVO		693.775	608.350	Total Pasivo corriente		132.405	124.445
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		693.775	608.350

(*) Incluido exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Las Notas explicativas 1 a 20 forman parte integrante del balance consolidado al 30 de junio de 2022.



Opdenenergy Holding, S.A. y Sociedades Dependientes

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Notas 1, 2 y 3)

	Notas explicativas	Miles de Euros	
		30.06.22	30.06.21 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15.1	35.303	15.001
Variación de existencias de productos terminados y en curso	Nota 15.2	1.123	6.758
Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado		4.013	2.634
Aprovisionamientos	Nota 15.2	(1.837)	(10.414)
Otros ingresos de explotación		474	432
Gastos de personal	Nota 15.3	(7.418)	2.918
Otros gastos de explotación	Nota 15.4	(5.611)	(8.743)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 7	(6.451)	(3.771)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		(365)	30
Otros resultados		(50)	(195)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		19.179	4.648
Ingresos financieros	Nota 15.5	280	617
Gastos financieros	Nota 15.6	(8.846)	(7.434)
Otros ingresos y gastos	Nota 10.1	5.682	77
Diferencias de cambio		4.112	(368)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		-	389
RESULTADO FINANCIERO		1.229	(6.720)
Participaciones en beneficios / (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	Nota 8	(34)	(81)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		20.374	(2.153)
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	(3.020)	(2.530)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO - BENEFICIO / (PÉRDIDA)		17.354	(4.683)
Beneficio / (Pérdida) por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Básica	Nota 19	0,16	(0,04)
Diluida	Nota 19	0,16	(0,04)

(*) Incluido exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Las Notas explicativas 1 a 20 forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.



Opdenenergy Holding, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(Notas 1, 2 y 3)

(Miles de euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

	Notas	30.06.22	30.06.21 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		17.354	(4.683)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado		(132.607)	1.526
Diferencias de conversión		2.282	(328)
Por operaciones de cobertura	Notas 9.1 y 10.1	(179.091)	2.472
Efecto impositivo		44.202	(618)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		30.305	121
Por operaciones de cobertura	Notas 9.1 y 10.1	24.244	161
Efecto impositivo		6.061	(40)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(84.949)	(3.036)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad dominante		(84.949)	(3.036)

(*) Incluido exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Las Notas explicativas 1 a 20 forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022



Opdenenergy Holding, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 JUNIO DE 2022 Y 2021 (Notas 1,

2 y 3)
(Miles de euros)

B) ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

	Capital social	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	Diferencias de conversión	Operaciones de cobertura	TOTAL
SALDO A 1 DE ENERO DE 2021 (*)	2.118	77.141	479	(4.012)	2.850	78.576
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(4.683)	(328)	1.975	(3.036)
Otros cambios en patrimonio neto						
- Distribución del resultado del ejercicio 2020	-	479	(479)	-	-	-
- Otras variaciones	-	1.433	-	(1.433)	-	-
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2021 (*)	2.118	79.053	(4.683)	(5.773)	4.825	75.540
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(13.109)	(723)	(33.595)	(47.427)
Operaciones con socios y propietarios						
- Distribución de dividendo (Nota 12)	-	(2.800)	-	-	-	(2.800)
Otros cambios en patrimonio neto	-	30	-	-	-	30
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (*)	2.118	76.283	(17.792)	(6.496)	(28.770)	25.343
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	17.354	2.282	(104.585)	(84.949)
Otros cambios en patrimonio neto						
- Distribución de dividendo (Nota 12)	-	(700)	-	-	-	(700)
- Distribución del resultado del ejercicio 2021	-	(17.792)	17.792	-	-	-
- Otros	-	35	-	-	-	35
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2022	2.118	57.826	17.354	(4.214)	(133.355)	(60.271)

(*) Incluido exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Las Notas explicativas 1 a 20 forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021.

Opdenenergy Holding, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Notas 1, 2 y 3) (Miles de euros)

	Notas explicativas	Periodo de seis meses finalizado el 30.06.22	Periodo de seis meses finalizado el 30.06.21 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		20.044	(45.713)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		20.374	(2.153)
Ajustes al resultado:		8.653	6.307
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 7	6.451	3.771
- Correcciones valorativas por deterioro		(1)	607
- Variación de provisiones	Notas 13 y 16.3	(992)	(4.852)
- Ingresos financieros		(280)	(617)
- Gastos financieros		8.846	7.434
- Otros ingresos y gastos	Nota 10.1	(5.724)	77
- Diferencias de cambio		4.332	194
- Trabajos realizados por la empresa para su activo		(4.013)	-
- Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas		-	(389)
- Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
- Participación en (beneficios) / pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	Nota 8	34	81
Cambios en el capital corriente		(465)	(41.580)
- Existencias		(686)	(7.662)
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(1.039)	(9.087)
- Otros activos corrientes y no corrientes		(4.955)	(1.424)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		6.255	(23.627)
- Otros pasivos corrientes y no corrientes		(40)	220
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(8.518)	(8.287)
- Pagos de intereses		(8.764)	(7.730)
- Cobros de intereses		280	483
- (Pagos)/Cobros por impuesto sobre Sociedades		(34)	(1.040)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(40.352)	(80.243)
Pagos por inversiones		(40.360)	(83.050)
- Sociedades del grupo, neto de efectivo en empresas consolidadas		(2.252)	(37.608)
- Inmovilizado intangible		(37.534)	(46)
- Inmovilizaciones materiales	Nota 5	(159)	(44.583)
- Otros activos financieros, neto		(415)	(813)
Cobros por desinversiones		8	2.807
- Empresas del Grupo y asociadas		8	74
- Otros activos financieros, neto	Nota 9	-	2.733
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(915)	117.297
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(215)	117.297
- Emisión:			
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.2	1.048	53.535
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 9.2	7.365	137.550
- Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.2	(8.193)	(7.566)
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 9.2	(435)	(66.222)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(700)	-
- Dividendos	Nota 12.2	(700)	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)	Nota 10.1	(4.284)	(159)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(25.507)	(8.818)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio de operaciones continuadas		99.575	49.074
Efectivo y otros equivalentes de efectivo al final del ejercicio de operaciones continuadas		74.067	40.256

(*) Incluido exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.6)

Las Notas 1 a 20 forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2022 y 2021.



Opdenenergy Holding, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo semestral terminado a 30 de junio de 2022

1. Objeto social y actividad

Opdenenergy Holding, S.A. ("la Sociedad dominante") se constituyó el 20 de enero de 2005 con la denominación de Otras Producciones de Energía, S.L. (OPDE, S.L.). El 3 de julio de 2009, la Sociedad cambió su denominación por la de OPDE Investment España, S.L.

En dicha fecha la Sociedad dominante realizó una aportación de rama actividad (consistente en la actividad de desarrollo, comercialización, instalación, venta y mantenimiento de plantas solares fotovoltaicas) a través de la ampliación de capital de la sociedad participada Otras Producciones de Energía Fotovoltaica, S.L. En consecuencia, OPDE Investment España, S.L. (anterior denominación de la Sociedad dominante) se convirtió en una sociedad tenedora de participaciones en diversas empresas del grupo y asociadas. Esta aportación se acoge al Régimen Especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de acciones establecido en la Ley Foral 24/1996 del Impuesto sobre sociedades. Este proceso se describe con detalle en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

Como consecuencia de la citada aportación de rama de actividad a Otras Producciones de Energía Fotovoltaica, S.L., el objeto social de la Sociedad dominante, coincidente con su actividad, consiste principalmente en:

- La suscripción, adquisición, transmisión, gestión, administración, tenencia y utilización de valores mobiliarios representativos de la participación en los fondos propios de entidades residentes o no residentes en España, y de activos financieros, en general, de renta fija o variable, de cualesquiera valores representativos bien de la cesión a terceros de capitales propios, bien de la participación en los fondos propios de otras entidades, así como de participaciones representativas del capital o de los fondos propios de las instituciones de inversión colectiva; en todos los casos admitidos o no admitidos a negociación en mercados organizados y sin realizar las actividades propias de las instituciones de inversión colectiva.
- La venta de energía a compañías eléctricas.

Asimismo, las actividades principales del grupo son el desarrollo, construcción, operación y mantenimiento, producción de energía eléctrica, así como la venta de plantas de energía fotovoltaica.

Hasta el 2 de enero de 2020, la Sociedad dominante del grupo tenía su domicilio social y fiscal en el Polígono Industrial Santos Justo y Pastor, s/n, 31510 Fustiñana (Navarra). En dicha fecha, la Junta General de Socios de la Sociedad dominante acordó trasladar su domicilio social y fiscal a la calle Cardenal Marcelo Spínola 42, 5ª, 28016, Madrid.

Adicionalmente, con fecha 17 de marzo de 2021 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó el cambio de denominación social de la Sociedad siendo a partir de ese momento Opdenenergy Holding, S.A.

A 30 de junio de 2022 Opdenenergy Holding, S.A. es cabecera de un grupo (en adelante, "el Grupo OPDEnergy" o "el Grupo"). En los Anexos I.A y I.B de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 se detallan las empresas del Grupo incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas a dicha fecha, antes de las correspondientes homogeneizaciones practicadas, en su caso, a sus estados financieros individuales y los ajustes por conversión a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los cambios en el perímetro de consolidación y la información segmentada se exponen en la Nota 3.

Durante el ejercicio 2021 el Grupo procedió a cambiar su estrategia de rotación de activos, pasado a partir dicho ejercicio pasado a pretender mantener la propiedad de gran parte de los parques de energía renovable que desarrolle y construya por lo que los activos que ponga en operación no van a estar sistemáticamente destinados para la venta.

A 30 de junio de 2022, los principales parques de energía renovable que mantiene el Grupo en un estado de operación o fase de construcción (en curso) registrados todos ellos en el epígrafe “Inmovilizado material” del balance de consolidación se detallan a continuación (Nota 5):

País	Número de parques	MW de potencia instalada
En operación:		
España (*)	6	261
Chile	5	171
Italia (**)	1	7
México (***)	2	144
En construcción:		
España	20	902
Estados Unidos	1	100

(*) No se incluyen los 5 parques españoles acogidos al régimen retributivo específico por considerarse su potencia de generación residual

(**) El parque de Italia está formado por 7 plantas separadas que se consideran como una sola planta a efectos de gestión

(***) Participación del 20% en dichos parques (Nota 8).

Adicionalmente, el Grupo mantiene en el epígrafe “Inmovilizado material – Inmovilizado en curso” del balance consolidado desarrollos de distintos parques de energía renovable en España, Estados Unidos y Chile, principalmente, con una capacidad agregada estimada de 783 MW (Nota 5).

Por último, el Grupo mantiene en el epígrafe “Existencias” del balance consolidado aquellos desarrollos para los que mantiene un plan de venta o ha formalizado contratos de compraventa (Notas 3 y 11).

La información más relevante respecto a la regulación de los principales países donde el Grupo opera se encuentra desglosada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, sin que haya habido cambios significativos en la regulación que no fueran desglosadas en las mismas.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

2.1 Bases de presentación y comparación de la información

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por los Administradores de la Sociedad dominante en una reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 28 de septiembre de 2022. Por otro lado, las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 fueron preparadas por los Administradores de la Sociedad dominante y fueron aprobadas el día 5 de julio de 2022.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo semestral terminado a 30 de junio de 2022 han sido preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad 34 (en adelante “NIC 34”) sobre Información Financiera Intermedia, aprobada por la Unión Europea. De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas aprobadas

por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el primer semestre del ejercicio 2022 y no duplicando la información presentada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021. Por todo lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2021, las cuales han sido formuladas con fecha 1 de julio de 2022.

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen los estados financieros intermedios resumidos consolidados, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

2.2 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Las políticas y criterios contables utilizados en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son uniformes con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, a excepción de las siguientes:

Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones NIIF (CINIIF)

Durante el primer semestre de 2022, han entrado en vigor las siguientes normas publicadas por el IASB y el Comité de Interpretaciones NIIF y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa y que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de 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 de la NIC 16 - Ingresos obtenidos antes del uso previsto	La modificación prohíbe deducir 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 de 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
Mejora a las NIIF Ciclo 2018-2020	Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	1 de enero de 2022

La entrada en vigor de estas normas no ha tenido impactos significativos para el Grupo.

Nuevas NIIF, CINIIF y enmiendas a NIIF no efectivas a 30 de junio de 2022

A la fecha de formulación 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 las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Modificación a la NIC 1 – Desglose de políticas contables	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que deban ser desglosadas en los estados financieros	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 8 – Definición de estimación contable	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable	1 de enero de 2023
NIIF 17 Contratos de seguros y sus modificaciones	Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros. Reemplazará a la NIIF 4	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	Clarificaciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 – Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción	Clarificaciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento	1 de enero de 2023
Modificación a la NIIF 17 Contratos de Seguros – Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9. Información comparativa	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las aseguradoras que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez al mismo tiempo	1 de enero de 2023

Para las normas que entran en vigor en 2023 y siguientes ejercicios, el Grupo se encuentra realizando una primera evaluación preliminar de los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener en los estados financieros una vez entren en vigor. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se prevé que existan impactos significativos derivados de las mismas.

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio neto consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo.

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han realizado estimaciones por parte de los Administradores de la Sociedad dominante para valorar determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas.

Las estimaciones a 30 de junio de 2022 se refieren básicamente a lo siguiente:

- El gasto por Impuesto sobre Sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios, se estima sobre la base del tipo impositivo vigente que tienen las sociedades del Grupo, y considerando el Grupo Fiscal encabezado por Opdenenergy Holding, S.A. (Nota 14).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Nota 5).
- La evaluación de los posibles deterioros de determinados activos (véanse Notas 5, 6, 7, 8 y 11).
- El valor neto de realización de las existencias (véase Nota 11).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 9 y 10). En concreto, y en relación con la valoración de los instrumentos financieros derivados que mantiene para cubrir el riesgo de fluctuación del precio de la electricidad, el Grupo obtiene valoraciones realizadas por expertos independientes fundamentadas en curvas de precios de la electricidad a largo plazo, describiéndose la metodología de valoración en la Nota 3.8 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferidos (véase Nota 14).
- El cálculo de las provisiones (véase Nota 13).
- Los ingresos estimados de los contratos "llave en mano" asociados al suministro, montaje, promoción, construcción y puesta en marcha de plantas de energía renovable, así como a la venta de electricidad y los gastos asociados a dicha actividad devengados durante el primer semestre del ejercicio 2022 (véanse Notas 4 y 15.1).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del primer semestre de 2022, es posible que determinados acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios lo que se realizaría, conforme a la NIC 8, de forma prospectiva.

Durante el periodo semestral terminado el 30 de junio de 2022 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2021.

A fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, la invasión militar de Ucrania por parte del ejército ruso continúa. En este contexto, aun teniendo en cuenta la complejidad y riesgo geopolítico de esta situación, los Administradores siguen monitorizando la situación, no habiéndose derivado impactos significativos negativos para el Grupo hasta la fecha.

A 30 de junio de 2022 el patrimonio neto del Grupo es negativo por importe de 60.271 miles de euros, ocasionado principalmente por los impactos en la variación de valor de los instrumentos financieros derivados



que cubren el riesgo de fluctuación del precio de la electricidad (Nota 10.1). Sin embargo, el resultado neto del Grupo al 30 de junio de 2022 es positivo por importe de 17.354 miles de euros, consecuencia principal de haber alcanzado un volumen de producción de energía generada en explotación que le permita obtener resultados de explotación positivos.

Aunque los PPAs contratados por el Grupo garantizan flujos de efectivo estables, la valoración de este tipo de derivados, basada en la estimación de las curvas de precios de la energía futuros realizada por un experto independiente, supone un impacto negativo significativo en su valoración al cierre del periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2022, en tanto en cuanto recoge únicamente la estimación de las liquidaciones futuras con la contraparte firmante del derivado, a un teórico precio hora de mercado del pool (Nota 10.1).

En los últimos meses del ejercicio 2021 y en el primer semestre del ejercicio 2022, la volatilidad de los precios de la electricidad ha sido excepcionalmente alta, con considerables aumentos de los mismos debido principalmente al aumento del precio del gas, así como a los recientes eventos políticos y militares derivados de la invasión de Ucrania. Aun cuando aproximadamente el 30% de la producción de energía del Grupo no cubierta por los derivados está expuesta a esta volatilidad y se ha beneficiado de los precios tan altos de la energía, el restante 70% cubierto por los PPA, si bien aseguran flujos de caja estables y garantizados, no se benefician de esta escalada de precios. En cualquier caso, en opinión de los Administradores, un periodo de altos precios puede dar rápidamente origen a un escenario de precios mucho más bajos, ante la creciente generación de energía procedente de plantas fotovoltaicas en el mercado mundial y el consiguiente aumento de la presencia de dichas plantas en el mix de energías renovables.

Desde un punto de vista de riesgo de liquidez (véase Nota 10.3), y adicionalmente a la estabilidad de los flujos de caja generados por las plantas en explotación, el Grupo tiene líneas de crédito no dispuestas en su totalidad, así como la capacidad de incrementar las emisiones de deuda en mercados no regulados que le permiten operar con normalidad y obtener la liquidez necesaria para sus proyectos. A toda esta financiación disponible debe añadirse la próxima ejecución del contrato de venta de 20 sociedades, firmado en agosto de 2021 (véase Nota 3.1.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021), por el cual el Grupo recibió un anticipo de 39,4 millones de euros en el ejercicio 2021 y obtendrá un rendimiento significativo en los ejercicios 2022 y 2023, habiéndose ejecutado a 30 de junio dos de las ventas de parques contemplados en el contrato (Nota 3). Esta situación de liquidez no solo permite la completa operatividad del Grupo, sino que asegura su capacidad de recuperación tan pronto como las circunstancias globales del mercado lo permitan.

Por último, desde un punto de vista de riesgo de crédito y de valoración de activos y pasivos del balance, ni se han producido ni se prevé que se produzcan cancelaciones de proyectos incluidos en la cartera, ni incrementos de riesgos por impacto por deterioro en la posición financiera de los clientes, generalmente con desempeño crediticio de alta calidad y sin incumplimiento histórico. De igual forma, y en relación con la recuperabilidad de los activos no corrientes (principalmente inmovilizado material y activos por impuestos diferidos), los Administradores han elaborado un Plan de Negocio acordado con las entidades de crédito con las que se ha obtenido financiación para la construcción de los diferentes parques (Nota 9.2) para los próximos años en el que prevé incrementos de actividad y, en consecuencia, ninguna necesidad de reducir el importe registrado de dichos activos y la continuidad de las operaciones del Grupo con normalidad.

Adicionalmente, la Sociedad dominante Opdenenergy Holding, S.A. mantiene un patrimonio neto individual positivo por importe 76.172 miles de euros al 30 de junio de 2022, debido a que esta sociedad no mantiene instrumentos financieros derivados contratados. En el Anexo 1 de estas Cuentas Anuales Consolidadas se detallan los Estados Financieros de la sociedad Dominante a 30 de junio de 2022. Por todo lo anterior, los Administradores del Grupo han formulado estos estados financieros intermedios resumidos consolidados según el principio de "Empresa en funcionamiento" ya que, en su opinión, la capacidad del Grupo para recuperar sus activos y para atender las obligaciones financieras y de otro tipo, por los importes y plazos por los que figuran registrados en el balance al 30 de junio de 2022, se encuentra razonablemente asegurada por la evolución



prevista de la actividad que se detalla en su Plan de Negocio y tras haber adecuado las condiciones de la financiación a la evolución prevista del Grupo.

2.4 Agrupación de partidas

Algunas partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado se agrupan para facilitar su comprensión; si bien, en la medida en que sea significativa, la información se desglosa en las correspondientes notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

2.5 Moneda funcional y de presentación

Las partidas de cada una de las empresas del Grupo incluida en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del mismo se valoran y se informan utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad dominante.

A pesar de que el Grupo realiza operaciones en Estados Unidos, México y Chile, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo se presentan en euros, siendo esta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante. Dada la magnitud de las cifras, los importes se expresan en miles de euros, salvo indicación en contrario.

2.6 Comparación de la información

La información contenida en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

2.7 Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, y a que mantiene plantas de energía renovable tanto en el hemisferio norte como sur, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo semestral terminado a 30 de junio de 2022.

2.8 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar 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 resumidos consolidados del periodo de seis meses.

2.9 Corrección de errores contables

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo semestral terminado a 30 de junio de 2022, no se han detectado errores que hayan supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del 2021.

2.10 Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

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

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

3. Cambios en la composición del Grupo

Los principios de consolidación utilizados en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante los primeros seis meses del 2022 el único cambio habido en el perímetro de consolidación del Grupo se refiere a la constitución de la sociedad Cuádruple Belinchón, S.L. (Nota 8) sobre la que el Grupo mantiene influencia significativa al 30 de junio de 2022 y la adquisición de una sociedad en Italia, La Francesca 25, S.r.L.

Acuerdo para la venta de sociedades españolas en 2022/2023

Tal y como se explica en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, con fecha 6 de agosto de 2021, la sociedad Otras Producciones de Energía Fotovoltaica, S.L.U., tenedora del 100% de las acciones de 20 sociedades alcanzó un acuerdo para la enajenación mediante contrato de compraventa del 100% de las participaciones sociales de dichas sociedades. A 30 de junio de 2022, cada una se encuentra desarrollando un proyecto consistente en la construcción final de un parque de energía fotovoltaica, así como instalaciones de interconexión a la red compartidas con terceros distintos a ellas, que al 30 de junio de 2022 se encuentran registrados en el epígrafe “Existencias” del balance consolidado por importe de 6.028 miles de euros (Nota 11). A 30 de junio de 2022, dos sociedades ya han sido traspasadas a la sociedad compradora, dando de baja las existencias de productos en curso y los activos por derecho de uso (ver Notas 7 y 11).

La contraprestación inicial establecida en el contrato de compraventa dependerá de los MW finalmente desarrollados en cada proyecto. Tal y como establece el contrato de compraventa, al 30 de junio de 2022, el Grupo ha recibido un pago por importe de 40.153 miles de euros de los cuales 3.874 miles de euros han sido registrados como parte del ingreso de las sociedades ya enajenadas, en concepto de anticipo de los gastos de desarrollo a incurrir en los próximos meses y que ha sido registrado en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Anticipo de clientes” del balance consolidado.

Al cierre de 30 de junio de 2022, este acuerdo de compraventa está condicionado al cumplimiento de una serie de condiciones financieras y productivas, entre otras, así como a la obtención de diversas autorizaciones de las distintas administraciones públicas que se esperan obtener a lo largo del segundo semestre de 2022 o 2023, para cada una de las sociedades, momento en el cual los efectos de cada venta serán reconocidos. . Por este



motivo, los activos y pasivos asociados a dichas sociedades que aún no han cumplido con las condiciones y que no sido traspasados al vendedor, han sido integrados mediante el método de integración global al 30 de junio de 2022.

Compra de empresas en Italia en 2022

Con fecha 22 de junio de 2022, la sociedad Opdenenergy Italia, S.R.L. suscribió un contrato de compraventa para la adquisición del 100% del capital social de la sociedad italiana La Francesca 35, S.r.L.

El Grupo Opdenenergy ha registrado esta operación con efectos 22 de junio de 2022 (momento de la toma de control considerado por los Administradores).

Según el anexo de la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" de 2018, se ha realizado un test de concentración simplificado para evaluar si el conjunto de actividades o activos adquiridos constituyen un negocio.

Dado que el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra principalmente en un único activo identificable que no puede utilizarse de forma separada del activo adquirido, se trata de una adquisición de activos. En consecuencia, se reconoce un activo por los desarrollos de parques de energía renovable adquiridos, se capitalizan los gastos incurridos en la adquisición y no se reconoce ningún impuesto diferido ni pasivo contingente como consecuencia de esta operación.

Las principales magnitudes de la transacción son las siguientes:

	Miles de euros
Precio total de la transacción	1.320
Activos netos adquiridos	(97)
Exceso de precio a asignar	1.223

A continuación, se resumen los valores razonables reconocidos para los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la fecha de adquisición:

Activos netos identificables adquiridos	Miles de euros	
	Valor razonable	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1
Clientes		10
Inmovilizado Intangible		2
Inmovilizado material		1.299
Anticipo de proveedores		8
Acreedores comerciales	-	
Provisiones	-	
Total		1.320

Los mencionados desarrollos han sido registrados dentro del epígrafe "Inmovilizado Material" a la fecha de la transacción.

4. Información segmentada

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos, no habiendo habido cambios en los criterios de segmentación.

A 30 de junio de 2022, no se han realizado operaciones interrumpidas, definidas como la separación del Grupo (ya sea mediante una venta, escisión, liquidación u otra operación similar) de una línea de negocio o área geográfica operativa. Asimismo, la dirección no tiene intención de realizar ninguna operación de este tipo en un futuro próximo. A continuación, se presenta el detalle de la información, por segmentos, de los negocios del Grupo a 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021, en base a los criterios definidos anteriormente:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022

	Miles de euros				
	EPC y desarrollo	Ventas y servicios de energía	Corporativo	Ajustes de consolidación	TOTAL
Ingresos de explotación:	20.432	49.522	1.066	(35.718)	35.303
- De terceros	12.128	22.825	350	-	35.303
- De empresas del grupo	8.304	26.698	716	(35.718)	-
(-) Coste directo	(6.147)	(21.026)	1.091	29.380	3.299
Margen bruto	14.285	28.497	2.157	(6.337)	38.602
(-) G&As	(3.075)	(8.628)	(5.937)	5.085	(12.555)
Bonus provisionado por evento de liquidez	-	-	260	-	260
Gastos salida IPO	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	11.209	19.868	(3.519)	(1.252)	26.307
(-/+ Amortizaciones y otros	(377)	(7.662)	(282)	1.454	(6.867)
EBIT ajustado	10.832	12.207	(3.802)	202	19.440

	Miles de euros
	TOTAL
Resultado de explotación	19.179
Bonus MIP	10
Bonus Retention (Tramo II)	250
Amortización del inmovilizado	6.451
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	365
Otros resultados	50
Total EBITDA ajustado	26.307

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021

	Miles de euros				
	EPC y desarrollo	Ventas y servicios de energía	Corporativo	Ajustes de consolidación	TOTAL
Ingresos de explotación:	21.737	30.778	368	(37.883)	15.001
- De terceros	-	15.001	-	-	15.001
- De empresas del grupo	21.737	15.777	368	(37.883)	-
(-) Coste directo	(20.911)	(11.847)	(197)	31.933	(1.022)
Margen bruto	826	18.931	171	(5.950)	13.979
(-) G&As	(2.358)	(6.808)	789	2.984	(5.393)
Bonus provisionado por evento de liquidez	-	-	(7.612)	-	(7.612)
Gastos salida IPO	-	-	2.016	-	2.016
EBITDA ajustado	(1.532)	12.123	(4.636)	(2.965)	2.990
(-/+) Amortizaciones y otros	(118)	(5.839)	(142)	2.162	(3.936)
EBIT ajustado	(1.650)	6.284	(4.779)	(803)	(946)

	Miles de euros
	TOTAL
Resultado de explotación	4.648
Bonus provisionado por evento de liquidez	(7.612)
Gastos salida IPO	2.016
Amortización del inmovilizado	3.771
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Otros resultados	166
Total EBITDA ajustado	2.989

De acuerdo con el párrafo 23 de la NIIF 8, el Grupo no revela los gastos por intereses, la participación en los beneficios o pérdidas de las empresas asociadas ni el gasto por impuesto sobre beneficios, ya que esta información no se facilita habitualmente a la Dirección y al Consejo de Administración.

Desglose geográfico

La distribución geográfica relativa a los ejercicios terminados el 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 es la siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios	Miles de euros	
	30/06/2022	30/06/2021
España	28.914	10.890
México	20	298
Italia	2.007	1.927
Chile	4.362	1.737
Estados Unidos	-	149
	35.303	15.001

Activos fijos	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
España	233.800	216.489
México	156	143
Chile	149.425	131.188
Italia	21.185	19.488
Reino Unido	2.274	1.987
USA	14.106	6.718
Polonia	482	-
	421.428	376.013

Información sobre principales clientes

El desglose de ventas a clientes externos que se facturaron durante los ejercicios cerrados a 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 por importes iguales o superiores al 10% de los ingresos es el siguiente:

30/06/2022

	Miles de euros
Nexus Energía, S.A. (*)	46.596
Total	46.596

(*) El importe facturado es superior al "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada debido a que dicho epígrafe se encuentra minorado por las liquidaciones de los derivados del precio de la energía.

30/06/2021

	Miles de euros
Nexus Energía, S.A. (*)	15.077
Total	15.077

(*) El importe facturado es superior al "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada debido a que dicho epígrafe se encuentra minorado por las liquidaciones de los derivados del precio de la energía.

5. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 y en el ejercicio 2021 y, la información más significativa que afecta al mismo se detalla a continuación:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022

	Miles de euros					
	Saldo a 1/01/22	Adiciones / (Dotaciones)	Combinación de negocios	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/22
Coste:						
Terrenos y construcciones	2.213	24			-	2.237
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	278.988	-		72.990	7.200	359.178
Inmovilizado en curso	109.439	41.523	1.299	(72.990)	1.070	80.341
Coste total	390.640	41.547	1.299	-	8.270	441.756
Amortización acumulada:						
Construcciones	(650)	(61)			-	(711)
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	(13.977)	(5.610)			(30)	(19.617)
Total amortización acumulada	(14.627)	(5.672)	-	-	(30)	(20.328)
Total, neto	376.013	35.875	1.299	-	8.240	421.428

A 30 de junio de 2022 el Grupo registra en el epígrafe “Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado” las plantas de energía renovable (11 parques fotovoltaicos en España, 7 parques fotovoltaicos en Italia, 4 parques fotovoltaicos en Chile y 1 parque eólico en Chile) que se encuentran conectadas a la red y produciendo energía y que el Grupo ha decidido mantener para su explotación.

Asimismo, el Grupo mantiene en el epígrafe “Inmovilizado en curso” veinte parques en España que se encuentran en fase de construcción al 30 de junio de 2022, así como desarrollos de parques, principalmente en España, Estados Unidos y Reino Unido que el Grupo espera poder completar su desarrollo y construcción para su posterior explotación.

Las principales adiciones del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022 se refieren, principalmente, a desarrollos de parques de energía que el Grupo está acometiendo y que planea construir.

El Grupo reconoce las provisiones para el desmantelamiento de los parques en aquellos casos en los que exista una obligación al respecto. El valor presente estimado de estos costes se registra como un mayor valor del activo con abono al epígrafe “Provisiones” del balance consolidado (Nota 13).

La distribución geográfica y valor neto contable de los parques de energía renovable clasificadas como "Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado" e "Inmovilizado en curso" es la siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022		31/12/2021	
	Parques de energía renovable	Desarrollos y otro inmovilizado	Parques de energía renovable	Desarrollos y otro inmovilizado
España	182.008	51.792	185.265	31.224
México	-	156	-	143
Chile	144.666	4.759	127.814	3.374
Italia	12.551	8.634	13.131	6.357
Reino Unido	-	2.274	-	1.987
USA	-	14.106	-	6.718
Polonia	-	482	-	-
Total	339.225	82.203	326.210	49.803

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros						
	Saldo a 1/01/21	Trasposos a 01/01/2021	Combinación de negocio	Adiciones / (Dotaciones)	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo a 31/12/21
Coste:							
Terrenos y construcciones	1.982	-	-	231	-	-	2.213
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	22.001	75.362	116.090	-	62.455	3.080	278.988
Inmovilizado en curso	-	97.018	-	72.077	(62.455)	2.799	109.439
Coste total	23.983	172.380	116.090	72.308	-	5.879	390.640
Amortización acumulada:							
Construcciones	(527)	-	-	(123)	-	-	(650)
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	(5.938)	-	-	(8.039)	-	-	(13.977)
Total amortización acumulada	(6.465)	-	-	(8.162)	-	-	(14.627)
Total, neto	17.518	172.380	116.090	64.146	-	5.879	376.013

El valor contable del inmovilizado material situado fuera de España a 30 de junio de 2022 es de 187.629 miles de euros (159.524 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

El detalle de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados y aún en uso es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Instalaciones técnicas, maquinaria y otros elementos de propiedad, planta y equipo	1.217	1.217

En el ejercicio terminado el 30 de junio de 2022, el Grupo ha capitalizado, como mayor valor del inmovilizado, gastos financieros por importe de 864 miles de euros, atribuibles a la financiación asociada a las plantas de energía renovable que han necesitado un periodo superior a doce meses para su puesta en funcionamiento (véase Nota 9.2).

Asimismo, el Grupo ha procedido a capitalizar como mayor valor del inmovilizado durante el periodo semestral terminado el 30 de junio de 2022, gastos de personal y trabajos realizados por terceros no asociados a construcción, principalmente por importe de 4.013 miles de euros, respectivamente, y que tienen por objeto el desarrollo de los proyectos de parques de energía fotovoltaica.

A 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene compromisos de compra de inmovilizado por importe de 67.745 miles de euros correspondientes a proyectos fotovoltaicos a construir en España, Estado Unidos, Reino Unido e Italia.

A 30 de junio de 2022, los Administradores del Grupo estiman que, dado el incremento de precios de la energía habido el primer semestre de 2022, y teniendo en cuenta las estimaciones realizadas y descritas en la Nota 3.6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, no existen indicios que indiquen la necesidad de deterioros sobre los activos fijos a dicha fecha.

El Grupo ha suscrito varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que está sujeto su inmovilizado material. Se considera que estas pólizas cubren suficientemente dichos riesgos.

6. Inversiones inmobiliarias

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene registrado 1.218 miles de euros en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado en relación con los terrenos adquiridos para la construcción de plantas de energía renovable previamente desarrolladas, construidas y vendidas por el Grupo en los últimos años. La estimación de la Dirección del Grupo del valor razonable de los terrenos asciende a 1.588 miles de euros a 30 de junio de 2022 (2021: 1.656 miles de euros). Estos terrenos están arrendados a los propietarios de las instalaciones fotovoltaicas.

Los ingresos procedentes de estas inversiones, por importe de 45 miles de euros, se han registrado en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre de 2022.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existían restricciones para realizar nuevas inversiones inmobiliarias, para el cobro de las rentas de las mismas o en relación con los ingresos que se obtengan de una posible enajenación de las mismas.

7. Arrendamientos

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 y durante el ejercicio 2021, se detalla a continuación:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022

	Miles de euros					
	Saldo a 01/01/22	Combinación de negocios	Altas	Bajas (Nota 3)	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/22
Coste:						
Terrenos	47.334	-	8.277	(10.703)	45	44.954
Instalaciones técnicas	408	-	-	-	-	408
Construcciones y otros	518	-	-	-	-	519
Coste total	48.260	-	8.277	(10.703)	45	45.880
Amortización acumulada:						
Terrenos	(2.915)	-	(619)	569	(78)	(3.042)
Instalaciones técnicas	(63)	-	(17)	-	-	(80)
Construcciones y otros	(598)	-	(148)	-	-	(746)
Total Amortización acumulada	(3.576)	-	(784)	569	(78)	(3.869)
Total Activos por derecho de uso	44.684	-	7.494	(10.134)	(32)	42.012

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros					
	Saldo a 01/01/21	Combinación de negocios	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 31/12/21
Coste:						
Terrenos	9.068	12.136	26.121	-	10	47.334
Instalaciones técnicas	1.081	-	-	-	-	408
Construcciones y otros	2.081	-	-	(1.563)	-	518
Coste total	12.230	12.136	26.121	(1.563)	10	48.260
Amortización acumulada:						
Terrenos	(1.061)	-	(1.129)	-	(309)	(2.915)
Instalaciones técnicas	(782)	-	45	674	-	(63)
Construcciones y otros	(817)	-	(86)	307	(2)	(598)
Total Amortización acumulada	(2.660)	-	(1.586)	981	(311)	(3.576)
Total Activos por derecho de uso	9.570	12.136	24.534	(1.256)	(301)	44.684

Los principales contratos que mantiene el Grupo en calidad de arrendatario hacen referencia a las parcelas en las que se ubican plantas de energías renovables, oficinas y vehículos. Las principales características e hipótesis empleadas por el Grupo en la contabilización de estos derechos de uso son las siguientes:

- El plazo medio de arrendamiento de los principales contratos que tiene el Grupo es el siguiente:

Construcciones	5,30
Vehículos	3,86
Parcelas para plantas de energía renovable	32,14

- Las tasas de descuento dependen del país y del tipo de activo, tal como se muestra a continuación:

	España	Chile	Italia	México
Construcciones	6,33%	10,30%	1,72%	7,80%
Vehículos	2,10%	-	-	-
Parcelas para plantas de energía renovable	1,44%-4,90%	7,33%-9,75%	4,37%	-

Al 30 de junio de 2022, el Grupo sólo cuenta con un contrato de arrendamiento con pagos variables, el cual tiene una duración de 35 años y cuya renta está ligada a la producción de energía de la planta eólica que se encuentra asentada sobre la parcela objeto de arrendamiento. La renta se calcula como el 2% de los ingresos que el Grupo obtenga por la venta de energía de dicha planta siendo los pagos futuros estimados como siguen:

	Miles de euros					
	2022	2023	2024	2025	2026 y años posteriores	Total
Pagos variables futuros	141	127	86	94	4.841	5.289

Las principales adiciones del primer semestre del ejercicio 2022 y del ejercicio 2021 se corresponden con el alquiler de terrenos debido al incremento de las necesidades del Grupo de disponer de parcelas para ampliar su actividad.

El Grupo no ha reconocido deterioros sobre los derechos de uso en los seis primeros meses del ejercicio 2022 y en el ejercicio 2021.

El Grupo incluye como "Existencias" la amortización de los activos por derecho de uso (NIIF 16) y el gasto devengado de los pasivos por arrendamiento financiero incurridos en el desarrollo y construcción de determinadas plantas que aún se encuentran en construcción, en sus fases iniciales de diseño, desarrollo y construcción y que serán puestas a la venta por el Grupo. A 27 de junio de 2022, se ha producido la venta efectiva de las sociedades que poseían estos activos por derecho de uso por importe de 10.134 miles de euros, por lo que se ha procedido a dar de baja dichos activos del balance de situación consolidado (ver notas 3 y 11).

El movimiento de los activos por derecho de uso habido en este epígrafe del balance consolidado en el ejercicio 2021 y durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 se detalla a continuación:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022

	Miles de euros			
	Saldo 01/01/2022	Altas	Bajas	Saldo al 30/06/2022
Coste:				
Terrenos	10.573	130	(10.703)	-
Total coste	10.573	130	(10.703)	-
Amortización acumulada:				
Terrenos	(515)	(54)	569	-
Total amortización acumulada	(515)	(54)	569	-
Existencias	10.058	76	(10.134)	-

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros			
	Saldo 01/01/21	Trasposos a 01/01/2021 (Nota 1)	Altas	Saldo al 31/12/21
Coste:				
Terrenos	7.882	(7.882)	10.573	10.573
Total coste	7.882	(7.882)	10.573	10.573
Amortización acumulada:				
Terrenos	(1.017)	1.017	(514)	(514)
Total amortización acumulada	(1.017)	1.017	(514)	(514)
Existencias	6.865	(6.865)	10.059	10.059

El detalle de las cuotas de arrendamiento reconocidas como gasto en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2022 y en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2021 en "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada (ver Nota 15.4) es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	30/06/2021
Pagos de alquiler (*)	163	106
Total	163	106

(*) Arrendamientos no cancelables. La totalidad de los mismos corresponden con contratos con vencimiento inferior a un año.

El detalle por vencimiento del pasivo por arrendamiento no descontado en función del calendario contratado a 30 de junio de 2022 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2022	2023	2024	2025	2026 y años posteriores	Total
Pasivo por arrendamiento	1.259	2.688	2.618	2.577	57.888	67.030

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no había compromisos de arrendamiento significativos.

8. Participaciones puestas en equivalencia

El detalle de las "Participaciones puestas en equivalencia" a 30 de junio de 2022 y su movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2022 es el siguiente (en miles de euros):

	Saldo a 01/01/2022	Adiciones	Participación en los resultados de las sociedades puestas en equivalencia	Ajustes de valoración (**)	Otros movimientos (*)	Saldo a 30/06/2022
Renter Gestiones, S.L.	25	-	21	-	-	45
A2 Renovables LLC Holding	7.055	-	(13)	868	655	8.565
Tordesillas Renovables 400 KV, S.L.	50	13	(2)	-	-	61
Olmedo Renovables 400 KV, A.I.E.	81	61	-	-	-	142
Valcabado Renovables 2200 KV, S.L.	110	-	(8)	-	-	102
Cubillos Renovables, S.L. (***)	60	488	(5)	-	-	543
Gazules Renovables, S.L.	2	29	(4)	-	-	27
Labradas Renovables, S.L. (***)	4	19	(3)	-	-	20
Monte Reina Renovables, S.L.	5	5	(5)	-	-	6
Trevago Renovables, S.L.	2	5	(15)	-	-	(8)
La Serranilla Renovables 132 KV, A.I.E. (***)	-	218	-	-	-	221
Trend Energético, S.R.L.	3	221	-	-	-	224
Laat 132 KV Doble Circuito	-	16	(5)	-	-	14
Tordesillas 400 KV, S.L. (***)	-	-	-	-	-	-
Cuádruple Belinchon, S.L.	-	1	-	-	-	10
Total	7.397	856	(38)	868	655	9.738

(*) El importe incluido en la columna "Otros movimientos" recoge las diferencias de conversión asociadas a estas participaciones.

(**) Los ajustes de valoración se refieren a instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de fluctuaciones en los tipos de interés contratados por las sociedades. A 30 de junio de 2022, la proporción correspondiente a la variación de estos derivados, realizada por un experto independiente, asciende a 868 miles de euros y se ha registrado con cargo en el epígrafe "Operaciones de cobertura en empresas asociadas" del balance consolidado.

(***) A pesar de que el Grupo mantiene un porcentaje de participación superior al 50% en dichas sociedades, y en base a los diferentes pactos de socios, no se mantiene control sobre dichas sociedades, motivo por el que no se han consolidado por integración global.

El detalle de las "Participaciones puestas en equivalencia" a 31 de diciembre de 2021 y su movimiento en el ejercicio 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Saldo a 01/01/2021	Adiciones	Participación en los resultados de las sociedades puestas en equivalencia	Ajustes de valoración (***)	Otros movimientos (**)	Otros ajustes de consolidación	Bajas	Saldo a 31/12/2021
Planta Solar OPDE Fernandina, S.L. (*)	78	-	(57)	(36)	-	11	4	-
Planta Solar OPDE Extremadura 2, S.L. (*)	34	-	(48)	(44)	-	12	46	-
Planta Solar OPDE Andalucía 1, S.L. (*)	(110)	-	(38)	(11)	-	11	148	-
Renter Gestiones, S.L.	17	-	8	-	-	-	-	25
A2 Renovables LLC Holding	6.831	-	(172)	19	364	13	-	7.055
Opdenenergy Riverstone L.P.	33	199	(1)	-	(2)	-	(229)	-
Tordesillas Renovables 400 KV, S.L.	-	50	-	-	-	-	-	50
Olmedo Renovables 400 KV, A.I.E.	-	81	-	-	-	-	-	81
Valcabado Renovables 2200 KV, S.L.	-	117	(7)	-	-	-	-	110
Cubillos Renovables, S.L. (****)	-	60	-	-	-	-	-	60
Gazules Renovables, S.L.	-	2	-	-	-	-	-	2
Labradas Renovables, S.L. (****)	-	4	-	-	-	-	-	4
Monte Reina Renovables, S.L.	-	6	(1)	-	-	-	-	5
Trevago Renovables, S.L.	-	8	(6)	-	-	-	-	2
La Serranilla Renovables 132 KV, A.I.E. (****)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trend Energético, S.R.L.	-	3	-	-	-	-	-	3
Laat 132 KV Doble Circuito Tordesillas 400 KV, S.L. (****)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.883	530	(322)	(72)	362	47	(31)	7.397

(*) El importe de las columnas "Participación en los resultados de las sociedades en equivalencia" y "Ajustes de valoración" se corresponden con los saldos a la fecha de compraventa (Nota 3.1.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021).

(**) El importe incluido en la columna "Otros movimientos" recoge las diferencias de conversión asociadas a estas participaciones.

(***) Los ajustes de valoración se refieren a instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de fluctuaciones en los tipos de interés contratados por las sociedades. A 31 de diciembre de 2021, la proporción correspondiente a la variación de la valoración de estos derivados, realizada por un experto independiente, asciende a 72 miles de euros y se ha registrado con cargo en el epígrafe "Operaciones de cobertura en empresas asociadas" del balance consolidado.

(****) A pesar de que el Grupo mantiene un porcentaje de participación superior al 50% en dichas sociedades, y en base a los diferentes pactos de socios, no se mantiene control sobre dichas sociedades, motivo por el que no se han consolidado por integración global.

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

El Grupo ha constituido durante los seis primeros meses del ejercicio 2022, junto con terceros ajenos al Grupo la siguiente sociedad, sobre la cual no posee control: Cuádruple Belinchón, S.L.

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Tal y como se describe en la Nota 3.1.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, como consecuencia del acuerdo de compraventa para la adquisición del 80% del capital social de Planta Solar OPDE La Fernandina, S.L., Planta Solar OPDE Andalucía 1, S.L. y Planta Solar OPDE Extremadura 2, S.L., las mismas pasaron a consolidarse mediante el método de integración global en la fecha de la combinación de negocios.



Por otro lado, tal y como se describe en la Nota 3.1.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, con fecha 9 de diciembre de 2021, las sociedades Otras Producciones de Energía Fotovoltaica, S.L. y Turolense de Iniciativas Sostenibles IV, S.L. suscribieron un contrato de compraventa para la adquisición del 80% del capital social propiedad de Opdeenergy Riverstone, L.P. de las sociedades mexicanas Promociones Solares MV, S.A.PI. de C.V. y Rho Solar, S. de R.L. de C.V.

Por último, el Grupo constituyó durante el ejercicio 2021, junto con terceros ajenos al Grupo las siguientes sociedades, sobre las cuales no posee control: Tordesillas Renovables 400 KV, S.L., Olmedo Renovables 400 KV, A.I.E., Valcabado Renovables 2200 KV, S.L., Cubillos Renovables, S.L., Gazules Renovables, S.L., Labradas Renovables, S.L., Monte Reina Renovables, S.L., Trevago Renovables, S.L., La Serranilla Renovables 132 KV, A.I.E., Trend Energético, S.r.l. y Laa 132 KV Doble Circuito Tordesillas 400 KV, S.L.

Ninguna de las empresas contabilizadas por el método de la participación cotiza en bolsa.

Las principales magnitudes de estas sociedades asociadas del Grupo a 30 de junio de 2022 se detallan seguidamente:

	Miles de euros		
	Activos	Pasivos	Beneficios / (pérdidas) del ejercicio
Renter Gestiones, S.L.	323	134	89
A2 Renovables LLC Holding (*)	134.623	85.553	(65)
Tordesillas Renovables 400 KV, S.L.	246	33	(8)
Olmedo Renovables 400 KV, A.I.E.	509	27	-
Valcabado Renovables 2200 KV, S.L.	629	623	(19)
Cubillos Renovables, S.L.	1.564	639	(8)
Gazules Renovables, S.L.	107	27	(12)
Labradas Renovables, S.L.	32	31	(5)
Monte Reina Renovables, S.L.	24	5	(13)
Trevago Renovables, S.L.	28	56	(52)
Trend Energético, S.R.L.	715	707	(1)
Cuadruple Belinchon, S.L.	-	-	-
Total	138.819	87.836	(94)

(*) Estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2022, incluyendo Infraestructura Energética del Norte, S. de R.L. de C.V. y Energía Solar de Poniente, S. de R.L. de C.V.

Las principales magnitudes de estas sociedades asociadas del Grupo a 31 de diciembre de 2021 se detallan seguidamente:

	Miles de euros		
	Activos	Pasivos	Beneficios / (pérdidas) del ejercicio
Renter Gestiones, S.L.	223	122	29
A2 Renovables L.P. (*)	119.256	77.628	(860)
Tordesillas Renovables 400 KV, S.L.	-	-	-
Olmedo Renovables 400 KV, A.I.E.	367	87	-
Valcabado Renovables 2200 KV, S.L.	276	299	(27)
Cubillos Renovables, S.L.	30	33	(6)
Gazules Renovables, S.L.	35	29	-
Labradas Renovables, S.L.	-	-	-
Monte Reina Renovables, S.L.	4	3	(3)
Trevago Renovables, S.L.	6	23	(20)
La Serranilla Renovables 132 KV, A.I.E.	-	-	-
Trend Energético, S.R.L.	636	628	2
Laat 132 KV Doble Circuito Tordesillas 400 KV, S.L.	-	-	-
Total	120.833	78.852	(885)

(*) Cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021, incluyendo Infraestructura Energética del Norte, S. de R.L. de C.V. y Energía Solar de Poniente, S. de R.L. de C.V.

9. Instrumentos financieros

A continuación, se detalla la información referente a:

- las diferentes clases de instrumentos financieros registrados por el Grupo en función de su naturaleza y características;
- el valor contable de dichos instrumentos financieros y
- el valor razonable de los instrumentos financieros (a excepción de aquellos cuyo valor contable se aproxima a su valor razonable).

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Saldo a 30/06/2022
Activos financieros:				
Instrumentos de patrimonio	-	1.351	-	1.351
Créditos a empresas	581	-	-	581
Créditos a empresas del Grupo y asociadas (Nota 16.2)	706	-	-	706
Derivados (Nota 9.1)	-	18.564	-	18.564
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	32.460	-	-	32.460
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	74.067	-	-	74.067
Otros activos financieros	1.314	-	-	1.314
Total activos financieros	109.128	19.915	-	129.042
Pasivos financieros:				
Obligaciones y otros valores negociables	138.276	-	-	138.276
Deudas con entidades de crédito no asociadas a plantas de energía renovable	7.000	-	-	7.000
Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable	242.601	-	-	242.601
Acreedores por arrendamiento financiero	42.333	-	-	42.333
Derivados (Nota 9.2)	-	222.904	-	222.904
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	34.202	-	-	34.202
Anticipos de clientes	36.379	-	-	36.379
Otros pasivos financieros	97	-	-	97
Total pasivos financieros	500.888	222.904	-	723.792

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros			
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Saldo a 31/12/2021
Activos financieros:				
Instrumentos de patrimonio	-	905	-	905
Créditos a empresas	647	-	-	647
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)	637	-	-	637
Derivados (Nota 9.1)	-	4.296	-	4.296
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	23.249	-	-	23.249
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	99.575	-	-	99.575
Otros activos financieros	1.278	-	-	1.278
Total activos financieros	125.386	5.201	-	130.587
Pasivos financieros:				
Obligaciones y otros valores negociables	137.550	-	-	137.550
Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable	241.504	-	-	241.504
Acreedores por arrendamiento financiero	1.781	-	-	1.781
Acreedores por arrendamiento financiero asociadas a plantas fotovoltaicas	42.079	-	-	42.079
Derivados (Nota 9.2)	-	66.671	-	66.671
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29.870	-	-	29.870
Anticipos de clientes	39.422	-	-	39.422
Otros pasivos financieros	34	-	-	34
Total pasivos financieros	492.240	66.671	-	558.911

9.1 Activos financieros

Créditos a empresas

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 el Grupo ha procedido a registrar en el largo plazo varios préstamos concedidos a terceros durante ejercicios anteriores. El detalle de préstamos concedidos es el siguiente (en miles de euros):

	Tipo de interés medio	Saldo a 30/06/2022		Saldo a 31/12/2021	
		Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Sociedad Ibérica de Generación de Energía Fotovoltaica XIX, S.L. (*)	Ninguno	390	43	432	47
Sociedad Ibérica de Generación de Energía Fotovoltaica VI, S.L. (*)	Ninguno	356	50	397	43
Otros préstamos a terceros	4,00%	-	54	-	40
Deterioro acumulado		(312)	-	(312)	-
Valor neto contable		434	147	517	130

(*) La Dirección de la Sociedad dominante ha considerado que los préstamos a la Sociedad Ibérica de Generación de Energía Fotovoltaica XIX, S.L. y a la Sociedad Ibérica de Generación de Energía Fotovoltaica VI, S.L. no eran al 100% recuperables y, por tanto, estaban parcialmente deteriorados en ejercicios anteriores.

A 30 de junio de 2022, el valor neto asociado a los dos créditos asciende a 434 miles de euros a largo plazo y 147 miles de euros a corto plazo (517 miles de euros a largo plazo y 130 miles de euros a corto plazo a 31 de diciembre de 2021), registrado en los epígrafes "Activo no corriente – Créditos a empresas a largo plazo" y "Activo corriente - Créditos a empresas a corto plazo", respectivamente, del balance consolidado.

El riesgo crediticio del instrumento financiero descrito anteriormente no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, excepto los préstamos deteriorados descritos en la nota al pie de la tabla. La provisión para pérdidas para estos instrumentos financieros por un importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses no es material.

Derivados

Cobertura de tipo de interés

Con fecha 22 de septiembre de 2020, la sociedad OPDEnergy Generación S.p.A. formalizó un contrato de financiación con Sumitomo Mitsui Banking Corporation para la construcción de dos parques solares (véase Nota 9.2). Junto con este contrato de financiación suscribió un contrato de cobertura de riesgo de tipo de interés por un importe nominal inicial de 23.396.901 USD con vencimientos mensuales hasta el 15 de junio de 2021 y con vencimientos semestrales desde el 15 de junio de 2021 hasta el 15 de diciembre de 2039. El importe nominal vivo a 30 de junio de 2022 asciende a 67.319.458 USD.

Adicionalmente, con fecha 16 de diciembre de 2021 las sociedades Planta Solar Opde 3, S.L., Planta Solar Opde 5, S.L. y Planta Solar Opde 6, S.L., formalizaron junto con nuevos contratos de financiación para financiar la construcción de los parques solares de los que son poseedoras (Nota 9.2), contratos de cobertura de riesgo de tipo de interés en concepto de *caps* por importes nominales de 18.599.000, 4.158.000 y 18.610.740 euros, respectivamente, y con vencimientos semestrales todos ellos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta el 29 de diciembre de 2023. Adicionalmente, dichas sociedades suscribieron contratos de cobertura de riesgo de tipo de interés en concepto de *swaps* por importes nominales de 16.671.422, 3.668.550 y 16.274.396 euros, respectivamente, y con vencimientos semestrales todos ellos desde el 29 de diciembre de 2023 hasta el 29 de diciembre de 2034.

Por otro lado, las sociedades Planta Solar Fernandina, S.L., Planta Solar Andalucía 1, S.L. y Planta Solar Extremadura 2 mantienen contratos de financiación (Nota 9.2) junto con los que formalizaron contratos de derivados de tipo de interés por un importe nominal de 20.450.031, 20.637.150 y 20.445.375 euros, respectivamente, y con vencimientos semestrales hasta el 31 de diciembre de 2029.

A 30 de junio de 2022, la valoración de estos derivados, realizada por un experto independiente, ascendía a 18.564 miles de euros y está registrada en el epígrafe "Derivados" del activo no corriente con abono a "Ajustes por cambios de valor - Operaciones de cobertura", neto del correspondiente efecto fiscal en el balance consolidado por importe de 14.006 miles de euros.

El Grupo ha cumplido con los requisitos detallados en la Nota 3.8 sobre normas de valoración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 para poder clasificar dichos derivados financieros como instrumento cobertura. Las liquidaciones de los instrumentos de cobertura coinciden con el momento en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo de las liquidaciones de intereses de los contratos de financiación; el elemento cubierto. En concreto, cumplen todos los requisitos de eficacia de la cobertura y ha sido designado formalmente como tal.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El desglose de este epígrafe del balance consolidado a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Clientes por ventas y prestación de servicios a largo plazo	-	4.415
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	32.286	18.659
Clientes por ventas y prestación de servicios con empresas asociadas (Nota 16.2)	106	89
Deudores varios	68	86
	32.460	23.249

Durante los primeros meses de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, el Grupo reconoce una cuenta a cobrar en relación con la operación de venta del ejercicio 2020 de Energía Solar de Poniente, S. de R.L. de C.V. e Infraestructura Energética del Norte, S. de R.L. de C.V. descrita en la Nota 3.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, registrando 4.814 miles de euros a largo plazo (4.075 miles de euros a la fecha de la venta). A 30 de junio de 2022, el grupo reclasifica dicha cantidad a corto plazo, ya que su vencimiento es en junio de 2023.

Por otro lado, el Grupo mantiene durante el primer semestre de 2022 una cuenta por cobrar referente a la venta de Horus Kentucky 1, LLC. descrita en la Nota 3.1.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 por importe de 1.203 miles de euros en el corto plazo. Adicionalmente, el Grupo mantiene cuentas por cobrar por importe de 22.892 miles de euros referentes a ventas de energía generadas por las plantas fotovoltaicas pendientes de liquidación al 30 de junio de 2022 y 3.003 miles de euros a raíz de la venta de dos de las veinte sociedades, transacción comentada en la Nota 3 de esta memoria consolidada.

El Grupo monitoriza y analiza permanentemente los cambios en todas las cuentas por cobrar comerciales. Tras analizar esta situación, los Administradores consideran que el riesgo de deterioro de cuentas por cobrar no es significativo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales registradas minorando el saldo del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance consolidado ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

	Saldo inicial	Dotaciones / (reversiones) reconocidas en el ejercicio	Saldo final
Deterioro de valor por operaciones comerciales	200	(1)	199

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Saldo inicial	Dotaciones / (reversiones) reconocidas en el ejercicio	Saldo final
Deterioro de valor por operaciones comerciales	170	30	200

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 el Grupo ha realizado una reversión de su deterioro de valor por operaciones comerciales de 1 miles de euros. Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 el Grupo reconoció una dotación de 34 miles de euros y una reversión de 4 miles de euros bajo el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2021.

A 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene saldos significativos en monedas distintas del euro. Las principales cuentas a cobrar en moneda extranjera ascienden a un total de 8.516 miles de euros (A 31 de diciembre de 2021: 16.820 miles de euros).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

Otros activos financieros

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene inversiones financieras a largo plazo por importe de 767 miles de euros y 793 miles de euros, respectivamente, que corresponde a depósitos que están pignorados por pólizas de avales otorgados en garantía del cumplimiento de determinadas obligaciones asumidas por el Grupo; principalmente, por las garantías prestadas ante Administraciones Públicas extranjeras (véase Nota 18.2). El plazo de la obligación garantizada es superior a 1 año, por lo que estos depósitos se registran en el activo no corriente.

Los mencionados activos devengan intereses a tipos de mercado. A 30 de junio de 2022 y a 30 de junio de 2021 los intereses devengados por los activos financieros a largo y corto plazo son, aproximadamente 3 y 11 miles de euros respectivamente, registrados con abono al epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 15.5).

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene activos financieros a corto plazo (depósitos y depósitos a plazo) por importe de 547 y 485 miles de euros, respectivamente.

Finalmente, el Grupo reconoció ingresos financieros de 1 miles de euros en relación con los préstamos a terceros, que serán abonados a lo largo de los ejercicios 2022 y 2023 (152 miles de euros durante los seis primeros meses de 2021).

9.2 Pasivos financieros

Instrumentos de deuda y otros valores negociables

El detalle de las "Obligaciones y otros valores negociables no corrientes" del balance consolidado a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Obligaciones y otros valores negociables-		
<i>Emisión 2021</i>		
1ª emisión bonos – nominal EUR	114.555	114.555
2ª emisión bonos – nominal EUR	25.445	25.445
Gastos de formalización y comisiones (*)	(1.724)	(2.450)
Total	138.276	137.550

(*) Durante los seis primeros meses de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que las comisiones y gastos de formalización de la deuda deben clasificarse en su totalidad como deudas a largo plazo.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" a 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente (en miles de euros):

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022:

	2022	2023	2024	2025	Total
Obligaciones y otros valores negociables-					
Emisión 2022					
1ª emisión bonos – nominal EUR	-	114.555	-	-	114.555
2ª emisión bonos – nominal EUR	-	25.445	-	-	25.445
Total	-	140.000	-	-	140.000

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021:

	2022	2023	2024	2025	Total
Obligaciones y otros valores negociables-					
Emisión 2021					
1ª emisión bonos – nominal EUR	-	114.555	-	-	114.555
2ª emisión bonos – nominal EUR	-	25.445	-	-	25.445
Total	-	140.000	-	-	140.000



Con fecha 17 de marzo de 2021, la sociedad del Grupo, Opdenenergy, S.A.U., suscribió un nuevo contrato de emisión de una línea de financiación basada en bonos con un importe de disposición máximo de 140.000.000 euros. Con motivo de esta nueva emisión, el Grupo canceló la anterior financiación obtenida mediante emisiones de bonos en ejercicios pasados.

Esta nueva línea de financiación tiene como vencimiento único para todas las emisiones realizadas el 23 de septiembre de 2023, devengando intereses referenciados al Euribor más un diferencial que cada seis meses aumenta de forma escalada y según el siguiente detalle: un 2,5% durante los 6 primeros meses; un 4% a partir de los 6 meses; un 5% a partir de los 12 meses; un 5,5% a partir de los 18 meses y un 6% a partir de los 24 meses. Por otro lado, las emisiones realizadas podrán amortizarse anticipadamente a partir del segundo año desde la fecha de emisión de las mismas.

Asimismo, en el marco de estas operaciones, el Grupo otorgó las siguientes garantías en favor de los tenedores de los bonos emitidos:

- Prenda constituida por Opdenenergy Holding, S.A. sobre 60.000 acciones (números 1 a 60.000) de 1€ de valor nominal cada una de ellas, que componen el 100% del capital social de la sociedad Opdenenergy S.A.U.
- Prenda constituida por Opdenenergy, S.A. sobre 7.138.349 participaciones sociales (números 1 a 7.138.349) de 1€ de valor nominal cada una de ellas, que componen el 100% del capital social de la sociedad Otras Producciones de Energía Fotovoltaica, S.L.U.
- Prenda constituida por Opdenenergy, S.A. sobre 15.061.224 participaciones sociales (números 1 a 15.061.224) de 1€ de valor nominal cada una de ellas, que componen el 100% del capital social de la sociedad Opde Participaciones Industriales, S.L.U.
- Prenda constituida por Opdenenergy, S.A. sobre los derechos de crédito derivados de diversas cuentas corrientes de su titularidad abiertas en Caja Rural de Navarra, Sociedad Corporativa de Crédito, Caixabank S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Conforme a lo estipulado en el contrato de emisión, la totalidad de bonos emitidos por el Grupo serán totalmente suscritos y adquiridos por inversores institucionales identificados en dicho contrato y por tanto no es necesario el registro ante la Comisión Nacional de Mercado de Valores de folleto informativo de emisión alguno, conforme a lo previsto en el artículo 35.2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores al dirigirse exclusivamente la emisión a los mencionados suscriptores y no tratarse, por tanto, de una oferta pública y suscripción de emisión de valores.

La totalidad de la deuda está referenciada a tipos variables a 30 de junio del 2022 y 31 de diciembre del 2021.

Con motivo de la emisión de los nuevos bonos indicada anteriormente, con fecha 17 de marzo de 2021 se procedió a la cancelación y amortización total de la anterior línea de financiación mediante bonos que mantenía el Grupo hasta dicha fecha. Como consecuencia de ello, y al tratarse de un cambio sustancial en las condiciones de la deuda, el Grupo registró un importe de 1.234 miles de euros en concepto de gastos de formalización de deuda y 1.375 miles de euros en concepto de comisiones de cancelación con cargo al epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.



La información relativa a la emisión de bonos acaecida el ejercicio anterior 2021 que fue íntegramente suscrita durante el ejercicio 2021 por ocho instituciones de inversión colectiva de reconocido prestigio y cuyos saldos vivos durante los seis primeros meses de 2022 ascendían a 140.000.000 euros, es como se detalla a continuación:

ISIN	Emisor	Fecha de emisión	Moneda	Número de bonos comprados	Valor nominal expresado en euros (**)	Fecha de vencimiento	Mercado (*)
XS2315961271	Opdeenergy, S.A.U.	23/03/2021	EUR	114.555.000	112.263.900	23/09/2023	Freiverkehr
XS2315961784	Opdeenergy, S.A.U.	23/03/2021	EUR	25.445.000	24.936.100	23/09/2023	Freiverkehr
	Emisión de bonos en EUR			140.000.000	137.200.000		

(*) La emisión de bonos senior de Opdeenergy, S.A.U. se cotizó en el Mercado Abierto (Freiverkehr) de la Bolsa de Frankfurt de acuerdo con la ley alemana del mercado de valores.

(**) La diferencia entre los bonos comprados y el valor nominal se debe al coste de la transacción de emisión.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existían intereses financieros algunos devengados que aún no habían sido pagados.

Cumplimiento de los ratios financieros

El contrato de emisión de bonos incluye una serie de condiciones y compromisos asumidos por Opdeenergy Holding, S.A. y sus sociedades dependientes entre las que cabe destacar el cumplimiento de una serie de ratios financieros, en particular, un Ratio de Cobertura de Garantías, definido como la relación entre (i) el efectivo que posee el Grupo más otras inversiones financieras del Grupo y los Costes del Proyecto incurridos (coste de construcción y desarrollo menos las financiaciones cerradas de los proyectos) y (ii) el importe pendiente de los bonos más el importe del principal del endeudamiento financiero del Grupo más el importe de los avales corporativos y/o bancarios que en ese momento sean exigibles más los pasivos reales de los miembros del Grupo. Este ratio es obligatorio desde 2021 hasta 2023. Adicionalmente, se asumen condiciones de incumplimiento cruzado en el caso de que determinadas sociedades del Grupo (Opdeenergy Holding, S.A., Opdeenergy, S.A., Otras Producciones de Energía Fotovoltaica, S.L., Opde Participaciones Industriales, S.L. y cualquier otra sociedad de proyectos con cualquier financiación de proyectos cerrada y con una capacidad superior a 10MW) entraran en varias situaciones de impago.

Al cierre del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, los Administradores del Grupo entienden que se han cumplido todas las obligaciones derivadas de la emisión de bonos, incluida la relativa al cumplimiento de la ratio financiero descrito anteriormente, y no prevén ningún incumplimiento en este sentido en los próximos años.

Deudas con entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del balance consolidado a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Deudas con entidades de crédito- Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable	242.601	241.504
	242.601	241.504

Líneas de crédito

En relación con las diferentes líneas operativas que posee el Grupo, a 30 de junio de 2022 se establece un límite de 35 miles de euros. A continuación, se detalla el importe dispuesto a 30 de junio de 2022 (en miles de euros):

	Dispuesto a 30/06/2022	Dispuesto a 31/12/2021	Límite
Cuentas de crédito multidivisa	-	-	10.000
Líneas de préstamo	-	-	5.000
Líneas de confirming (*)	-	-	20.000
Total	-	-	35.000

(*) La utilización de las líneas de confirming por parte del Grupo se encuentra sujeta a la aceptación de facturas financieras por parte de las entidades de crédito.

Todas las pólizas de crédito devengan tipos de interés de mercado, básicamente referenciados al Euribor o Libor más un diferencial de mercado. Los gastos financieros devengados en concepto de las líneas de préstamo y pólizas de crédito que ha mantenido el Grupo durante el primer semestre de 2022 ascienden a 1 miles de euros, estando todos liquidados a 30 de junio de 2022.

Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable

Chile

Durante el ejercicio 2020, el Grupo OPDEnergy formalizó diversos contratos de financiación (“Project Finance”) con entidades de crédito asociadas al desarrollo de plantas solares fotovoltaicas en Chile.

En el caso de las sociedades chilenas (Xue Solar, S.P.A., Litre, S.P.A., Lingue, S.P.A., Eólica la Estrella, S.P.A., Austrian Solar Chile Uno, S.P.A., y Opdenenergy Generación, S.P.A.) las principales características de estos préstamos son las siguientes:

- Contratos de préstamos relacionados con Xue Solar, S.P.A., Litre, S.P.A., Lingue, S.P.A., formalizados el 14 de agosto de 2020, cuyo inicio efectivo fue en esa fecha y con fecha de vencimiento final el 31 de julio de 2038. El objeto de estos contratos es el de financiar la construcción y el desarrollo de los parques fotovoltaicos.

De acuerdo con la legislación aplicable, no se han capitalizado, importe alguno en concepto de gastos financieros, durante el primer semestre de 2022 ya que estos se encontraban en funcionamiento (317 miles de euros durante el primer semestre de 2021) como mayor valor del inmovilizado (Nota 5), ya que estos intereses se produjeron durante la construcción de la planta solar.

Dichos préstamos devengan un interés Libor más un diferencial del 4,5% sobre los importes dispuestos y un 1% sobre los importes de crédito no dispuestos en cada momento durante el periodo de disposición.

- Contrato de préstamo relacionado con Opdenenergy Generación, S.P.A (sociedad holding), formalizado el 11 de junio de 2020, cuyo inicio efectivo fue en esa fecha y con fecha de vencimiento final el 30 de junio de 2027. El objeto de este contrato de préstamo es el de financiar la construcción y desarrollo de los parques fotovoltaicos desarrolladas por Eólica la Estrella, S.P.A., y Sol de los Andes, S.P.A.

De acuerdo con la legislación aplicable no se han capitalizado, en concepto de gastos financieros, importe alguno durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (1.532 miles de euros durante el primer semestre de 2021) como incremento del valor del inmovilizado (Nota 5).

Este préstamo devenga un interés Libor más un diferencial del 2,25% sobre los importes dispuestos y un 0,79% aplicable en cada momento sobre los importes de crédito no dispuestos en cada momento durante el periodo de disposición.

- Contratos de préstamo relacionados con Eólica la Estrella, S.P.A. y AustrianSolar Chile Uno, S.P.A., formalizado el 11 de junio de 2020, cuyo inicio efectivo fue en esa fecha y con fecha de vencimiento final el 7 de agosto de 2022 y el 18 de septiembre de 2022, respectivamente. El objeto de este contrato de préstamo es el de la financiación exclusivamente del IVA asociado al desarrollo y construcción de Eólica la Estrella, S.P.A., y AustrianSolar Chile Uno, S.P.A.

Dichos préstamos devengan un interés TAB Nominal más un diferencial del 1,9%.

El importe pendiente de pago por dichos préstamos al 30 de junio de 2022 asciende a un total de 101.795 miles de euros.

El detalle, por sociedad, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Dispuesto a 30/06/2022	Dispuesto a 31/12/2021	Nominal total
Xue Solar, S.P.A.	8.232	6.673	8.279
Lingue, S.P.A.	1.974	1.850	1.979
Litre, S.P.A.	1.929	1.800	1.911
Opdenergy Generación, S.P.A.	89.659	83.599	88.292
AustrianSolar Chile Uno, S.P.A.	-	1.980	4.389
Total	101.795	95.902	104.850

España

En el caso de las sociedades españolas Planta Solar OPDE 3, S.L., Planta Solar OPDE 5, S.L. y Planta Solar OPDE 6, S.L., los acuerdos de financiación de proyectos que el Grupo mantenía al cierre de 31 de diciembre de 2020 con un primer vencimiento el 31 de diciembre de 2021 fueron cancelados el 16 de diciembre de 2021. Las principales características de los nuevos préstamos formalizados son las siguientes:

- Contratos de préstamos formalizados el 16 de diciembre de 2021, cuyo inicio efectivo fue en esa fecha y con fecha vencimiento final el 31 de diciembre de 2039. El objeto de estos contratos de préstamo es financiar la construcción y el desarrollo de plantas fotovoltaicas.
- El importe pendiente por dichos préstamos por sociedades a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Dispuesto a 30/06/2022	Dispuesto a 31/12/2021	Nominal total
Planta Solar OPDE 3, S.L.	25.539	26.106	27.655
Planta Solar OPDE 5, S.L.	5.666	5.837	6.180
Planta Solar OPDE 6, S.L.	25.238	26.123	27.663
Total	56.443	58.066	61.498

- Dichos préstamos devengan un interés Euribor a 12 meses más un diferencial desde la fecha de firma del contrato (16 de diciembre de 2021) del 1,75% hasta el 31 de diciembre de 2026. A partir del 1 de enero de 2027, los intereses que devengarán estos préstamos serán Euribor a 12 meses más un diferencial del 2% sobre la parte dispuesta.

Las sociedades Planta Solar Fernandina, S.L., Planta Solar Andalucía 1, S.L. y Planta Solar Extremadura 2, S.L. fueron incorporadas al Grupo en marzo de 2021 tras la operación descrita en la Nota 3.1.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021. Las tres sociedades cuentan con diferentes acuerdos de financiación de proyectos, los cuales entraron en vigor el 29 de diciembre de 2019. Las principales características de estos préstamos son las siguientes:

- Contratos de préstamos formalizados el 29 de diciembre de 2019, cuyo inicio efectivo fue en esa fecha y con fecha vencimiento final el 31 de diciembre de 2035. El objeto de estos contratos de préstamo es financiar la construcción y el desarrollo de plantas fotovoltaicas.
- El importe pendiente por dichos préstamos a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 por sociedades es el siguiente (en miles de euros):

	Dispuesto a 30/06/2022	Dispuesto a 31/12/2021	Nominal total
Planta Solar La Fernandina, S.L.	23.825	24.603	22.267
Planta Solar Andalucía 1, S.L.	23.962	24.751	27.516
Planta Solar Extremadura 2, S.L.	23.789	24.557	27.260
Total	71.576	73.911	82.043

- Dichos préstamos devengan un interés Euribor a 12 meses más un diferencial del 2,25% hasta el ejercicio 2023 inclusive. A partir del 1 de enero de 2024 devengarán un interés Euribor más un diferencial del 2,5% hasta el ejercicio 2029 inclusive. Finalmente, desde enero de 2030 hasta la vida final del préstamo el interés a devengar será Euribor más un diferencial de un 2,75%.

Italia

En el caso de las sociedades italianas (Opde Puglia, S.R.L., Solare Puglia, S.R.L., y Ribaforada 10, S.R.L.), la construcción de sus plantas solares se realizó en los ejercicios 2010 y 2011 y fueron financiadas según el siguiente detalle:

Planta solar	Ubicación	Inicio de la financiación	Fecha de vencimiento	Dispuesto a 31/12/2021	Dispuesto a 30/06/2022
Ribaforada 10	Italia	01/05/2011	18 años	3.666	3.456
OPDE Puglia – Ruatella 1	Italia	01/08/2010	18 años	2.181	2.048
OPDE Puglia – Ginosa 1	Italia	01/03/2010	18 años	2.048	1.913
Solare Puglia – Ruatella 2	Italia	21/09/2009	19 años	1.796	1.671
Solare Puglia – Ginosa 2	Italia	21/09/2009	19 años	1.732	1.609
Solare Puglia - Sannicardo	Italia	01/03/2010	20 años	2.202	2.092

La financiación firmada por Opde Puglia, S.R.L., Solare Puglia, S.R.L. y Ribaforada 10, S.R.L., devenga un interés de un 6,14%, 3,48% y 3,41% respectivamente.

El detalle por vencimientos de la deuda con entidades de crédito a 30 de junio de 2022, no descontada y considerando todos los flujos contractuales incluidos en los contratos (capital e intereses) es el siguiente (en miles de euros):

	2022	2023	2024	2025	2026 y años posteriores	Total
Obligaciones y bonos	4.340	146.195	-	-	-	150.535
Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable	11.668	20.128	19.497	20.519	216.795	288.607

Garantías

Como garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de la financiación otorgada a las sociedades radicadas en España, dichas sociedades han presentado las siguientes garantías:

- Prenda sobre los contratos pignorados (contrato de construcción de la planta fotovoltaica, contrato de operación y mantenimiento de la planta, contratos de cobertura, entre otros).
- Prenda sobre las cuentas pignoradas (cuenta principal, cuenta de la reserva del servicio de la deuda y cuenta de compensaciones).
- Prenda sobre la totalidad de sus participaciones sociales.

A este respecto, a 30 de junio de 2022 el Grupo mantiene cuentas corrientes restringidas en relación con esta financiación por importe de 31.194 miles de euros registradas en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance consolidado (31 de diciembre de 2021: 18.295 miles de euros).

En relación con las sociedades ubicadas en Chile, éstas han presentado las siguientes garantías:

- Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre créditos subordinados presentes y futuros.
- Prenda comercial sobre derechos y compromiso de prenda comercial sobre derechos.
- Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre bienes futuros.
- Prenda sin desplazamiento y prohibiciones sobre todas las acciones actuales y futuras de las empresas que el accionista otorgue a favor del acreedor mediante escritura pública otorgada.
- Se permite la prenda sin desplazamiento sobre el dinero y las inversiones.

Los Administradores del Grupo consideran que las sociedades sujetas a garantía serán capaces de cumplir puntualmente con todas las obligaciones contractuales derivadas de dichos préstamos de financiación.

Cumplimiento de las ratios financieros

Los contratos de "Project Finance" de las empresas españolas y chilenas incluyen una serie de condiciones y obligaciones asumidas por las mismas, para el año 2022 y siguientes, entre las que destacan el cumplimiento de una serie de ratios financieros. En particular, la consecución de la ratio de apalancamiento, la ratio de servicio de la deuda y el cálculo del flujo de caja generado y del excedente de tesorería en función de las cuentas anuales auditadas de dichas empresas individuales. Los Administradores del Grupo estiman que se están cumpliendo con dichas obligaciones y que las mismas serán totalmente satisfechas al cierre del ejercicio.

Emisión de pagarés verdes

El Grupo suscribió el 28 de diciembre de 2021 un programa de pagarés verdes en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite máximo de 100 millones de euros. El tipo de interés será fijado en el momento de cada una de las emisiones de pagarés que se realicen. El Grupo recurrió a este tipo de financiación con el objetivo de diversificar las fuentes de financiación y mejorar el coste de su deuda.

Con fecha 18 de mayo de 2022 se ha realizado una primera emisión de esta línea por un importe de 7 millones de euros, a los plazos uno, tres y seis meses a un tipo de interés medio de 1,15%.

10. Gestión del riesgo financiero

Las actividades del Grupo se encuentran expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tipos de interés y el riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y medición del valor razonable, así como el riesgo de cambio climático. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y pretende minimizar los posibles efectos adversos sobre sus rendimientos financieros.

La responsabilidad de la gestión del riesgo financiero está controlada por el Departamento Financiero del Grupo, de acuerdo con las políticas aprobadas por los administradores de la Sociedad dominante. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. OPDEnergy dispone de políticas para la gestión integral del riesgo, así como para áreas específicas como el riesgo de divisa, el riesgo de tipos de interés, el riesgo de liquidez, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión del excedente de liquidez.

10.1 Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y se encuentra expuesto al riesgo de tipo de cambio en las transacciones que realiza en moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente a raíz de las transacciones comerciales realizadas en el extranjero que están en una moneda distinta de la moneda funcional del Grupo, el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las diferencias de cambio que surgen de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre de cada año de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, a menos que se difieran en el patrimonio neto, como en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas designadas. Las partidas no monetarias contabilizadas a su valor razonable y denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos vigentes en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se valoran en términos de coste histórico en una moneda extranjera no se vuelven a convertir.

El detalle de los saldos más significativos en moneda extranjera, convertidos a euros a los tipos de cambio a cierre de cada ejercicio, es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.516	16.820
Otros activos financieros corrientes	258	258
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.033	8.261

El Grupo se encuentra expuesto principalmente al riesgo de tipo de cambio de las siguientes divisas: Estados Unidos (USD), Chile (CLP), México (MXN) y Reino Unido (GBP).

La siguiente tabla detalla la sensibilidad del Grupo ante un aumento o disminución del 10% del euro (moneda de presentación del Grupo) frente a las monedas funcionales de cada entidad del Grupo. El 10% es la tasa de sensibilidad que se utiliza para informar sobre el riesgo de divisas al personal directivo clave y representa la evaluación de la dirección sobre la variación razonablemente posible de los tipos de cambio. El fortalecimiento del 10% de la divisa funcional de cada entidad del Grupo frente a la moneda de presentación del Grupo (euro), genera impactos negativos en las partidas de activo y positivas en las partidas de pasivo del balance consolidado, mientras que un debilitamiento de dichas divisas generará impactos en signo contrario.

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Moneda	Variación	Miles de euros				
		Impacto en inmovilizado (*)	Impacto en efectivo y activos líquidos equivalentes	Impacto en instrumentos de deuda y deuda con entidades de crédito	Impacto en Patrimonio	Impacto en pérdidas y ganancias
USD / EUR	10%	(1.619)	(1.502)	9.775	322	171
MXN / EUR	10%	(14)	(14)	139	1.851	87
CLP / EUR	10%	(83)	-	(400)	12	8
GBP / EUR	10%	(227)	(9)	172	(27)	23
PLN/EUR	10%	(43)	(2)	-	12	(35)
USD / EUR	-10%	1.979	1.836	11.948	(394)	(209)
MXN / EUR	-10%	17	17	(170)	(2.262)	(106)
CLP / EUR	-10%	101	-	489	(15)	(9)
GBP / EUR	-10%	278	11	(210)	33	(28)
PLN/EUR	-10%	53	3	-	(15)	43

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Moneda	Variación	Miles de euros				
		Impacto en inmovilizado (*)	Impacto en efectivo y activos líquidos equivalentes	Impacto en instrumentos de deuda y deuda con entidades de crédito	Impacto en Patrimonio	Impacto en pérdidas y ganancias
USD / EUR	10%	(7.376)	(2.115)	9.183	807	369
MXN / EUR	10%	(13)	(5)	72	1.786	85
CLP / EUR	10%	(454)	-	391	34	10
GBP / EUR	10%	(184)	(5)	133	(54)	(19)
USD / EUR	-10%	9.016	2.585	(11.223)	(986)	(451)
MXN / EUR	-10%	15	6	87	(2.182)	(104)
CLP / EUR	-10%	555	-	(478)	(41)	(12)
GBP / EUR	-10%	225	7	162	66	24

(*) Derivado de las plantas chilenas cuya moneda funcional es el dólar.

El detalle, por clase de instrumento financiero, de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado es el siguiente (en miles de euros):

2022

	Total
Otras posiciones del balance consolidado	(220)
Tesorería	4.332
Total activos financieros	4.112

2021

	Total
Otras posiciones del balance consolidado	77
Tesorería	(445)
Total activos financieros	(368)

Riesgo de tipos de interés

Las fluctuaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de los activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo y los flujos futuros de los activos y pasivos que devengan un tipo de interés variable.

Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son poco sensibles a las fluctuaciones de los tipos de interés del mercado, ya que no dispone de activos remunerados significativos, salvo los depósitos (véase Nota 9.1).

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge principalmente de las deudas con entidades de crédito y de los valores negociables emitidos. Las deudas con entidades de crédito y los valores negociables emitidos en mercados no regulados a tipos de interés variables exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés de los flujos de caja (véase Nota 3.8 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021). A 31 de diciembre de 2021 y durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 el Grupo tenía contratadas coberturas de tipos de interés para mitigar las fluctuaciones de los tipos de interés de las deudas con entidades de crédito (véase Nota 9.2).

El análisis de sensibilidad a un aumento o disminución de la curva de tipos de interés a largo plazo en relación con el valor razonable de los derivados de tipos de interés que forman parte de relaciones de cobertura de flujos de efectivo implicaría una disminución de 2.440 miles de euros en la deuda por derivados financieros cuando se produce un aumento de 50 puntos básicos en la curva de tipos de interés. Asimismo, una disminución de 50 puntos básicos de la curva de tipos de interés supondría un aumento de 2.537 miles de euros en la deuda por derivados financieros. La variación en el valor razonable de los derivados por el aumento o disminución de la curva a plazo impactaría de manera similar en otro resultado integral, ya que se espera que la relación de cobertura sea altamente efectiva. En el caso de las “Obligaciones y otros valores negociables” (Nota 9.2), el análisis de sensibilidad a un aumento o disminución de la curva de tipos de interés a largo plazo de 50 puntos básicos supondría un mayor gasto financiero por importe de 175 miles de euros en caso de incremento de tipos y un descenso de los mismos por importe de 175 miles de euros en caso de una bajada de los tipos aplicables.

Riesgo del precio de la electricidad

El Grupo OPDEnergy utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de fluctuación del precio de la electricidad en función de sus previsiones, ya que dichas fluctuaciones pueden producir un impacto relevante en los resultados de las sociedades propietarias de los parques solares fotovoltaicos y eólicos en desarrollo. De forma general, como resultado de estos swaps, las empresas del Grupo que los contratan se comprometen a pagar el precio por hora de mercado del pool en relación con una cantidad nominal de MWh establecidos en los contratos en periodos mensuales o semestrales a cambio de recibir un precio fijo durante un periodo comprendido entre los diez y los quince años.

La estimación del valor razonable de este tipo de derivados se realiza de acuerdo con las valoraciones realizadas por expertos independientes, basadas en las curvas de los precios de la electricidad a largo plazo entre la fecha de contratación y la fecha de cierre.

A 30 de junio de 2022, la valoración de estos derivados asciende a 192.978 miles de euros y se encuentra registrada en el epígrafe “Derivados” del pasivo no corriente, el cual está registrado en el epígrafe “Ajustes por cambios de valor-Operaciones de cobertura” por un importe negativo de 147.361 miles de euros, neto de su efecto fiscal del balance consolidado. De igual manera, se han reconocido ineficacias positivas asociadas a dichos derivados por importe de 10.200 miles de euros y, en relación a las opciones emitidas, al ser instrumentos financieros clasificados como valor razonable con cambios en la cuenta de resultados ya que no cumplen los criterios requeridos para la aplicación de la contabilidad de coberturas, se han reconocido los cambios en el valor razonable de las opciones por importe de 4.142 miles de euros negativos en el epígrafe “Otros ingresos y gastos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2022.

A 31 de diciembre de 2021, la valoración de estos derivados ascendía a 42.312 miles de euros y se encontraba registrada en el epígrafe “Derivados” del pasivo no corriente, el cual estaba registrado en el epígrafe “Ajustes por cambios de valor - Operaciones de cobertura” por un importe negativo de 32.188 miles de euros (de los cuales 13.274 miles de euros corresponden al efecto acumulado desde el momento de la toma de control de las plantas adquiridas descritas en la Nota 3.1.c.), neto de su efecto fiscal del balance consolidado. De igual manera, se reconocieron ineficacias negativas asociadas a dichos derivados por importe de 12.834 miles de euros y, en relación a las opciones emitidas, al ser instrumentos financieros clasificados como valor razonable con cambios en la cuenta de resultados ya que no cumplen los criterios requeridos para la aplicación de la contabilidad de

coberturas, se han reconocido los cambios en el valor razonable de las opciones por importe de 94 miles de euros en el epígrafe “Otros ingresos y gastos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

El incremento de la valoración de estos derivados desde diciembre de 2021 a junio de 2022 se debe al incremento de los precios de la energía habidos en el mercado durante el primer semestre de 2022 y a la variación en las proyecciones de precios futuros a dicha fecha.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene registrado en el epígrafe “Derivados” del pasivo corriente el importe pendiente de liquidar por estos derivados de precios de la energía por importe de 29.926 miles de euros (22.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), referente a las liquidaciones del primer semestre del ejercicio 2022.

Los derivados de electricidad indicados son designados como coberturas porque cumplen con todos los requisitos establecidos por la NIIF-UE para poder aplicar la contabilidad de coberturas, a excepción de las opciones emitidas clasificadas como valor razonable con cambios en resultados al no ser instrumentos financieros que cumplan los requisitos para ser designados como elementos de cobertura (ver Nota 3.8 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021). En concreto y, a excepción de las opciones emitidas, estos instrumentos han sido formalmente designados como cobertura y la cobertura fue considerada efectiva.

El análisis de sensibilidad a un aumento o disminución de los precios OMIE (operador de mercado eléctrico designado para la gestión del mercado diario e intradiario de electricidad en la Península Ibérica) a largo plazo en relación con el valor razonable de los derivados de materias primas que forman parte de las relaciones de cobertura contratadas por el Grupo, implicaría un incremento de 20.485 miles de euros en la deuda por derivados financieros cuando se produce un aumento de 2 euros MW en la curva de precios de la electricidad. Asimismo, una disminución de 2 euros MW en la curva de precios de la electricidad supondría una disminución de 20.485 miles de euros en la deuda por derivados financieros. Ambos impactos tendrían el mismo efecto en el patrimonio neto consolidado del Grupo al tratarse de instrumentos designados como coberturas.

10.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y los equivalentes de efectivo y de los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de los saldos con clientes, incluidas las cuentas pendientes de cobro y las operaciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, sólo se realizan operaciones con entidades de reconocida calidad crediticia, teniendo en cuenta la experiencia pasada y otros factores. Si no se ha realizado una evaluación independiente de la solvencia de los clientes, el Departamento Financiero evalúa su calidad crediticia basándose en la situación financiera del cliente en cuestión, la experiencia pasada y otros factores. No es política del Grupo conceder préstamos a largo plazo a sus clientes, salvo en circunstancias excepcionales.

La exposición máxima al riesgo de crédito de los activos financieros en las fechas de presentación de informes se corresponde con el importe en libros de los mismos.

Los Administradores consideran que el riesgo de crédito del Grupo es significativamente reducido, ya que los créditos comerciales consisten en deuda a corto plazo con desempeño crediticio de alta calidad y sin incumplimiento histórico. A este respecto, el Grupo mantiene una exposición de riesgo de crédito reducido con sus principales clientes (Nota 4), teniendo en cuenta los periodos de cobro relativamente bajos para la energía vendida y las garantías obtenidas en las transacciones de venta de energía y venta de participaciones mediante avales bancarios en entidades de reconocido prestigio.

El detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar con clientes terceros y sus deterioros asociados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

30 de junio de 2022

	No vencido	0-30 días	30-60 días	60-90 días	90-180 días	> 180 días	TOTAL
Cientes	19.224	13.056	-	-	10	44	32.334
TOTAL	19.224	13.056	-	-	10	44	32.334

31 de diciembre de 2021

	No vencido	0-30 días	30-60 días	60-90 días	90-180 días	> 180 días	TOTAL
Cientes	12.495	6.036	-	71	57	-	18.659
TOTAL	12.495	6.036	-	71	57		18.659

10.3 Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un nivel suficiente de líneas de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar posiciones de mercado. Teniendo en cuenta el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo pretende mantener la flexibilidad de la financiación a través de la disponibilidad de las líneas de crédito concertadas, que complementan la financiación específica de los proyectos llave en mano.

Un control exhaustivo del capital circulante (activo corriente menos pasivo corriente), la ausencia de una excesiva concentración de riesgo en ningún banco concreto y el seguimiento permanente de los niveles de endeudamiento y de la generación de fondos permiten controlar adecuadamente el riesgo de liquidez de la empresa.

En este sentido, a 31 de diciembre de 2021 y durante los seis primeros meses de 2022, el Grupo tenía contratadas líneas de crédito cuyos límites no habían sido dispuestos en su totalidad y tenía capacidad para incrementar las emisiones de instrumentos de deuda en mercados no regulados que le permitieran seguir operando con normalidad y obtener la liquidez necesaria para garantizar el desarrollo de sus proyectos.

A este respecto, a fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, la Dirección del Grupo se encuentra en proceso de refinanciación y negociación de la línea de financiación obtenida mediante bonos (Nota 9.2) que les permita ampliar su vencimiento y disposición.

10.4 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la gestión de capital del Grupo son salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en funcionamiento, generar rentabilidad para los accionistas y mantener una estructura de capital óptima, reduciendo al mismo tiempo su coste.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede variar el importe de los dividendos que deberán pagarse a los accionistas, reembolsar capital, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Grupo supervisa el capital en función de su ratio de endeudamiento, que se encuentra en línea con el sector. Dicha ratio se calcula dividiendo la deuda financiera neta por el capital total empleado en el negocio. La deuda financiera neta se calcula de la siguiente forma (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Deudas a largo plazo	367.459	318.737
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos a corto plazo	20.418	60.317
Otros pasivos financieros	97	34
Efectivo y equivalentes de efectivo	(74.067)	(99.575)
Deuda financiera neta ajustada (*)	313.907	279.513

(*) Los pasivos por arrendamiento no se han tenido en cuenta para el cálculo de la deuda financiera neta.

El capital total empleado en la empresa se calcula añadiendo a los fondos propios el importe de la deuda financiera neta.

La estrategia del Grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 llevó a mantener una ratio de endeudamiento superior a 1. Las ratios de endeudamiento a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Deuda financiera neta ajustada (a)	313.907	279.513
Patrimonio neto (b)	(60.271)	25.343
Capital total empleado en la empresa (c) = (a+b)	253.636	304.856
Ratio de endeudamiento (a/c)	1,24	0,92

10.5 Gestión del riesgo de cambio climático

El Grupo OPDEnergy basa toda su actividad en el desarrollo, financiación, construcción y operación de activos de energía renovable, de manera que es parte activa en la lucha contra el cambio climático.

En este sentido, la transición hacia una economía baja en carbono puede representar una oportunidad para el Grupo, con un modelo de negocio basado en energías renovables y alineado con las políticas de mitigación de cambio climático y los acuerdos globales relacionados. Las energías renovables fomentan una economía menos dependiente de combustibles fósiles y reducciones en las emisiones de gases de efecto invernadero, por lo que una descarbonización de la economía supondría un incremento del mercado en el que opera el Grupo. No obstante, también se han identificado aquellos posibles riesgos que pudieran tener impacto para la organización, como pueden ser:

- Riesgos políticos y jurídicos, es decir riesgos derivados de posibles acciones de los organismos políticos y cambios regulatorios que puedan generar inestabilidad jurídica.
- Riesgo de mercado, relacionado con situaciones en las que se puedan producir cambios y descompensaciones en la oferta y demanda de ciertos componentes y servicios, especialmente motivados por un crecimiento de la actividad a favor de una transición energética.
- Riesgo tecnológico, que atañe a las constantes innovaciones tecnológicas que surgen o se vean favorecidas en el proceso de transición, y la consecuente obsolescencia de equipos para la sustitución de los antiguos sistemas.

Por otro lado, los riesgos físicos son aquellos relacionados con eventos (riesgos agudos) o con cambios a largo plazo (riesgos crónicos) derivados del cambio climático, en función de la ubicación de las instalaciones del Grupo, por ejemplo:

- Incremento de fenómenos meteorológicos extremos y desastres naturales, que pueden provocar un aumento de las paradas y un aumento de los costes de operación y mantenimiento.
- Cambios en los patrones climatológicos que puedan afectar a las temperaturas de operación, así como a la cantidad de luz solar disponible, en fotovoltaica, y a la energía cinética del viento, en eólica, como recursos de la generación de electricidad en los activos.

En este contexto, el Grupo OPDE promueve la implantación de un modelo de gestión de riesgos, que permite aprovechar las oportunidades que pueden surgir de la mitigación y adaptación al cambio climático; pero al mismo tiempo anticiparse a las amenazas para eliminar o reducir efectos no deseados. Algunas acciones se exponen a continuación:

- Maximizar la oportunidad de fomentar una descarbonización de la economía con un modelo de negocio basado en energías renovables y dotando al Grupo de un mejor posicionamiento e imagen reputacional ante una sociedad cada vez más concienciada con la sostenibilidad.
- Dar respuesta a la necesidad de una eficiente adaptación, para combatir las amenazas del cambio climático y asegurar la resiliencia de los activos de energía, evitando siniestros y pérdidas por fenómenos extremos.

11. Existencias

El detalle de las "Existencias" del balance consolidado a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Comerciales	246	246
Materias primas y otros aprovisionamientos	16	16
Productos en curso	5.611	15.067
Anticipos a proveedores	344	292
Total	6.217	15.621

El epígrafe "Comerciales" incluye principalmente materiales fotovoltaicos para su instalación o venta.

En el epígrafe "Productos en curso" el Grupo reconoce las plantas de energía renovable en construcción o desarrollo destinadas para su posterior venta. El detalle de esta partida a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Patentes y licencias	208	208
Instalaciones técnicas	5.403	4.801
Activos por derecho de uso (Nota 7)	-	10.058
Total	5.611	15.067

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo reconoce principalmente como "Patentes y licencias" los activos basados en derechos de acceso a puntos de conexión adquiridos en ejercicios anteriores correspondientes a aquellos proyectos que una vez desarrollados serán objeto de venta en los ejercicios 2022 y 2023.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 las instalaciones técnicas registradas como "Producto en curso" se refieren a proyectos en desarrollo, ubicados en España, y que serán objeto de venta en los ejercicios 2022 y 2023 conforme a la operación descrita en la Nota 3.1.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021. La distribución geográfica de las existencias clasificadas como "Productos en curso" a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
España	5.611	15.067
Total	5.611	15.067

El Grupo reconoce las provisiones para el desmantelamiento de los parques en aquellos casos en los que exista una obligación al respecto. El valor presente estimado de estos costes se registra como un mayor valor del activo con abono al epígrafe "Provisiones" (Nota 13).

Las variaciones derivadas de las bajas registradas en "Variación de existencias de productos terminados y en curso" durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 son las siguientes (en miles de euros):

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022:

	Saldo inicial	Bajas	Aplicaciones	Saldo final
Deterioro de productos en curso	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021:

	Saldo inicial	Bajas	Aplicaciones	Saldo final
Deterioro de productos en curso	506	(506)	-	-
Total	506	(506)	-	-

Las dotaciones de deterioro de productos en curso realizadas en ejercicios pasados se corresponden con trabajos de desarrollos de plantas solares cuyos proyectos finalmente no han sido viables o para los que no se han conseguido los permisos y licencias necesarios para su consecución. Por otra parte, en el ejercicio 2021 se procedió a dar de baja el valor bruto de proyectos previamente deteriorados. A este respecto, los Administradores y la Dirección del Grupo consideran que el valor neto realizable de los desarrollos de parques reconocidos en existencias al 30 de junio de 2022 es superior al valor neto contable por el que se encuentran registrados.

Durante el periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2022 el Grupo ha capitalizado gastos financieros como mayor valor de las existencias por importe de 130 miles de euros (266 miles de euros en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021) (ver Notas 3 y 7).

Asimismo, el Grupo ha procedido a capitalizar como mayor valor de las existencias durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, gastos de personal y trabajos realizados por terceros no asociados a construcción, principalmente por importe de 207 y 928 miles de euros, respectivamente, y que tienen por objeto el desarrollo de los proyectos de parques de energía fotovoltaica.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Grupo no mantiene compromisos de compra de existencias.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetas las existencias. Se considera que estas pólizas cubren suficientemente dichos riesgos.

12. Patrimonio neto y fondos propios

12.1 Capital social

Con fecha 17 de marzo de 2021 la junta general extraordinaria y universal de accionistas de la Sociedad dominante acordó la modificación del órgano de administración cesando previamente a los administradores para conformar un consejo de administración compuesto por siete miembros. La efectividad del nombramiento de los tres consejeros independientes y el consejero ejecutivo estaba sujeta a la admisión a cotización de las acciones en las Bolsas de Valores españolas. Asimismo, en dicha misma reunión se acordó el desdoblamiento del número de acciones de la Sociedad dominante mediante la reducción de su valor nominal de 10 a 0,02 euros por acción, a razón de 500 acciones nuevas por cada acción antigua, sin variación de la cifra del capital social pasando éste de estar representado por 211.844 acciones a 105.922.000 acciones.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el capital social de la Sociedad dominante estaba compuesto por 105.922.000 participaciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Asimismo, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la distribución de las participaciones entre los socios de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Número de acciones	% de titularidad
Aldrovi, S.L.	44.677.900	42,18%
Marearoja Internacional, S.L.	44.677.900	42,18%
Jalasa Ingeniería, S.L.	16.566.200	15,64%
	105.922.000	100,00%

A 30 de junio de 2022 las participaciones de la Sociedad no cotizan en ningún mercado y la Sociedad dominante no tiene opciones ni obligaciones sobre sus propias participaciones. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó en 2021 realizar determinadas gestiones para la captación de fondos suficientes para acometer los proyectos en cartera, que podrían incluir la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante a través de una oferta pública de venta y de suscripción.

12.2 Reservas y beneficios retenidos

El desglose de las reservas a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Reserva legal	602	602
Reservas voluntarias	73.311	74.011
Total reservas de la Sociedad dominante	73.913	74.613
Reservas de sociedades consolidadas	(16.087)	1.670
Total reservas consolidadas	(16.087)	1.670
Total reservas	57.826	76.283

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad dominante debe destinar el 10% del beneficio neto de cada ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital siempre que el saldo de la reserva no sea inferior al 10% de la cifra del capital social aumentado. En caso contrario, mientras la reserva legal no supere el 20% del capital social, sólo podrá utilizarse para compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, esta reserva había alcanzado el mínimo legalmente exigido.

El epígrafe "Reservas de sociedades consolidadas" incluía las reservas legales correspondientes a las sociedades dependientes por un total de 4.574 miles de euros (a 31 de diciembre de 2021: 4.574 miles de euros positivos).

Reservas voluntarias - Dividendos distribuidos

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó aprobar el reparto de dividendos por un total de 700 miles de euros con cargo a reservas, los cuales han sido pagados en su totalidad.

Durante el ejercicio 2021 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó aprobar el reparto de dividendos por un total de 2.800 miles de euros con cargo a reservas. A 31 de diciembre de 2021, estos dividendos habían sido pagados en su totalidad.

Las reservas voluntarias no tienen restricciones de uso.

12.3 Pagos basados en acciones

El Grupo Opdeenergy ha aprobado con fecha 28 de junio de 2022 un plan de incentivos a largo plazo dirigido a un número limitado de directivos del Grupo. Este plan tiene por objeto motivar y recompensar a los directivos designados por los administradores de la Sociedad dominante, permitiéndoles formar parte de la creación de valor del Grupo a largo plazo. En este sentido, se contemplaba que el plan variaría en función de si se realiza la salida a bolsa, hecho que ha tenido lugar con fecha 22 de julio de 2022 tal y como se indica en la Nota 20, y consiste en la entrega a dichos empleados de un número de acciones a determinar por el Consejo de Administración conforme a una serie de condiciones. Las principales características del plan son las siguientes:

- El periodo de devengo comenzará desde el momento de adhesión y aceptación del plan por cada empleado designado y finalizará el 31 de diciembre de 2024.
- Las acciones de dicho plan serán otorgadas 365 días después de la finalización del periodo de devengo y serán devengadas tras el cumplimiento, al vencimiento del periodo de devengo, de las siguientes condiciones:
 - Condición de servicio. Condición necesaria de permanencia en el empleo del participante hasta el 31 de diciembre de 2024;
 - Condiciones de rendimiento. El número de acciones a entregar a cada uno de los participantes se determinará en función de la consecución gradual de determinadas ratios de rendimiento del Grupo, asociadas a la tasa de retorno total para el accionista (condición de mercado), EBITDA (condición de no mercado) y el volumen de proyectos en operación, construcción y pre-construcción (condición de no mercado).

Estas condiciones de rendimiento serán calculadas al 31 de diciembre de 2024 sobre los valores proyectados a dicho ejercicio. La distribución del gasto estimado está sujeta a las estimaciones realizadas por el Grupo a la fecha de concesión del plan y posteriores cierres, de la consecución y probabilidad de cumplimiento tanto de las condiciones de mercado como de las condiciones de no mercado, establecidas en el plan.

Las métricas de cumplimiento del incentivo serán la tasa de rentabilidad del accionista en un 40%, el EBITDA en otro 40% y el volumen de proyectos en operación, construcción y pre-construcción en el 20% restante; estableciéndose importes mínimos por debajo de los cuales no se devengan los mismos, así como una posibilidad de sobrebonus de hasta un 175%. El número de acciones a recibir por cada participante vendrá determinado por el incentivo que se le atribuya en el plan, el precio de las acciones (media de la cotización de las 20 sesiones previas al 31 de diciembre de 2024) y por el cumplimiento de objetivos (entre un 0% y un 175%). Para el registro contable de este plan de incentivos, se contó con la colaboración de un valorador externo que, empleando el "Método de simulaciones de Monte Carlo" y considerando la volatilidad de la acción para empresas del sector en el que opera el Grupo para un periodo comparable estimó que el valor razonable de la citada parte variable ascendía a la fecha de concesión a 5,4 millones de euros, aproximadamente.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, dicho plan ha supuesto el registro de un gasto de personal de 10 miles de euros con contrapartida en el patrimonio neto del balance consolidado adjunto.

13. Provisiones y contingencias

El detalle de "Provisiones" en los balances consolidados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Provisión para el desmantelamiento de parques (Notas 4)	7.066	6.676
Otras provisiones	126	105
Provisiones a largo plazo	7.192	6.781
Otras provisiones	3.800	5.203
Provisiones a corto plazo	3.800	5.203

Provisiones a largo plazo:

Las plantas que se encuentran registradas en el epígrafe "Inmovilizado material" del balance consolidado (Nota 5) están obligadas a incurrir en costes futuros de desmantelamiento al retirar sus instalaciones de su sitio original al final del contrato de concesión o arrendamiento. Como regla general, a medida que avanza la construcción de estas plantas y siempre antes de finalizar la misma, el Grupo registra una provisión por el valor presente de los costes de desmantelamiento previstos al final del contrato. Los cambios específicos en los pasivos por desmantelamiento medidos implicarán una modificación en el coste del activo correspondiente. Al 30 de junio de 2022, el coste de los parques de energía renovable incluye los costes de desmantelamiento de las plantas de energía ubicadas en Chile y España por los que el Grupo ha registrado una provisión por importe de 6.686 miles de euros registrada en el pasivo no corriente (6.302 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Por otro lado, y de acuerdo con la mejor estimación de los Administradores, el Grupo ha reconocido 380 miles de euros para el desmantelamiento de los parques italianos y españoles en explotación de acuerdo con la legislación de dichos países (374 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Esta provisión se descuenta anualmente y el efecto en la cuenta de resultados consolidada del periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 no es significativo.

El resto del importe reconocido en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" corresponde a otras obligaciones devengadas con los empleados de las sociedades italianas del Grupo de acuerdo con la legislación de dicho país.

Provisiones a corto plazo:

Por otro lado, el Grupo procedió a revertir 2.409 miles de euros con abono al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y abono al epígrafe "Provisiones a corto plazo" del pasivo corriente consolidado, correspondientes al bonus concedido a uno de los miembros de la Alta Dirección al estimar que el incremento de los fondos propios por el evento de liquidez previsto será inferior al estimado en el ejercicio anterior (Notas 18.3 y 19.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021). En ese sentido, ante la probable consecución de dicho evento de liquidez, los Administradores y la Dirección del Grupo, conforme a la mejor información disponible a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados y, una vez que se ha producido la salida a bolsa, han estimado un importe de 3,568 euros que se encuentra registrado en el epígrafe de 'Provisiones a corto plazo' y que ha sido liquidado en efectivo por la Compañía en la fecha del Precio de Oferta. En este sentido, el miembro de la alta dirección ha declarado que reinvertirá el 100% del importe neto de la Prima de OPV del consejero delegado (es decir, el importe bruto menos la aplicación de cualquier retención a cuenta del impuesto sobre el valor añadido) para suscribir Acciones de Inversores Vinculados en el Tramo de Inversores Vinculados de la Oferta (las "Acciones de la Prima de OPV del Consejero Delegado").

Con fecha 1 de mayo de 2022, se ha aprobado un plan de retribución adicional para un miembro de la Alta Dirección sujeto a la consecución y finalización exitosa del contrato de compraventa de 20 sociedades españolas formalizado por el Grupo durante 2021, el cual se encuentra actualmente pendiente del cumplimiento de diversas condiciones y obtenciones de autorizaciones de distintas administraciones públicas. El importe de la retribución extraordinaria se liquidará separadamente por cada sociedad enajenada en el momento en el que dicha venta sea firme y se calculará en función del impacto definitivo de cada transacción en los Fondos Propios consolidados del Grupo. A fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, la estimación más probable considerada por los Administradores de la Sociedad Dominante es que el importe de la retribución será aproximadamente de 2,1 millones de euros, considerando la venta de la totalidad de las sociedades incluidas en el contrato de compraventa. Dicho importe será devengado conforme se ejecuta los acuerdos de venta. A 30 de junio de 2022, se ha provisionado a corto plazo el bonus correspondiente a dos sociedades ya enajenadas por importe de 232 miles de euros.

14. Administraciones Públicas y Situación fiscal

Hasta el 31 de diciembre de 2019 el Grupo tributaba en régimen de consolidación fiscal de acuerdo con lo establecido en la Ley Foral 24/1996, de 30 de diciembre, de la Comunidad Foral de Navarra, del Impuesto sobre Sociedades, dado que era donde se encontraba el domicilio social de las sociedades en España (Nota 1). Desde el inicio del ejercicio 2020, y como consecuencia del cambio de domicilio social, la Sociedad dominante y diversas sociedades dependientes tributan en el Régimen de Consolidación Fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, y tributan de acuerdo con lo establecido en el artículo 55 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS).

Desde el 30 de diciembre de 2010, la Sociedad dominante tributa como sociedad dominante en el Grupo fiscal consolidado nº 3100047 del Impuesto sobre el Valor Añadido. La Sociedad dominante mantiene una posición acreedora en relación con este impuesto por importe de 905 miles de euros con la Hacienda Pública a 30 de junio de 2022 (371 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Las demás filiales situadas en el extranjero presentan sus declaraciones de impuestos de acuerdo con la legislación fiscal de los países en los que se encuentran.

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 30 de junio de 2022 aplicando la normativa fiscal vigente. No obstante, si como consecuencia de reformas en materia fiscal se pusieran de manifiesto tratamientos fiscales diferentes de los contemplados en la normativa actual, los mismos serían aplicados inmediatamente en los estados financieros que se presentan con posterioridad a dicha aprobación.

La cuenta a cobrar o pagar resultante de la estimación del cálculo del Impuesto sobre Sociedades de los distintos países del periodo de semestral finalizado el 30 de junio de 2022 se registra en los epígrafes “Activo por impuesto corriente” y “Pasivo por impuesto corriente” del balance de situación consolidado adjunto.

14.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas de los balances consolidados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

Saldos deudores

	30/06/2022	31/12/2021
Hacienda Pública deudora por IVA (*)	5.430	9.727
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	801	728
Otros créditos con las Administraciones Públicas	796	586
Total	7.027	11.041

(*) Corresponde principalmente al IVA soportado por las empresas del Grupo ubicadas en Chile en relación con los módulos solares fotovoltaicos y los gastos asumidos para la construcción de los nuevos parques solares.

Saldos acreedores

	30/06/2022	31/12/2021
Hacienda Pública acreedora por IVA	1.429	1.248
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	3.278	68
Organismos de la Seguridad Social acreedores	243	205
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.059	1.283
Total	6.009	2.804

14.2 Activos por impuestos diferidos registrados

El detalle de los impuestos diferidos a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	31/12/2021
Diferencias temporales (activos por impuesto diferido)		
Derivados (Nota 9)	46.433	6.320
Diferencias temporales derivadas de los ajustes de consolidación	4.334	5.508
Provisiones	828	828
Gastos financieros no deducibles	1.210	1.210
Bases imponibles negativas-	12.731	11.411
Deducciones-	1.044	1.044
Total Activos por impuesto diferido reconocidos	66.580	26.321

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance consolidado por considerar los Administradores del Grupo que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Varias sociedades del Grupo realizan labores de construcción de plantas solares que el Grupo tiene reconocidas en el epígrafe "Inmovilizado" a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (Nota 5). Las plusvalías no realizadas de estas operaciones se eliminan dando lugar a un efecto fiscal sobre las mismas que se recuperan principalmente en el año en que se produce la venta de las participaciones de las filiales propietarias de dichas plantas o de su depreciación.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas y deducciones que el Grupo tiene registrados a 30 de junio de 2022 corresponden básicamente a deducciones y bases imponibles de empresas constructoras españolas y chilenas que, por la naturaleza de su actividad y titularidad de energías renovables plantas, cuentan con un plan de negocios a largo plazo que ofrece una alta visibilidad en cuanto a los ingresos que se obtendrán en el futuro.

Dichos activos fiscales se han registrado considerando los importes recuperables de las bases fiscales y las deducciones derivadas de dichos planes de negocio, que consideran principalmente las siguientes variables clave:

- Estimación de los resultados esperados por la venta de sociedades tenedoras de desarrollos de parques fotovoltaicos en los ejercicios 2022 y 2023 (Nota 3).
- Precio de venta de energía: precios basados en contratos PPA en el caso de contratos de precio fijo, o estimaciones basadas en valoraciones de expertos independientes en el caso de precios variables (mercado), todo ello considerando el mantenimiento de los marcos regulatorios.
- Pronóstico de ingresos durante la vida de las plantas, estimados entre 25 y 30 años.
- Estimaciones de producción de energía (MW), basadas en datos históricos registrados en las áreas donde se ubican las plantas, corregidos por la degradación esperada de los paneles solares.

Según las estimaciones de la Dirección del Grupo, las bases negativas activadas y las deducciones se recuperarán en un plazo de 7-10 años en función del país de generación de las mismas.

Por último, el Grupo posee registrados 46.433 miles de euros a 30 de junio de 2022, relacionados con los derivados de precio de energía y tipos de interés provenientes principalmente de las sociedades constructoras españolas y chilenas.

14.3 Pasivos por impuestos diferidos registrados

El detalle de los pasivos por impuesto diferido a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Miles de euros	
	30/06/2022	31/12/2021
<i>Diferencias temporales (ingresos no devengados)</i>		
Fondo de comercio	2.657	2.643
Diferencias temporales derivadas de los ajustes de consolidación	2.549	784
Derivados (Nota 9)	3.727	967
Otros	229	209
Total pasivos por impuestos diferidos reconocidos	9.162	4.603

14.4 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Asimismo, de acuerdo con la legislación vigente, el derecho de la Administración para comprobar las bases a cuotas compensadas o pendientes de compensación o de deducciones aplicadas o pendientes de aplicación prescribirán a los diez años a contar desde el día siguiente a aquél en que finalice el plazo reglamentario establecido para presentar la declaración correspondiente al ejercicio o periodo impositivo en que se generó el derecho a compensar dichas bases o de aplicar dichas deducciones.

Para las sociedades españolas, a 30 de junio de 2022 el Grupo tiene abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes para el Impuesto sobre Sociedades y para los demás impuestos que le son de aplicación.

Por otra parte, y debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo, pudieran existir pasivos fiscales adicionales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Grupo, la posibilidad de que dichos pasivos contingentes se materialicen es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales. De igual manera, los Administradores del Grupo opinan que el mismo no mantiene posiciones fiscales inciertas en ninguna de las normativas fiscales que le son de aplicación.

Asimismo, en opinión de los Administradores del Grupo y de sus asesores fiscales, el sistema para la determinación de los precios de transferencia está adecuadamente diseñado y soportado con objeto de cumplir con la normativa fiscal aplicable. Se estima que no existen riesgos significativos por este concepto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro del Grupo.

15. Ingresos y gastos

15.1 Importe neto de la cifra de negocios

El desglose por áreas geográficas del importe neto de la cifra de negocios del Grupo procedentes de las actividades continuadas durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	30/06/2022	30/06/2021
España	82%	73%
México	-	2%
Italia	6%	13%
Chile	12%	12%
	100%	100%

El desglose, por línea de negocio, del importe neto de la cifra de negocios del Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022		30/06/2021	
Prestación de servicios	600	2%	924	6%
Venta de energía y otros	34.703	98%	14.077	94%
	35.303	100%	15.001	100%

Las principales transacciones realizadas por el Grupo en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 se debe a la venta de energía de las plantas conectadas que el Grupo mantiene en España, Chile e Italia. A este respecto, la venta de energía producida por diversas plantas de energía en España corresponde a ventas realizadas a la distribuidora Nexus Energía, S.A. por importe de 46.596 miles euros (15.077 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021) y las liquidaciones de los instrumentos financieros de cobertura de precios de la energía mantenidos con Céntrica Energy Limited por importe de 29.926 miles de euros (3.206 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021) (Nota 10.1).

15.2 Aprovisionamientos

El detalle de "Aprovisionamientos" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	30/06/2021
Compras	11	280
Trabajos realizados por otras empresas	1.826	10.134
Total	1.837	10.414

El desglose de la "Variación de existencias de producto terminado y en curso" distribuido por áreas geográficas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	30/06/2021
España	1.123	6.758
Total	1.123	6.758

15.3 Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	30/06/2021
Sueldos, salarios y asimilados	6.407	(3.742)
Cargas sociales	856	679
Otros	155	145
Total	7.418	(2.918)

Con fecha 1 de mayo de 2022, se ha aprobado un plan de retribución para incentivar la permanencia de diversos integrantes de la Alta Dirección. A cada uno de los empleados se le concederá un importe total de incentivo a percibir en efectivo que se liquidará en dos tramos y cuyo devengo está condicionado a la permanencia de cada empleado en el Grupo entre el 30 de mayo de 2022 y 2023 para el primer tramo, y entre el 30 de mayo de 2023 y 2024 para el segundo tramo.

- El primer tramo ha sido pagado con fecha mayo de 2021 por un importe aproximado de 560 miles de euros. El tratamiento contable de este incentivo implicaría el reconocimiento de un pago anticipado en el balance de situación y un gasto en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tal y como marca la NIC 19 'Retribuciones a los empleados'.
- En el caso de una operación de salida a bolsa de las acciones de la Sociedad dominante, el segundo tramo sería liquidado anticipadamente (y sin necesidad de cumplir el periodo de permanencia establecido) de manera discrecional por parte de la Sociedad dominante mediante efectivo o entrega de acciones. Aquellos empleados que perciban este incentivo, y cuya legislación nacional les permita participar en la Salida a Bolsa, tendrán la obligación de reinvertir el neto recibido en acciones de la Sociedad dominante a través del tramo establecido para inversores vinculados en el contexto de la Salida a Bolsa. En estos casos, el segundo tramo del plan de incentivos 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. La cuantía del segundo tramo que se reinvertirá en acciones tiene un importe estimado de 280 miles de euros. La cuantía del segundo tramo que no se reinvertirá en acciones tiene un importe estimado de 81 miles de euros.

El importe total estimado del plan teniendo en cuenta ambos tramos asciende a 921 miles de euros. Con la salida a bolsa del grupo Opdeenergy, la condición de permanencia se elimina y el grupo con fecha 30 de junio de 2022 la devengado el gasto de personal por dicho bonus.

El número medio de empleados, por categoría, para el periodo correspondiente a los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Número medio de empleados	
	30/06/2022	30/06/2021
Dirección	10	12
Titulados, técnicos y administrativos	145	109
Total	155	121

(*) El Grupo incluye como directivos a los miembros del Comité de Dirección del Grupo.

A 30 de junio de 2022 y 2021, la plantilla del Grupo incluye un empleado con discapacidad.

Asimismo, la plantilla del Grupo a 30 de junio de 2022 y 2021, por sexos y categoría, es la siguiente:

	30/06/2022			30/06/2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección (*)	8	2	10	10	2	12
Titulados, técnicos y administrativos	102	57	159	78	40	118
Total	110	59	169	88	42	130

(*) El Grupo incluye como directivos a los miembros del Comité de Dirección del Grupo.

15.4 Otros gastos de explotación

El detalle de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Miles de euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Arrendamientos (Nota 7)	163	106
Reparaciones y conservación	1.049	88
Servicios de profesionales independientes	1.977	5.022
Primas de seguro	711	314
Servicios bancarios	113	788
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	20	30
Suministros	195	82
Otros gastos de explotación	1.383	2.313
Total	5.611	8.743

El Grupo OPDEnergy se encuentra en un proceso de crecimiento de volumen de sus operaciones a través del desarrollo y construcción de plantas de energías renovables, así como la búsqueda de nuevas vías de financiación y crecimiento, lo que ha requerido de numerosos servicios por parte de consultores legales y contables, notarios, registradores inmobiliarios, etc. que incrementan los costes en el epígrafe "Servicios profesionales independientes". Adicionalmente, para apoyar sus proyectos en curso, también se incurrió en mayores gastos de alojamiento, dietas y transporte, entre otros, reconocidos en el epígrafe "Otros gastos de explotación".

15.5 Ingresos financieros

El detalle de los "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	30/06/2021
Instrumentos financieros valorados a coste amortizado-		
Empresas asociadas	100	478
Terceros (Nota 9.1)	180	139
Total	280	617

15.6 Gastos financieros

El detalle de los "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	30/06/2021
Instrumentos financieros valorados a coste amortizado-		
Deudas con entidades de crédito	4.519	2.299
Obligaciones y otros valores negociables	3.852	4.512
Pasivos por arrendamiento	419	579
Actualización de provisiones de desmantelamiento	56	45
Total	8.846	7.434

16. Operaciones y saldos con partes vinculadas

16.1 Operaciones con partes vinculadas

El detalle de las operaciones realizadas con partes vinculadas durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022:

	Ingresos por ventas y prestación de servicios
<u>Empresas asociadas:</u>	
Renter Gestiones, S.L.	287
Infraestructura Energética del Norte, S. de R.L. de C.V.	10
Energía Solar de Poniente, S. de R.L. de C.V.	10
Total	307

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021:

	Ingresos por ventas y prestación de servicios
<u>Empresas asociadas:</u>	
Renter Gestiones, S.L.	288
Planta Solar OPDE la Fernandina, S.L.	50
Planta Solar OPDE Extremadura 2, S.L.	49
Planta Solar OPDE Andalucía 1, S.L.	50
A2 Renovables LLC Holding	377
Infraestructura Energética del Norte, S. de R.L. de C.V.	88
Energía Solar de Poniente, S. de R.L. de C.V.	209
Total	1.111

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 los ingresos relativos a las plantas solares fotovoltaicas corresponden a los trabajos de operación y mantenimiento realizados por OPDE O&M, S.L. para los parques solares españoles (hasta el momento de su adquisición – Nota 3.1.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021) y para los parques solares mexicanos. Estos ingresos se han reconocido de acuerdo con los contratos de operación y mantenimiento firmados entre los operadores y los clientes.

Adicionalmente, se han realizado operaciones con sociedades vinculadas a consejeros de la Sociedad dominante correspondientes a servicios de gestión prestados por dichas sociedades durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021, por importe de 126 y 111 miles de euros respectivamente, que se han registrado con cargo a "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de cada uno de los periodos.

El detalle es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2022	30/06/2021
Aldrovi, S.L.	38	32
Jalasa Ingeniería, S.L.	49	40
Marearoja Internacional, S.L.	39	39
Total	126	111

Los importes previamente desglosados incluyen los cargos por las gestiones propias de su labor como Administradores del Grupo. En la Nota 16.3 se detallan los compromisos adicionales adquiridos con determinados administradores y directivos de la Sociedad dominante.

16.2 Saldos con empresas asociadas

El detalle de los "Saldos con partes vinculadas" durante los seis primeros meses de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

30 de junio de 2022

	Créditos concedidos a largo plazo	Deudores comerciales y cuentas a cobrar con empresas del Grupo y asociadas	Créditos concedidos a corto plazo
<u>Empresas asociadas:</u>			
Renter Gestiones, S.L.	-	94	-
Infraestructura Energética del Norte, S. de R.L. de C.V.	-	12	-
A2 Renovables LLC Holding	-	-	13
Trend Energético, S.r.l.	693	-	-
Total	693	106	13

31 de diciembre de 2021

	Créditos concedidos a largo plazo	Deudores comerciales y cuentas a cobrar con empresas del Grupo y asociadas	Créditos concedidos a corto plazo
<u>Empresas asociadas:</u>			
Renter Gestiones, S.L.	-	82	-
Infraestructura Energética del Norte, S. de R.L. de C.V.	-	7	-
A2 Renovables LLC Holding	-	-	21
Trend Energético, S.r.l.	616	-	-
Total	616	89	21

Las cuentas a cobrar registradas en el epígrafe "Créditos concedidos a corto plazo" a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se correspondían, principalmente, con el importe a cobrar con los contratos de préstamo subordinado suscritos con cada una de las empresas asociadas. El objeto de estos contratos de crédito era el de financiar parcialmente el diseño, la construcción y la explotación del parque fotovoltaico.

Por otro lado, las cuentas a cobrar registradas en el epígrafe "Clientes empresas del Grupo y asociadas" del balance de situación consolidado se corresponden, principalmente, con el importe a cobrar al cierre del ejercicio correspondiente a los contratos de servicios de explotación y mantenimiento suscritos por Opde O&M, S.L. (para las centrales en España) e Inversiones Solares del Altiplano S. de R.L. de C.V. (centrales en México), como prestador del servicio, con cada una de las sociedades indicadas.

16.3 Remuneración de los consejeros y altos directivos del Grupo

Remuneración de los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no han devengado ni percibido retribución alguna en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021, salvo lo indicado a continuación. Asimismo, el Grupo no ha concedido anticipos ni préstamos a los consejeros y no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones, premios de jubilación o indemnizaciones especiales por cese.

A efectos informativos, se hace constar que los socios Aldrovi, S.L., Jalasa Ingeniería, S.L. y Marearoja Internacional, S.L. son sociedades vinculadas a tres miembros del Consejo de Administración y prestan y facturan servicios a la Sociedad dominante. Todas las sociedades anteriores prestan servicios a la Sociedad dominante de acuerdo con los contratos suscritos (véase Nota 16.1).

Además, el Grupo tiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil para sus administradores cuyo coste ha ascendido a 28 miles de euros a 30 de junio de 2022 (28 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Remuneración de la alta dirección

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 las retribuciones percibidas por la alta dirección ascendieron a 3.333 y 1.259 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, el Grupo adquirió compromisos con determinados directivos del Grupo OPDEnergy consistentes en el reconocimiento de una retribución variable adicional por importe de 1.634 miles de euros en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance consolidado, los cuales han sido desembolsados totalmente desembolsados a fecha de estos estados financieros intermedios (Nota 13).

Adicionalmente, el Grupo adquirió en el ejercicio 2017 un acuerdo con un miembro de la alta dirección en el caso de que se produzca un evento de liquidez.

Durante los ejercicios 2017 a 2019 no se produjo ningún evento de liquidez que pudiera suponer la consecución de dicha retribución. De la misma forma, durante dichos ejercicios los Administradores de la Sociedad dominante consideraron remota la posibilidad de ocurrencia de un evento de este tipo, por lo que no se registró provisión alguna en este sentido. Sin embargo, a finales del ejercicio 2020 la Sociedad dominante comenzó las actuaciones necesarias para una futura emisión de acciones en el Mercado de Valores Español en el ejercicio 2021, contratando asimismo asesores especializados para dicha operación. Si bien la operación no se concluyó finalmente en 2021, tal y como se explica en la Nota 20, la Sociedad dominante fue admitida a cotización en el Mercado de Valores Español de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia con fecha 22 de julio de 2022. En ese sentido, ante la probable consecución de dicho evento de liquidez, los Administradores y la Dirección del Grupo, conforme a la mejor información disponible a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios

consolidados y, una vez que se ha producido la salida a bolsa, han estimado un importe de 3,568 euros que se encuentra registrado en el epígrafe de 'Provisiones a corto plazo' del balance consolidado a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 adjunto y que ha sido liquidado en efectivo por la Compañía en la fecha del Precio de Oferta.

Dicha estimación de la cantidad a desembolsar tiene como hipótesis principal el incremento de fondos propios mediante ampliación de capital que se produciría como consecuencia de la emisión de acciones en el Mercado de Valores Español. El análisis de sensibilidad a un aumento o disminución de los fondos obtenidos en dicha emisión en el Mercado de Valores Español implicaría una disminución de la provisión de 960 miles de euros si el aumento de capital previsto resultara inferior en 50 millones de euros y un incremento de 960 miles de euros en el caso de que el aumento de capital resultara superior en 50 millones de euros.

17. Información sobre el medio ambiente

El Grupo OPDE es consciente de que los activos de energía fotovoltaica y eólica ocupan grandes extensiones de terreno y pueden afectar a una amplia gama de aspectos ambientales como el sistema edafológico e hídrico, la atmósfera, la vegetación, la fauna o el paisaje, por ello aplica un enfoque de precaución y promueve la mejora continua en la gestión ambiental de sus actividades.

El Grupo tiene en cuenta en sus operaciones globales los requisitos relativos a la protección del medio ambiente ("leyes ambientales"). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento. Así, durante los seis primeros meses de 2022, el Grupo no ha recibido ninguna sanción derivada de incumplimientos ambientales en las regiones donde tiene presencia. Además, anualmente lleva a cabo evaluaciones de cumplimiento normativo que permiten identificar novedades en la legislación vigente, así como prevenir sanciones e infracciones.

Adicionalmente, el Grupo OPDE aboga por una apropiada tramitación ambiental de los proyectos desde el inicio, evitando incidencias relacionadas con permisos, estándares o regulaciones y haciendo hincapié, especialmente, en los proyectos de seguimiento de avifauna, arqueología, uso de fuentes de información y en la revisión previa de terrenos antes del desarrollo de proyectos. En el Grupo OPDE no se avanza con un proyecto que no disponga de una resolución o declaración de impacto favorable emitida por la autoridad competente.

Por otra parte, con el objetivo de salvaguardar el cumplimiento de la normativa ambiental en cada planta en construcción y/o operación, el Grupo desarrolla e implementa Programas de Vigilancia Ambiental (PVA), garantizando la supervisión y la adopción de las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental.

18. Otra información

18.1 Contingencias

Pasivos contingentes

El Grupo no mantiene ningún pasivo contingente debido a litigios derivados del curso ordinario de los negocios que se espere que den lugar a pasivos significativos.

Garantías bancarias

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y, el Grupo había prestado garantías a terceros en relación con el desarrollo y la construcción de instalaciones solares fotovoltaicas en distintas monedas, que corresponden principalmente a avales de recepción provisional de las instalaciones solares fotovoltaicas construidas, avales frente a ayuntamientos por las obras que se van a realizar o que ya se han realizado y a avales presentados por

las licitaciones adjudicadas. El detalle de las mismas en base a la moneda en la que se han formalizado es el siguiente (en millones):

	30.06.2022		31.12.2021	
	Moneda local	Euros	Moneda local	Euros
Euros	73,8	73,8	73,6	73,6
Pesos chilenos	9.546,5	10,2	7.353	7,6
Dólares	33,6	32,4	45,8	40,4

Los avales prestados por el Grupo son en su mayoría avales entregados por los derechos de interconexión adquiridos, infraestructuras comunes de evacuación de energía, contratos de PPA para su conexión en fecha y por contratos llave en mano. El importe total de estas garantías asciende a 18.585 miles de euros a 30 de junio de 2022 y 18.723 miles de euros a 31 de diciembre de 2021.

Los avales y garantías serían, principalmente, ejecutados por incumplimientos en las fechas de ejecución de los distintos proyectos. No obstante, los Administradores del Grupo estiman que estas situaciones no son comunes y no se estima que vayan a ocurrir, por lo que los pasivos que pudieran originarse por los avales prestados no serían en su caso significativos.

Asimismo, el Grupo tiene registrados depósitos y fianzas a largo plazo en los epígrafes "Activos financieros corrientes - Otros activos financieros" y "Activos financieros no corrientes - Otros activos financieros" que están pignorados en garantía de avales bancarios por importe de 341 miles de euros a 30 de junio de 2022 (al cierre del ejercicio 2021: 617 miles de euros).

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Sociedad dominante tiene contratados seguros de caución por un importe de 152.881 y 129.435 miles de euros respectivamente.

18.2 Garantías

Garantías en contratos de venta y ejecución de instalaciones solares fotovoltaicas (llave en mano)

El Grupo garantiza la subsanación de los vicios o defectos de ejecución y terminación de los proyectos de construcción de las plantas solares fotovoltaicas, siempre que sean directamente imputables a los mismos, durante un periodo de dos años a partir de la fecha de entrega final de la planta solar fotovoltaica.

La garantía asumida por el Grupo respecto a los productos y materiales suministrados por él para la construcción de las plantas estará cubierta y limitada a la garantía ofrecida por los fabricantes de dichos materiales. Además, el Grupo ofrece la garantía de montaje, aunque a la fecha de este informe no se ha incurrido en gastos de garantía (Nota 3.15 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021).

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo no ha dotado ninguna provisión por esta garantía dado que no existe experiencia histórica al respecto y se considera que las garantías de los fabricantes de los componentes utilizados por el Grupo cubrirían adecuadamente cualquier incidencia.

19. Beneficios (o pérdidas) por acción

19.1 Básico

Los beneficios (o pérdidas) básicas por acción de las operaciones continuas correspondientes durante el primer semestre de 2022 y 2021 son las siguientes:

	30/06/2022	30/06/2021
Resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante (miles de euros)	17.354	(4.683)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	105.922.000	105.922.000
Beneficios / (Pérdidas) básicos por acción (euro/acc.)	0,16	(0,04)

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el beneficio atribuible a los socios de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio (Nota 12).

19.2 Diluido

No hay acuerdos que den lugar a una dilución de las ganancias por acción básica calculada como se describe en el párrafo anterior.

20. Hechos posteriores al cierre

La Dirección del Grupo ha cerrado con EIG y Generali Global Infrastructure un nuevo instrumento de deuda corporativa de hasta 250 millones de euros con un vencimiento de 36 meses. El nuevo acuerdo de financiación firmado ha supuesto una disposición inicial de 143,7 millones de euros con un vencimiento de tres años y un tipo de interés Euribor a tres meses con suelo del 0% más un margen adicional fijado anualmente, con dicha disposición se ha procedido a la cancelación de la financiación existente por importe nominal de 140.000 miles de euros (Nota 9.2) y los intereses devengados y no pagados a la fecha de emisión de la nueva financiación. Las emisiones posteriores emisiones hasta el importe nominal máximo agregado de 250 millones de euros (es decir, 106,3 millones de euros) podrán ser dispuestas hasta el 15 de marzo de 2023 en cuatro tramos adicionales de no menos de 10 millones de euros cada uno. Esta financiación adicional servirá para financiar el desarrollo del objetivo del Grupo de alcanzar 3,3 GW de capacidad bruta de activos en funcionamiento y en construcción en 2025.

Con fecha 22 de julio de 2022, la sociedad matriz del Grupo, Opdenenergy Holding, S.A. fue admitida a cotización en el Mercado de Valores Español de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. En consecuencia, la sociedad ha ampliado su capital social por importe de 200 millones de euros, con la emisión de 42.111.474 de acciones nuevas ordinarias totalmente suscritas y desembolsadas.

El 22 de julio de 2022 se comunicó mediante Otra Información Relevante al mercado del cierre de la financiación de proyecto con BBVA y BEI por un importe principal de deuda senior de aproximadamente 301 millones de euros para financiar la construcción de 605MW en España.

Con fecha 27 de julio de 2022, el Grupo comunicó mediante Otra Información Relevante el cierre de un contrato de financiación con ING para la construcción y puesta en marcha de una cartera de parques fotovoltaicos en España con una capacidad total instalada prevista de aproximadamente 167 MW ubicados en Cuenca. La financiación tiene un importe principal de deuda senior de aproximadamente 95 millones de euros.

Respecto a la denuncia interpuesta por un antiguo accionista de la filial Opde Sur, S.A. contra, entre otros, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante D. Alejandro Javier Chaves Martínez y D. Gustavo Carrero Díez, así como contra la propia Sociedad dominante, mediante Auto nº 510/2022, dictado el pasado 27 de julio de 2022 por la Sección Primera de la Audiencia Provincial de Navarra, se ha acordado desestimar el recurso de apelación interpuesto por los denunciados frente al Auto de 25 de noviembre de 2021, dictado por el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción nº 2 de Tudela, en virtud del cual se acordó el sobreseimiento provisional y el archivo de las actuaciones. Por consiguiente, la causa se debe considerar por definitivamente archivada, sin que exista responsabilidad de ningún tipo para las personas investigadas una vez concluido, además, que se han practicado diligencias más que suficientes para aclarar los hechos investigados, y habiendo, por consiguiente, perdido la condición de investigados todas las personas físicas y jurídicas



denunciadas, y entre ellos los consejeros D. Alejandro Javier Chaves Martínez y D. Gustavo Carrero Díez, así como la propia Sociedad dominante.

No se ha producido ningún hecho posterior que pueda afectar a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, aparte de los hechos descritos anteriormente.



**Informe de gestión intermedio
consolidado**

30 de junio de 2022



ÍNDICE

1. EL GRUPO OPDENERGY	2
1.1 EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL GRUPO	2
2. MODELO DE NEGOCIO	3
2.1 ESTRATEGIA Y OBJETIVOS	3
3. RENDIMIENTO Y RESULTADOS DE LA EMPRESA.....	4
3.1 INDICADORES FINANCIEROS	4
3.2 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)	4
3.3 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR) POR SEGMENTO DE EXPLOTACIÓN	7
4. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL	7
5. HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL PERÍODO DE REFERENCIA.....	9
6. ACTIVIDADES DE I+D+I	9
7. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS.....	10
8. POLÍTICA DE DIVIDENDOS	10
9. SÓLIDO COMPROMISO CON LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA - ESG... 	10
9.1 POLÍTICA DE CALIDAD, MEDIO AMBIENTE Y SALUD Y SEGURIDAD	11
9.2 PRINCIPIOS ÉTICOS Y NORMAS DE CONDUCTA.....	12
9.3 SOCIAL - LAS PERSONAS DE OPDENERGY.....	13
9.4 GOBIERNO CORPORATIVO.....	14

1. EL GRUPO OPDENERGY

Opdenergy Holding, S.A. ("Opdenergy", "la Sociedad" o "la Sociedad Dominante") y sus filiales ("el Grupo Opdenergy" o "el Grupo") forman un grupo consolidado de empresas que desarrollan sus operaciones en el sector de las energías renovables como productor independiente de energía (en adelante, "IPP") sostenible, centrándose en el desarrollo, la construcción, la explotación, el mantenimiento, la gestión y la venta de energía proveniente de sus activos solares y eólico terrestres en los diferentes mercados en los que opera.

A 30 de junio de 2022, poseemos una cartera de proyectos asegurados de 2,4 GW (incluyendo proyectos en operación, en construcción y en pre-construcción) y una cartera de proyectos en desarrollo de 10,8 GW (proyectos categorizados como "Farm-Down" con acuerdo de venta formalizado pero pendiente de transferencia, en fase avanzada "Advanced Stage", en fase inicial "Early Stage" y de oportunidades identificadas "Identified Opportunities").

1.1 EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL GRUPO

La empresa se fundó en 2005. En nuestros primeros años de actividad, nos centramos en el mercado español y nos convertimos en uno de los principales actores en España en el sector de la energía solar fotovoltaica. A partir de 2009, iniciamos nuestra expansión internacional en algunos de los mercados de energías renovables más atractivos, como Italia, Chile, México y Estados Unidos, acometiendo tanto proyectos *greenfield* como *brownfield*.

Desde sus orígenes, Opdenergy ha demostrado ser una empresa en constante evolución, gracias a su capacidad de adaptación al mercado. Su acreditado modelo de negocio ha permitido aumentar progresivamente su presencia internacional y mejorar continuamente su gestión y reputación.

En los últimos 10 años de la historia del Grupo, destacamos los siguientes hitos que marcan la conversión hacia un IPP a gran escala:

- Durante los años 2012 a 2015, construimos activos en el Reino Unido, abrimos oficinas en Chile y en México.
- De 2016 a 2018, se nos adjudicó capacidad adicional mediante subastas en España, Chile y México y realizamos nuestra primera emisión de bonos corporativos.
- Durante 2019 y 2020, nos adjudicamos varios PPA en Estados Unidos y alcanzamos hitos en relación con la financiación de proyectos y las operaciones de fusiones y adquisiciones.
- Durante el ejercicio 2021, se llevó a cabo la venta de una cartera de 20 activos, cuya ejecución está aún pendiente a fecha del presente Informe de Gestión consolidado, a excepción de dos SPVs cuya transferencia se completó en junio de 2022. Adicionalmente, a finales del mismo ejercicio se completó la venta de un activo solar fotovoltaico en desarrollo en Estados Unidos.
- Durante 2022 incrementamos nuestra exposición a nuevas geografías abriendo oficina en Colombia, alcanzando un total de 7 oficinas.
- A fecha de cierre del informe Opdenergy contaba con 1GW de proyectos solares en construcción en España y USA, que sumado a su capacidad en operación de 584MW alcanza un total 1,6GW en operación y construcción.

A la fecha del presente Informe de Gestión Consolidado somos un productor independiente de energía, en pleno proceso de expansión y con el objetivo de aumentar significativamente nuestras ventas de energía en el futuro a medida que desarrollemos nuestra cartera de proyectos y crezca nuestra cartera de plantas de energía renovable.

2. MODELO DE NEGOCIO

Opdenergy es una organización con presencia estratégica en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica, en constante expansión y que centra su actividad en la producción de activos de energía renovable. El Grupo cuenta con oficinas en siete mercados y presencia en nueve países; España, Italia, Reino Unido, Polonia, Francia, Estados Unidos, Chile, México y Colombia. Opdenergy posee un modelo de negocio integral, agregado y a largo plazo, orientado hacia la gestión de todas las fases de un proyecto a través de **dos segmentos operativos**:

A) Desarrollo y EPC

Desde el área de desarrollo y EPC, buscamos y generamos oportunidades de inversión en activos de energía y supervisamos la ingeniería y construcción de los proyectos hasta la puesta en marcha de los activos energéticos.

Al trabajar a lo largo de la cadena de valor de los activos de energía renovable, podemos adquirir proyectos en un estado avanzado de madurez o iniciar proyectos desde *greenfield*, colaborando también con recursos locales. El equipo de desarrollo se enfoca entre otros en seleccionar la ubicación óptima, abordar los estudios técnicos y económico, tramitar y obtener licencias y permisos, o formalizar acuerdos que garanticen la inversión.

Para el EPC utilizamos un esquema de trabajo de "Oficina de Gestión de Proyectos (PMO)" aplicado en las diferentes etapas de la construcción, comenzando por el estudio de recursos e ingeniería básica, la adquisición de equipos y servicios principales, la ingeniería de detalle y la gestión de la construcción y la puesta en marcha y activación.

B) Ventas y servicios de energía

Desde el área de Ventas y Servicios de Energía, gestionamos la explotación y disponibilidad de los activos de energía, buscando oportunidades para aprovechar y optimizar su vida útil.

Gestionamos nuestros activos, bajo las mejores prácticas y con el objetivo de maximizar la energía generada, reducir los gastos de funcionamiento, aumentar la seguridad del proceso y garantizar la fiabilidad de los equipos desde los equipos de Operación y Mantenimiento y de *Asset Management*.

Buscamos generar ingresos a través de la venta de la electricidad producida por nuestras plantas solares fotovoltaicas y eólicas bajo un contrato de compraventa de energía (Power Purchase Agreement "PPA") u otro tipo de modelo de venta. Formalizamos los contratos de venta de energía en monedas fuertes y con contrapartes solventes con calificación crediticia de grado inversión, que incluyen una combinación de entidades gubernamentales, así como empresas privadas. En general, establecemos acuerdos de venta de electricidad a largo plazo con estos compradores de energía que pagan un precio fijo, en algunos casos sujeto a ajustes por inflación, por la parte comprometida de la electricidad generada por nuestros activos.

2.1 ESTRATEGIA Y OBJETIVOS

Opdenergy define su estrategia basándose en los principios de internacionalización, dinamismo y adaptabilidad, diversificación de las fuentes de energía, y la mejora continua en la gestión de proyectos bajo el objetivo de maximizar la rentabilidad de los activos.

La estrategia, los objetivos y la propuesta de valor del Grupo para los próximos años se resumen en los siguientes puntos:

- Consolidar la diversificación geográfica y tecnológica en sus mercados clave de Europa y Latinoamérica, así como en Estados Unidos

- Completar la transición hacia un IPP a gran escala con presencia en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica.
- Alcanzar una capacidad total de 3,3GW en operación y construcción a final del ejercicio 2025. Este objetivo viene respaldado por una cartera de proyectos asegurada de aproximadamente 2,4 GW incluyendo activos en operación, construcción y pre-construcción que soportan el crecimiento del grupo al corto y medio plazo, que supone más de un 70% de dicho objetivo
- Desempeñar un papel relevante en la transición Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo (en adelante "ESG"), invirtiendo y contribuyendo de forma positiva y activa al medio ambiente y a la sociedad, al tiempo que se persigue una rentabilidad sostenible a largo plazo.

3. RENDIMIENTO Y RESULTADOS DE LA EMPRESA

3.1 INDICADORES FINANCIEROS

La información financiera seleccionada que se incluye en esta sección se ha extraído de los estados financieros intermedios del Grupo a 30 de junio de 2022, que incluyen información financiera consolidada a 30 de junio de 2021 a efectos comparativos. Estos estados financieros intermedios se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea ("NIIF-UE") de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo y que están vigentes a 30 de junio de 2022.

Cuenta de resultados

Los resultados más destacados del primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 son:

<i>Miles de euros</i>	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	35.303	15.001
EBITDA Ajustado	26.307	2.990
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>74,52%</i>	<i>19,93%</i>
EBIT Ajustado	19.440	(946)

3.2 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Presentamos algunas Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR") para proporcionar información adicional que favorezca la comparabilidad y comprensión de la información financiera y para facilitar el proceso de toma de decisiones y la evaluación del rendimiento del Grupo. Las MARs deben ser consideradas por el usuario de la información financiera como cifras complementarias presentadas de acuerdo con las bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios del Grupo a 30 de junio de 2022. Las MARs empleadas por el Grupo son:

EBITDA AJUSTADO

Definición: Importe neto de la cifra de negocios + Variación de existencias de productos terminados y en curso + Deterioro de existencias – Aprovisionamientos + Otros ingresos de explotación – Gastos de personal – Otros gastos de explotación +/- Costes de salida a bolsa y otros ajustes.

Explicación del uso: El EBITDA AJUSTADO es considerado por nosotros como una medida del rendimiento de nuestra actividad, ya que proporciona un análisis sobre el beneficio/pérdida del año excluyendo intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Se utiliza para evaluar la capacidad de generar flujo de caja de explotación de los proyectos. Además, se trata de una magnitud muy utilizada por los inversores a la hora

de evaluar las empresas, así como por las agencias de calificación y los acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento comparando el EBITDA con la deuda neta o con el servicio de la deuda.

Miles de euros	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	35.303	15.001
Variación de existencias de productos terminados y en curso	1.123	6.758
Trabajos realizados por la empresa para su activo	4.013	2.634
Aprovisionamientos	(1.629)	(10.414)
Otros ingresos de explotación	474	432
Gastos de personal	(7.418)	2.918
Otros gastos de explotación	(5.819)	(8.743)
Bonus provisionado por evento de liquidez	260	(7.612)
Gastos salida IPO	-	2.016
EBITDA Ajustado	26.307	2.990

EBIT Ajustado

Definición: EBITDA Ajustado + Amortizaciones y otros.

Amortizaciones y otros incluyen "Amortización del inmovilizado", "Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado" y "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de cada ejercicio.

Explicación del uso: El EBIT proporciona un análisis sobre el beneficio/pérdida del año excluyendo intereses e impuestos. Se utiliza para evaluar los resultados de explotación generados por el negocio en cada uno de los ejercicios.

Miles de euros	2022	2021
EBITDA Ajustado	26.307	2.990
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>74,52%</i>	<i>19,93%</i>
Amortizaciones y otros	(6.867)	(3.936)
EBIT Ajustado	19.440	(946)

MARGEN DE EBITDA AJUSTADO

Definición: EBITDA Ajustado / Importe neto de la cifra de negocios

Explicación de uso: Consideramos el Margen de EBITDA una medida del rendimiento de nuestra actividad, ya que proporciona información sobre la contribución porcentual que el EBITDA representa sobre el importe neto de la cifra de negocios. Esta contribución permite realizar análisis comparativos sobre la evolución del margen de nuestros proyectos.

Miles de euros	2022	2021
EBITDA Ajustado	26.307	2.990
Importe neto de la cifra de negocios	35.303	15.001
Margen de EBITDA Ajustado	74,52%	19,93%

DEUDA FINANCIERA NETA (excluyendo IFRS 16)

Definición: Obligaciones y otros valores negociables a corto y a largo plazo + Deudas con entidades de crédito a corto plazo + Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable a corto y largo plazo + Otros pasivos financieros - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Excluyendo el efecto de la valoración de los derivados y de los pasivos por arrendamiento financiero.

Explicación de uso: La Deuda Financiera Neta es una magnitud financiera que mide la posición de endeudamiento neto de una empresa. Además, es una magnitud muy utilizada por los inversores a la hora

de evaluar el apalancamiento financiero neto de las empresas, así como por las agencias de calificación y los acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento neto.

Miles de euros	A 30 de junio de 2022	A 31 de diciembre de 2021
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	138.276	137.550
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	-	-
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	7.000	-
Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable a largo plazo	229.183	228.571
Deudas con entidades de crédito asociadas a plantas de energía renovable a corto plazo	13.418	12.933
Otros pasivos financieros	97	34
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(74.067)	(99.575)
DEUDA FINANCIERA NETA (excluyendo IFRS 16)	313.907	279.513

RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Definición: Deuda financiera neta / Capital total empleado en la empresa (el Capital total empleado para la empresa se calcula como Deuda financiera neta + Patrimonio neto).

Explicación de uso: El ratio de endeudamiento muestra cómo una empresa puede cubrir o devolver su deuda si la deuda financiera neta y el EBITDA se mantienen constantes. Sin embargo, si una empresa tiene más efectivo que deuda, el ratio puede ser negativo.

Miles de euros	A 30 de junio de 2022	A 31 de diciembre de 2021
Deuda financiera neta excluyendo IFRS 16 (a)	313.907	279.513
Patrimonio neto (b)	(59.824)	25.343
Capital total empleado en la empresa (c) = (a+b)	254.083	304.856
Ratio de endeudamiento (a/c)	1,24	0,92

CAPITAL CIRCULANTE

Definición: Activo corriente - Pasivo corriente

Explicación del uso: Consideramos el Capital Circulante una medida de nuestra situación financiera, ya que proporciona un análisis de nuestra liquidez, eficiencia operativa (optimización de los recursos y procesos a corto plazo para generar retornos positivos de inversión) y salud financiera a corto plazo.

Miles de euros	A 30 de junio de 2022	A 31 de diciembre de 2021
Activo corriente	125.939	146.195
Pasivo corriente	132.405	124.445
CAPITAL CIRCULANTE	(6.466)	21.750

3.3 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR) POR SEGMENTO DE EXPLOTACIÓN

A continuación, presentamos el Importe neto de la cifra de negocios, así como las MARs de nuestros tres segmentos operativos:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022

	Miles de euros				
	EPC y desarrollo	Ventas y servicios de energía	Corporativo	Ajustes de consolidación	TOTAL
Ingresos de explotación:	20.432	49.522	1.066	(35.718)	35.303
- De terceros	12.128	22.825	350	-	35.303
- De empresas del grupo	8.304	26.698	716	(35.718)	-
(-) Coste directo	(6.147)	(21.026)	1.091	29.380	3.299
Margen bruto	14.285	28.497	2.157	(6.337)	38.602
(-) G&As	(3.075)	(8.628)	(5.937)	5.085	(12.555)
Bonus provisionado por evento de liquidez	-	-	260	-	260
EBITDA ajustado	11.209	19.868	(3.519)	(1.252)	26.307

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021

	Miles de euros				
	EPC y desarrollo	Ventas y servicios de energía	Corporativo	Ajustes de consolidación	TOTAL
Ingresos de explotación:	21.737	30.778	368	(37.883)	15.001
- De terceros	-	15.001	-	-	15.001
- De empresas del grupo	21.737	15.777	368	(37.883)	-
(-) Coste directo	(20.911)	(11.847)	(197)	31.933	(1.022)
Margen bruto	826	18.931	171	(5.950)	13.979
(-) G&As	(2.358)	(6.808)	789	2.984	(5.393)
Bonus provisionado por evento de liquidez	-	-	(7.612)	-	(7.612)
Gastos salida IPO	-	-	2.016	-	2.016
EBITDA ajustado	(1.532)	12.123	(4.636)	(2.965)	2.990
(-/+) Amortizaciones y otros	(118)	(5.839)	(142)	2.162	(3.936)
EBIT ajustado	(1.650)	6.284	(4.779)	(803)	(946)

4. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Nuestras principales necesidades de financiación son para la financiación de las inversiones en el desarrollo y la construcción de plantas de energía renovable, el reembolso de la deuda contraída por las Compañías Vehiculares de Propósito Específico (SPV) de proyecto (y, en su caso, las sociedades de cartera SPV) que poseen dichas plantas, la financiación de las necesidades de capital circulante y, en menor medida, la distribución de dividendos. Históricamente, para financiar estas necesidades, hemos recurrido en gran medida a la deuda de financiación de proyectos a nivel de la SPV del proyecto, al efectivo de las operaciones (principalmente a los flujos de efectivo de nuestros contratos de desarrollo y construcción llave en mano con entidades ajenas al Grupo), a nuestra emisión de bonos corporativos y a nuestra estrategia de rotación de activos para optimizar nuestra cartera y poder atender nuestras necesidades de financiación.

Las necesidades de financiación para el desarrollo y la construcción del proyecto varían en función de la fase en que se encuentre.

- Necesidades de financiación en la fase de desarrollo. Nuestras necesidades de financiación durante la fase de desarrollo de un proyecto, que va desde el momento en que se identifica un emplazamiento hasta que comienza la construcción, incluyen los costes asociados al análisis del proyecto y a los estudios de viabilidad, los pagos por los derechos sobre el terreno, los pagos por los acuerdos de interconexión y conectividad a la red, los permisos gubernamentales, la ingeniería y la adquisición de paneles solares o turbinas, además de las horas de trabajo dedicadas por nuestro equipo de promotores de proyectos e ingenieros de apoyo. Históricamente hemos recurrido a nuestras propias aportaciones de capital, a préstamos bancarios y a la emisión de bonos para pagar los costes y gastos incurridos durante el desarrollo de los proyectos.
- Necesidades de financiación en la fase de construcción. Las SPV de proyectos (o, con menos frecuencia, las sociedades de cartera de SPV) suelen financiar sus proyectos mediante (i) financiación externa, generalmente en forma de préstamos bancarios a largo plazo. La financiación ajena suele cubrir entre el 65% y el 75% de los costes del proyecto; y (ii) en menor medida, la financiación con fondos propios en forma de aportaciones de capital, anticipos en cuenta corriente o acuerdos similares facilitados por el Grupo y (cuando la SPV del proyecto no es propiedad al cien por cien del Grupo) por los demás accionistas de la SPV del proyecto. Históricamente, hemos financiado nuestra parte de las aportaciones de capital a las SPV de proyecto utilizando los ingresos de las ampliaciones de capital a nivel de la Sociedad. También hemos financiado una parte de estas aportaciones utilizando el flujo de caja generado por la emisión de bonos y otras financiaciones de deuda en ejercicios precedentes. En menor medida, financiamos una parte de nuestras aportaciones utilizando nuestros recursos internos procedentes del flujo de caja de explotación.
- Durante la fase de construcción de un proyecto mantenido a través de una SPV de proyecto que vamos a hacer nuestro y explotar, generalmente no recibimos ningún flujo de caja del proyecto (aparte del efectivo recibido a través de la financiación de la deuda) antes de su fecha de operación comercial ("COD"), cuando comienza a vender la electricidad que produce. Por lo general, el Grupo recibe el reembolso de los anticipos en cuenta corriente y los correspondientes pagos de intereses o recibe dividendos sólo en la medida en que queda efectivo después de cumplir los requisitos de pago de la deuda principal y con sujeción al cumplimiento de los ratios financieros. Cuando desarrollamos y construimos plantas en virtud de contratos de desarrollo y construcción "llave en mano" con entidades ajenas al Grupo, solemos recibir pagos parciales de nuestros clientes al cumplirse determinados hitos de la construcción.

Controlamos nuestra estructura de capital en función de nuestro ratio de endeudamiento, calculado dividiendo la deuda financiera neta por el capital total empleado en el negocio.

Con respecto al periodo intermedio de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022, cabe destacar las siguientes fuentes de financiación:

- i) Obligaciones y Otros Valores Negociables que ascienden a 138.276 miles de euros a 30 de junio de 2022, comparado con 137.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2021. Esta variación de 726 miles de euros se debe principalmente a la amortización de los gastos de formalización de deuda.
- ii) Deudas con Entidades de Crédito asociadas a Plantas de Energía Renovable a largo y a corto plazo que ascienden a 242.601 miles de euros a 30 de junio de 2022, comparado con 241.504 miles de euros a 31 de diciembre de 2021, lo que supone una variación de 1.097 miles de euros.
- iii) Deudas con Entidades de Crédito que asciende a 7.000 miles de euros incluye la parte dispuesta del programa de pagarés verdes en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite máximo de 100 millones de euros.
- iv) Pasivos por arrendamiento a largo y a corto plazo que ascienden a 42.333 miles de euros a 30 de junio de 2022, comparado con 44.423 miles de euros a 31 de diciembre de 2021, lo que supone una variación de 2.090 miles de euros. El decremento se debe principalmente al traspaso de los

derechos de uso de los terrenos de Carmona 1 y 2, parcialmente compensado por la incorporación de nuevos contratos de arrendamiento de terrenos de las plantas del grupo.

5. HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL PERÍODO DE REFERENCIA

La Dirección del Grupo ha cerrado con EIG y Generali Global Infrastructure un nuevo instrumento de deuda corporativa de hasta 250 millones de euros con un vencimiento de 36 meses. El nuevo acuerdo de financiación firmado ha supuesto una disposición inicial de 143,7 millones de euros con un vencimiento de tres años y un tipo de interés Euribor a tres meses con suelo del 0% más un margen adicional fijado anualmente, con dicha disposición se ha procedido a la cancelación de la financiación existente por importe nominal de 140.000 miles de euros (Nota 9.2) y los intereses devengados y no pagados a la fecha de emisión de la nueva financiación. Las emisiones posteriores emisiones hasta el importe nominal máximo agregado de 250 millones de euros (es decir, 106,3 millones de euros) podrán ser dispuestas hasta el 15 de marzo de 2023 en cuatro tramos adicionales de no menos de 10 millones de euros cada uno. Esta financiación adicional servirá para financiar el desarrollo del objetivo del Grupo de alcanzar 3,3 GW de capacidad bruta de activos en funcionamiento y en construcción a cierre del 2025.

Con fecha 22 de julio de 2022, la sociedad matriz del Grupo, Opdenenergy Holding, S.A. fue admitida a cotización en el Mercado de Valores Español de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. En consecuencia, la sociedad ha ampliado su capital social por importe de 200 millones de euros, con la emisión de 42.111.474 de acciones nuevas ordinarias totalmente suscritas y desembolsadas.

El 22 de julio de 2022 se comunicó mediante Otra Información Relevante al mercado del cierre de la financiación de proyecto con BBVA y BEI por un importe principal de deuda senior de aproximadamente 301 millones de euros para financiar la construcción de 605MW en España.

Con fecha 27 de julio de 2022, el Grupo comunicó mediante Otra Información Relevante el cierre de un contrato de financiación con ING para la construcción y puesta en marcha de una cartera de parques fotovoltaicos en España con una capacidad total instalada prevista de aproximadamente 167 MW ubicados en Cuenca. La financiación tiene un importe principal de deuda senior de aproximadamente 95 millones de euros.

Respecto a la denuncia interpuesta por un antiguo accionista de la filial Opde Sur, S.A. contra, entre otros, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante D. Alejandro Javier Chaves Martínez y D. Gustavo Carrero Díez, así como contra la propia Sociedad dominante, mediante Auto nº 510/2022, dictado el pasado 27 de julio de 2022 por la Sección Primera de la Audiencia Provincial de Navarra, se ha acordado desestimar el recurso de apelación interpuesto por los denunciados frente al Auto de 25 de noviembre de 2021, dictado por el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción nº 2 de Tudela, en virtud del cual se acordó el sobreseimiento provisional y el archivo de las actuaciones. Por consiguiente, la causa se debe considerar por definitivamente archivada, sin que exista responsabilidad de ningún tipo para las personas investigadas una vez concluido, además, que se han practicado diligencias más que suficientes para aclarar los hechos investigados, y habiendo, por consiguiente, perdido la condición de investigados todas las personas físicas y jurídicas denunciadas, y entre ellos los consejeros D. Alejandro Javier Chaves Martínez y D. Gustavo Carrero Díez, así como la propia Sociedad dominante.

No se ha producido ningún hecho posterior que pueda afectar a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, aparte de los hechos descritos anteriormente, y de la información reflejada en la Nota 20 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

6. ACTIVIDADES DE I+D+I

En Opdenenergy mantenemos un fuerte compromiso con la innovación ya que es una parte relevante de nuestra cultura corporativa. Esta innovación constante es la que nos permite ofrecer un producto

diferenciado y nos ayuda a ser líderes en el sector. Creemos que la inversión en Investigación, Desarrollo e Innovación constituye un aspecto fundamental para sobrevivir y crecer en el mercado, por ello las inversiones que realizamos en esta división crecen anualmente.

La expectativa del Grupo es seguir centrando sus esfuerzos en la innovación y, al mismo tiempo, invertir en las siguientes áreas:

- Inteligencia artificial.
- Almacenamiento.

Tecnologías

Las principales fuentes de energía vinculadas a nuestras actividades son:



Fotovoltaica



Eólica
"onshore"



Sistemas
híbridos



Sistemas de
almacenamiento

Partiendo del negocio solar, donde hemos adquirido nuestra experiencia, nuestro crecimiento y madurez nos han permitido definir una estrategia orientada a la diversificación del negocio, ampliando el espectro de tecnologías para operar con igual eficiencia en la energía eólica y atendiendo también a otras soluciones como la demanda de almacenamiento o los sistemas híbridos.

7. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No ha habido operaciones con acciones propias durante los seis primeros meses del ejercicio 2022.

8. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Opdenergy se propone dedicar los flujos de caja generados a continuar con el crecimiento de su negocio y ejecutar su plan de negocio, incluyendo los gastos de capital en varios proyectos. Opdenergy no tiene previsto distribuir dividendos durante los próximos tres años. Después de dicho período, el Grupo evaluará la aprobación de una política de dividendos en función, entre otras cosas, de los resultados financieros y las perspectivas de negocio futuras.

La capacidad de la Sociedad para distribuir dividendos en un futuro próximo dependerá de una serie de circunstancias y factores, entre los que se incluyen, a título enunciativo, el importe de los beneficios y reservas distribuibles y sus planes de inversión, los beneficios, el nivel de rentabilidad, la generación de flujo de caja, las restricciones al pago de dividendos según la legislación aplicable (tanto a la Sociedad como a cualquier entidad del Grupo), incluyendo el cumplimiento de los acuerdos de los instrumentos de deuda, el nivel de dividendos pagados o de acciones recompradas por otras empresas similares cotizadas que desarrollen su actividad en España y aquellos otros factores que el Consejo de Administración o la Junta General de Accionistas consideren relevantes en cada momento. En este sentido, es el Consejo de Administración quien generalmente propone el pago de dividendos, que debe ser aprobado por la Junta General de Accionistas.

9. SÓLIDO COMPROMISO CON LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA - ESG

Como organización, contribuimos a la sostenibilidad de las comunidades en las que operamos, gestionando el impacto ambiental, social y económico de nuestras actividades.

Debido al cambio climático al que nos enfrentamos en el mundo, nuestro compromiso y nuestras inversiones se orientan principalmente al uso de fuentes renovables para el fomento de una economía baja en carbono. También contribuimos a la sociedad fomentando el empleo local y la integración, manteniendo fuertes valores éticos y estando comprometidos con la seguridad y la calidad de todos nuestros empleados.

Durante el primer semestre del 2022 publicamos nuestro primer informe de sostenibilidad dentro de nuestro compromiso con la responsabilidad social corporativa, en el que se detallaban las diferentes mediciones y métricas del ejercicio 2021. Adicionalmente hemos completado un análisis de materialidad y hemos elaborado un plan director que muestra la ruta 2022-2025 en materias de ESG.

Cabe también destacar la implementación de un marco de financiación verde, que detalla la concreción de las financiaciones con los principios designados dentro de los "Green Loan Principles", cuyo fin es promover la sostenibilidad y ofrecer beneficios ambientales claros. Desde la creación de dicho marco de financiación, todas las nuevas financiaciones se han englobado dentro de este marco, categorizándose como financiaciones verdes.

9.1 POLÍTICA DE CALIDAD, MEDIO AMBIENTE Y SALUD Y SEGURIDAD

Dentro del marco de actividad y el modelo de negocio del Grupo, y a partir de los pilares estratégicos fundamentales de la empresa, el Consejo de Administración se compromete a mostrar su liderazgo en materia de calidad, medio ambiente y salud y seguridad, mediante la implantación de un Sistema de Gestión que nos permita:

- Promover la adopción de un enfoque por procesos, comprender el Grupo y su contexto e incorporar el pensamiento basado en el riesgo para abordar los riesgos y las oportunidades, alcanzar los objetivos y adaptarse a los cambios.
- Integrar los niveles de calidad más exigentes de acuerdo con un mercado altamente competitivo y proporcionar productos y servicios (proyectos) que mejoren la satisfacción del cliente y cumplan los requisitos de las partes interesadas.
- Contribuir a la protección del medio ambiente mediante la prevención de la contaminación, el uso sostenible de los recursos naturales y el fomento de la eficiencia energética y de una economía baja en carbono.
- Proporcionar condiciones de trabajo seguras y saludables para la prevención de lesiones y daños a la salud relacionados con el trabajo, con el compromiso de eliminar los peligros y reducir los riesgos para la salud y la seguridad en el trabajo.
- Fomentar la consulta y la participación de los trabajadores y sus representantes.
- Garantizar el cumplimiento de los requisitos legales, normativos y de cualquier otra índole suscritos por Opdenenergy.
- Lograr una mejora continua en términos de calidad, medio ambiente, salud y seguridad.

Las políticas mencionadas apoyan la dirección estratégica del Grupo y sirven de referencia para establecer los objetivos y la visión a largo plazo del Grupo. Dichas políticas son aplicables a cualquier actividad, área o empresa filial del Grupo. La dirección garantiza la disponibilidad de los recursos necesarios para su cumplimiento e insta a todas las personas que trabajan en el Grupo a participar y contribuir activamente a la eficacia del Sistema de Gestión.

El Consejo de Administración de Opdenenergy ha decidido aprobar e implementar este Código Ético, orientado a establecer los principios básicos que regirán el comportamiento del Grupo. Dicho Código Ético no pretende abarcar todas las posibles situaciones que puedan surgir en el desarrollo de la actividad del

Grupo, sino establecer una serie de pautas y normas mínimas de conducta. A continuación, se muestran dichas normas éticas, que son aplicables a todos los miembros de nuestro Grupo.

9.2 PRINCIPIOS ÉTICOS Y NORMAS DE CONDUCTA

Cumplimiento de la normativa aplicable

Cumplir con toda la normativa aplicable, incluyendo tanto las exigencias legales y normativas como otros requisitos a los que el Grupo pueda encontrarse legalmente vinculado. Se debe tener en cuenta el marco jurídico de la zona geográfica (internacional, nacional y local).

Conflicto de intereses

Los miembros del Grupo deben proceder con imparcialidad en las situaciones de conflicto de intereses en las que puedan verse involucrados. En especial, no se llevarán a cabo actividades personales o profesionales, ni se perseguirán intereses directos o indirectos que puedan interferir en las responsabilidades atribuidas en el Grupo.

Pagos ilícitos y principios anticorrupción

Se prohíbe a los miembros del Grupo ofrecer o aceptar pagos ilícitos en cualquier situación, tales como, a título enunciativo, sobornos y otras compensaciones similares.

Derechos humanos y derechos de los trabajadores

Respetar los principios recogidos en la Declaración Universal de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas (ONU), así como los principios y derechos fundamentales recogidos en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo (OIT). En especial, se comprometen a no participar en el tráfico de seres humanos, a no emplear mano de obra infantil ni utilizar trabajos forzados, involuntarios o esclavizados. Los miembros de Opdenenergy deberán mantener programas de contratación estrictos y objetivos, centrados exclusivamente en los méritos académicos, personales y profesionales del candidato y en sus necesidades de recursos humanos.

Calidad

Garantizar la conformidad de los productos y servicios con los requisitos aplicables, fomentando un enfoque dirigido a aumentar la satisfacción del cliente y responder a las necesidades y expectativas de las partes interesadas. Para ello, el Grupo proporcionará a los trabajadores los medios necesarios para ello.

Medio ambiente

Perseguir el compromiso de proteger el medio ambiente, a través de la prevención de la contaminación, el uso sostenible de los recursos naturales y el fomento de la eficiencia energética y una economía baja en carbono. Los trabajadores recibirán los medios necesarios para ello y se fomentará la concienciación.

Salud y seguridad en el trabajo

Garantizar las condiciones adecuadas de seguridad, higiene y bienestar para afrontar el compromiso de evitar daños y deterioro de la salud. Los trabajadores recibirán los equipos de protección pertinentes y toda la formación necesaria en la materia. No se tolerarán comportamientos que no sean seguros. Los miembros de nuestro Grupo deben respetar meticulosamente la normativa aplicable en materia de seguridad y salud en todos los lugares donde desarrollen sus actividades empresariales, así como velar por su cumplimiento por parte de otros trabajadores internos o externos.

Compromiso social y apoyo a la comunidad local

Comprometerse a fomentar la mejora de la calidad de vida y el bienestar de todas las personas y comunidades que se relacionan con nuestras actividades y, en particular, deben respetar escrupulosamente el marco jurídico, la diversidad cultural y las costumbres y los principios vigentes en la zona geográfica.

Confidencialidad, gestión y protección de la información

Comprometerse a respetar la confidencialidad y el derecho a la intimidad en todas sus apariciones y, en particular, en lo que se refiere a las disposiciones y requisitos aplicables en materia de protección de datos personales, así como a la información facilitada por terceros. Queda prohibida la divulgación de datos personales o de información facilitada por terceros (salvo consentimiento expreso por parte de los interesados, obligación legal o cumplimiento de resoluciones judiciales o administrativas), la revelación de información confidencial del Grupo, el suministro deliberado de información incorrecta o inexacta y la utilización de la información en beneficio propio o de terceros de forma ilícita. Se prestará especial atención a la firma de acuerdos de confidencialidad (Acuerdos de No Divulgación) en situaciones que requieran compartir información sensible.

Comunicación y transparencia

Comprometerse a transmitir información veraz y completa sobre sus actividades empresariales. La comunicación se realizará siempre de acuerdo con las normas y en los términos establecidos por la legislación vigente.

9.3 SOCIAL - LAS PERSONAS DE OPDENERGY

En el Grupo Opdenenergy contamos con un equipo de profesionales de gran experiencia, especializados en el desarrollo, la financiación, la construcción, la explotación y el mantenimiento de activos de energía.

A 30 de junio de 2022, el Grupo contaba con un total de 169 empleados ubicados en nueve países y contando con oficinas en siete de ellos (España, Italia, Reino Unido, México, Chile, Colombia y Estados Unidos).

Las siguientes tablas ofrecen más información sobre el número de empleados por región y categoría a 30 de junio de 2022 y 2021:

<u>Región</u>	<u>A 30 de junio</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
España	113	87
Italia	15	11
Francia	1	1
Polonia	1	-
Reino Unido	1	1
Estados Unidos.....	8	9
México	17	11
Chile	11	11
Colombia	2	-
Total	169	130

<u>Categoría</u>	<u>A 30 de junio</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dirección	10	12
Titulados, técnicos y administrativos	159	118
Trabajadores cualificados y manuales...	-	-
Total	169	130

Adicionalmente, el número medio de empleados durante el primer semestre de 2022 y 2021 es de 155 y 121, respectivamente.

9.4 GOBIERNO CORPORATIVO

El 17 de marzo de 2020, la Junta General de Accionistas aprobó unos nuevos estatutos sociales que nos permiten alinearnos con los objetivos de transparencia y los requisitos de gobernanza exigidos por el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas en preparación de la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores que se completó en julio de 2022. A continuación, describimos las principales actualizaciones que están vigentes desde dicha admisión a cotización.

Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas constituye el principal espacio de participación de los accionistas del Grupo y la máxima autoridad decisoria del mismo, donde se reunirán todos los accionistas debidamente convocados para deliberar y decidir, por la mayoría específica que se requiera en cada caso, sobre cualquier asunto de su competencia, o para ser informados sobre cualquier tema que el Consejo de Administración o los accionistas consideren conveniente de acuerdo con la legislación vigente.

Consejo de Administración

Es el máximo órgano de gobierno del Grupo y es el órgano en el que los accionistas delegan su responsabilidad. Es el órgano responsable de la gestión del Grupo y establece las políticas estratégicas, contables, organizativas y de financiación del Grupo. Además, el Consejo de Administración es responsable, entre otros aspectos, de lo siguiente:

- Supervisar el funcionamiento efectivo de los comités que se establezcan o del desempeño de los órganos delegados o de los gestores que designe.
- Determinar las políticas y estrategias generales del Grupo.
- Autorizar o liberar a los administradores de las obligaciones derivadas del deber de lealtad de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital.
- Determinar su propia organización y desempeño.
- Preparar las cuentas anuales individuales y consolidadas y presentarlas a la Junta General de Accionistas.
- Elaborar cualquier tipo de informe exigido al Consejo de Administración por la ley, en el supuesto de que la operación a la que se refiera el informe sea indelegable.
- Nombrar o destituir a los consejeros ejecutivos de la Sociedad o establecer las condiciones de su contrato.
- Nombrar o destituir a los directivos de los que pueda depender directamente el Consejo de Administración o algunos de sus miembros, así como establecer las condiciones básicas de sus contratos, incluida la remuneración.
- Las decisiones relativas a la remuneración de los consejeros, dentro del marco legal y, en su caso, de la política de remuneración aprobada por la junta general.
- Convocar la junta general de accionistas y preparar el orden del día y la propuesta de acuerdos.
- La política relativa a las acciones propias.

-
- Las facultades que la Junta General de Accionistas haya conferido al Consejo de Administración, salvo que éste haya sido expresamente autorizado a subdelegarlas.

Según los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros son elegidos por la Junta General de Accionistas por un período máximo de cuatro años y pueden ser reelegidos por un número ilimitado de períodos de la misma duración. El Consejo de Administración del Grupo estará compuesto a la fecha de admisión a negociación por siete miembros: un consejero ejecutivo, tres consejeros independientes y tres consejeros dominicales. La efectividad del nombramiento de los tres consejeros independientes y del consejero ejecutivo está sujeta a la admisión a negociación de las acciones en las Bolsas de Valores españolas.

Comisión de Auditoría

La Comisión de Auditoría es responsable de supervisar la eficacia y la eficiencia del control interno del Grupo, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como de supervisar el proceso de elaboración de la información financiera regulada.

La composición, las responsabilidades y las normas de la Comisión de Auditoría se rigen por los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración, por ejemplo, la Comisión de Auditoría tendrá al menos tres miembros, con un máximo de cinco, debiendo ser todos ellos consejeros externos nombrados por el Consejo de Administración, que deberá ser formado en su mayoría por consejeros independientes.

La Comisión de Auditoría de Opdenenergy estará formada por un mínimo de tres miembros y un máximo de cinco. La presidencia de este comité corresponde a un miembro independiente. Cada miembro será designado en función de sus conocimientos y experiencia en contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, o una combinación de estos. En lo que se refiere al grupo, los miembros de la Comisión de Auditoría poseerán conocimientos técnicos adecuados relacionados con el sector en el que opera Opdenenergy. La efectividad de la constitución de esta Comisión y del nombramiento de los sus miembros está sujeta a la admisión a negociación de las acciones en las Bolsas de Valores españolas.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La composición, las responsabilidades y las normas de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se rigen por los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración. Es el órgano encargado de evaluar las competencias, los conocimientos y la experiencia de los miembros del Consejo de Administración y de formular propuestas de nombramiento de nuevos miembros del Consejo de Administración. Además, el Comité de Nombramientos y Retribuciones se encargará de vigilar el cumplimiento de la política retributiva del Grupo.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará compuesta por un mínimo de tres miembros y un máximo de cinco. La presidencia de esta comisión debe ser elegida por el Consejo de Administración de entre sus miembros independientes. La efectividad de la constitución de esta Comisión y del nombramiento de los sus miembros está sujeta a la admisión a negociación de las acciones en las Bolsas de Valores españolas.

Comisión de Desarrollo Sostenible

La Comisión de Desarrollo Sostenible se encarga de realizar una revisión periódica del sistema de gobierno corporativo, supervisar las estrategias de desarrollo sostenible del gobierno corporativo del Grupo y el cumplimiento de los requisitos legales y de las normas del sistema de gobierno corporativo. Además, supervisa las acciones del Grupo relacionadas con el desarrollo sostenible y la responsabilidad social corporativa. La Comisión de Desarrollo Sostenible estará formada por un mínimo de tres miembros y un máximo de cinco. La presidencia de esta comisión es elegida por el Consejo de Administración de entre sus miembros independientes. La efectividad de la constitución de esta Comisión y del nombramiento de los sus miembros está sujeta a la admisión a negociación de las acciones en las Bolsas de Valores españolas.

El siguiente cuadro muestra la composición de las diferentes comisiones:

Consejero	Categoría	Comisión de Auditoría	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Comisión Sostenibilidad
Alejandro Javier Chaves	Dominical		●	
Gustavo Carrero Diez	Dominical	●		
Francisco Javier Remacha	Dominical			●
Luis Cid	Ejecutivo			
Cristina Fernández González-Granda	Independiente		●	●
Mar Gallardo Mateo	Independiente	●		●
Chony Martín Vicente-Mazariegos	Independiente	●	●	

● Presidente de la Comisión ● Miembro de la Comisión

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS Y DEL INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

El Consejo de Administración de la Sociedad Opdenenergy Holding, S.A. y Sociedades Dependientes en fecha 28 de septiembre de 2022, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular los estados financieros resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 correspondiente al mismo periodo, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes

D. Alejandro Javier Chaves Martínez
(Consejero)

Dña. Cristina Fernández González-Granda
(Consejera)

Dña. Mar Gallardo Mateo
(Consejera)

Dña. Chony Martín Vicente-Mazariegos
(Consejera)

D. Gustavo Carrero Díez
(Consejero)

D. Francisco Javier Remacha Zapatel
(Consejero)

D. Luis Cid Suárez
(Consejero Delegado)

D. Alfonso Álvarez Herráiz
(Secretario – No Consejero)