



SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al Periodo de Seis Meses Terminado en 30 de Junio de 2015 (Expresados en miles de euros)**

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A 30 de Junio de 2015

<u>Activo</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activo No Corriente		
Inmovilizado material	138.160	157.956
Activos intangibles	884	989
Activos por impuestos diferidos	1.879	2.301
Participación en sociedades Puestas en equivalencia	7.252	6.869
Otros activos financieros no corrientes	1.839	1.719
Total Activos No Corrientes	150.014	169.834
Activo Corriente		
Existencias	1.403	1.455
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.557	11.825
Otros activos financieros corrientes	476	629
Otros activos corrientes	211	419
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11.048	13.112
Total Activos Corrientes	25.695	27.440
TOTAL ACTIVO	175.710	197.274

<u>Pasivo y Patrimonio Neto</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Capital	1.096	1.045
Prima de emisión	220.830	215.868
Otras reservas	5.311	5.311
Acciones propias	(2.245)	(2.245)
Ganancias acumuladas	(184.311)	(184.991)
Otro resultado Global	(4.864)	(7.534)
Total Patrimonio Neto	35.818	27.454
Provisiones no corrientes	1.089	1.702
Deudas a largo plazo	626	821
Pasivos financieros con entidades de crédito	66.835	66.873
Instrumentos financieros derivados	6.241	9.127
Otros pasivos financieros	2.599	2.630
Total Pasivos no Corrientes	77.390	81.153
Pasivos financieros con entidades de crédito	19.004	38.827
Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros pasivos financieros	21.958	21.384
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	19.903	26.818
Otros pasivos corrientes	1.637	1.638
Total Pasivos Corrientes	62.502	88.667
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	175.710	197.274

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>
OPERACIONES CONTINUADAS		
Ingresos ordinarios	11.209	14.114
Otros ingresos	310	220
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-105	-358
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-383	-2.721
Trabajos realizados por otras empresas	-265	-269
Deterioro de materias primas y otros	363	-
Gastos por retribuciones a los empleados	-1.286	-4.010
Gastos por amortización	-3.650	-3.856
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	31	31
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	23	2.795
Pérdidas / (Reversiones de pérdidas) por deterioro de valor de activos corrientes	-	3.781
Exceso de provisiones	370	-
Otros gastos	-324	-1.726
	<hr/>	<hr/>
Beneficio / (Pérdida) de explotación	6.293	8.001
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Ingresos financieros	5088	7
Gastos financieros	-8.148	-3.182
	<hr/>	<hr/>
Resultado financiero	-3.060	-3.175
Participación en bfo (perdida) de sociedades puestas en equivalencia	383	86
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	3.615	4.912
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre las ganancias	455	-517
	<hr/>	<hr/>
Resultado del ejercicio de actividades continuadas	4.070	4.396
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Pérdida del ejercicio	4.070	4.396
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	4.070	4.396
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	Nota	30/06/2015	30/06/2014
Resultado del ejercicio		4.070	4.396
Otro Resultado Global:			
Cobertura de los flujos de efectivo		3.560	-3.717
Efecto impositivo		-890	1.115
Resultado global total del ejercicio		6.740	1.794
Resultado global total atribuible a tenedores instrumentos de patrimonio neto de la dominante		6.740	1.794

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO							
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante					Otro resultado Global	Total patrimonio neto
	Fondos Propios						
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Otras reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Ganacias acumuladas		
Saldo Inicial al: 01/01/2015	1.045	215.868	5.311	(2.245)	(184.991)	(7.534)	27.454
Ajuste por cambios de criterio contable							
Ajuste por errores							
Saldo inicial ajustado	1.045	215.868	5.311	(2.245)	(184.991)	(7.534)	27.454
I. Total ingresos/(gastos) reconocidos					4.070	2.670	6.740
II. Operaciones con socios o propietarios	51	4.962	5.311	-2.245	(3.390)	-	1.623
1. Aumentos/(Reducciones) de capital	51	4.962					5.013
5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios					(3.390)		(3.390)
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	0	0	0
3. Otras variaciones							0
Saldo Final al: 30/06/2015	1.096	220.830	5.311	(2.245)	(184.311)	(4.864)	35.818

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante					Ajustes por cambios de valor	Total patrimonio neto
	Fondos Propios						
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Otras reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Ganacias acumuladas		
Saldo Inicial al: 01/01/2014	997	211.558	5.311	(2.470)	(191.485)	(4.138)	19.773
Ajuste por cambios de criterio contable							
Ajuste por errores							
Saldo inicial ajustado	997	211.558	5.311	(2.470)	(191.485)	(4.138)	19.773
I. Total ingresos/(gastos) reconocidos					4.396	(2.602)	1.794
II. Operaciones con socios o propietarios	6	709	-	-	-	-	715
1. Aumentos/(Reducciones) de capital	6	709					715
III. Otras variaciones de patrimonio neto	0	0	-	0	0	0	0
3. Otras variaciones							0
Saldo Final al: 30/06/2014	1.003	212.266	5.311	(2.470)	(187.089)	(6.740)	22.281

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de euros)

	30/06/2015	30/06/2014
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.616	4.912
Ajustes del resultado	6.656	108
Amortizaciones	3.650	3.856
Imputación de subvenciones	(31)	(31)
Correcciones valorativas por deterioro y variaciones de provisiones	-	(3.781)
Ingresos financieros	(5.088)	(27)
Gastos financieros	8.148	3.182
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(23)	(2.795)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(296)
Cambios en el capital corriente	(6.661)	(13.012)
Existencias	52	1.414
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(732)	(2.919)
Otros activos corrientes	209	49
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(6.916)	(6.824)
Otros pasivos corrientes	(1)	5
Otros activos y pasivos no corrientes	727	(4.737)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(8.138)	(3.571)
Pagos de intereses	(8.148)	(3.182)
Cobros de intereses	10	127
Otros pagos y cobros	-	(517)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(4.527)	(11.562)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	4.748	962
Pagos por la adquisición de activos intangibles		
Pagos por la adquisición de inmovilizado material		
Pagos por inversiones en otros activos financieros		
Cobros por desinversiones de inmovilizado material		
Cobros por desinversiones en empresas del grupo	4.748	-395
Cobros por desinversiones en otros activos financieros		1.357
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	4.748	962
Flujos de efectivo de actividades financieras	(2.285)	10.206
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio propio	5.014	715
Emisión de deudas con empresas del grupo y vinculadas	296	2.421
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(7.594)	7.070
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Flujos de efectivo de actividades financieras	(2.285)	10.206
Aumento/Disminución neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(2.064)	(394)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al comienzo del ejercicio	13.112	10.423
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del ejercicio	11.048	10.029

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. (en adelante Solaria, el Grupo o la Sociedad) se constituyó el día 27 de noviembre de 2002 como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido. Desde el 1 de julio de 2009 su domicilio social está en la calle Princesa, 2 de Madrid.

Su objeto social consiste principalmente en:

- a. Instalación y reparación de instalaciones de energía solar, térmica y fotovoltaica, energía eólica y cualquier otro tipo de energía renovable.
- b. Instalación y reparación de fontanería, gas, electricidad, frío, calor y acondicionamiento de aire.
- c. Realización y ejecución de proyectos técnicos de los apartados anteriores.
- d. Prestación de servicios de mantenimiento y conservación de las obras efectuadas ya sea por la propia sociedad o por terceros.
- e. Fabricación de módulos, células y componentes de energía solar, térmica y fotovoltaica, energía eólica y otras energías renovables.

Solaria es la sociedad matriz de un Grupo formado por 44 entidades filiales al 30 de junio de 2015 (46 al 31 de diciembre de 2014), la mayor parte de ellas participadas al 100% por la Sociedad y otras participadas de forma conjunta con un tercero. Todas las sociedades del Grupo Solaria tienen como objeto social y actividad principal la explotación de plantas solares fotovoltaicas tanto en España como en el resto de países donde están ubicadas.

Todas las sociedades del Grupo se constituyen o se adquieren en su fase de inicio con la finalidad de construir plantas solares y no constituyen adquisiciones de negocios.

La Sociedad dominante está controlada por DTL Corporación, S.L., domiciliada en Madrid, siendo ésta la dominante última del Grupo. Las cuentas anuales consolidadas de DTL Corporación, S.L. del ejercicio 2014 serán formuladas y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2. Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios

2.1. Bases de presentación

Los Estados Financieros Resumidos Intermedios Consolidados (en adelante, los Estados Financieros) correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 se han preparado a partir de los registros contables de Solaria Energía y Medioambiente, S.A. y de los de las sociedades dependientes consolidadas de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, el Grupo Solaria ha seguido las mismas políticas y métodos contables que en las cuentas anuales del ejercicio 2014, salvo aquellas que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2015 y que se detallan más adelante.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Solaria correspondientes al ejercicio 2014 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2015.

2.2. Bases de elaboración de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estos Estados financieros intermedios se han preparado utilizando el principio de coste histórico, aunque modificado por la revalorización de los instrumentos financieros que conforme a la norma de instrumentos financieros se registran a valor razonable.

Las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados el 1 de enero de 2015, son las siguientes:

Normas aprobadas por la Unión Europea de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados en el 2015

- Interpretación de la NIC 37 Gravámenes: proporciona una guía sobre cuando una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por una Administración pública, distinto al impuesto a la renta o a las multas o sanciones que se impongan por el incumplimiento de la legislación, de sus estados financieros.
- Mejoras en las normas internacionales de información financiera, NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”, NIIF 13 “Valoración del Valor Razonable” y NIC 40 “Inversiones Inmobiliarias”. Destinadas a subsanar una serie de problemas derivados de posibles incoherencias en las Normas Internacionales o de la necesidad de unas formulaciones más claras.

La aplicación de las normas mencionadas anteriormente no ha tenido impacto relevante sobre las cuentas anuales consolidadas a 30 de junio de 2015.

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

2.4. Métodos de consolidación

La NIIF 10 ha modificado la definición de control existente hasta su entrada en vigor, de forma que la nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades dependientes y el método de puesta en equivalencia para las sociedades asociadas y para los negocios conjuntos.

a. Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes, aquellas sobre las que la Sociedad dominante, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. El control es el poder para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los Estados Financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

La consolidación de este tipo de entidades se ha realizado por el método de integración global.

b. Combinaciones de negocios

El Grupo Solaria se constituyó como tal en el ejercicio 2008.

El perímetro de consolidación se ha modificado en el periodo de 6 meses concluido el 30 de junio de 2015, por la venta de dos sociedades radicadas en la República Checa, ambas dependientes, siendo la fecha efectiva de la operación el 31 de marzo de 2015.

c. Negocios conjuntos

Se consideran negocios conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes.

Las inversiones en entidades controladas de forma conjunta se consolidan por el método de la participación o puesta en equivalencia.

En virtud de la NIIF 11 que establece la eliminación del método de integración proporcional para los negocios conjuntos, las siguientes sociedades vieron modificado su método de consolidación en el ejercicio 2014:

Solaria Aleph FCR,
Ellasona Solar Energía, LLC,
Solar One, s.r.l
Energia, s.r.l,
Solaria Brasil-Comercialização, Fornecimento, Produtos e Soluções Energeticas Ltda.,
Serre-UTA, Srl.

3 Información Financiera por Segmentos

El Grupo se encuentra organizado en segmentos operativos, tal y como se describe más adelante, que son las unidades estratégicas del negocio. Las unidades estratégicas del negocio tienen diferentes productos y servicios y se gestionan separadamente debido a que requieren estrategias de mercado diferentes.

La máxima instancia de toma de decisiones operativas en el Grupo es el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo está organizado en 3 segmentos principales del negocio:

- Segmento 1: Fotovoltaico. Comercialización de módulos fotovoltaicos a terceros.
- Segmento 2: Operación y Mantenimiento. Se trata de servicios de operación y mantenimiento de las plantas fotovoltaicas, tanto propias como externas.
- Segmento 3: Generación. Ingresos procedentes de la generación de energía de las plantas que Solaria explota directamente.

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el beneficio antes de impuestos de los segmentos. El beneficio del segmento se utiliza como medida del rendimiento debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados de determinados segmentos en relación a otros grupos que operan en dichos negocios.

El resultado por segmentos del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros											
	Fotovoltaico		Proyectos		Generación		O&M		Otros		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ventas externas		3.353	3.245	723	7.673	9.413	218	301	74	324	11.209	14.114
Total ingresos ordinarios de clientes externos	0	3.353	3.245	723	7.673	9.413	218	301	74	324	11.209	14.114
Amortización y provisiones	(1.576)	(1.849)	-	(2.074)	312	-	-	-	4.288	(3.650)	2.751	
Aprovisionamientos	(125)	(2.891)	-	(406)	-	-	(263)	(50)	(1)	-	(390)	(3.347)
Otros ingresos y gastos del segmento	750	(1.401)	(27)	(63)	(1.609)	(1.394)	-	(70)	11	(2.586)	(876)	(5.516)
Resultado de explotación	-951	7.553	3.218	255	3.989	8.330	(46)	181	84	2.025	6.293	8.002
Resultado financiero	-	-	13	-	(2.611)	(3.169)	-	-	(461)	(6)	(3.060)	(3.175)
Resultado antes de impuestos	-951	7.553	3.231	255	1.378	5.162	(46)	181	(377)	2.020	3.233	4.827
Participación en bfo de sociedades puesta en equivalencia					358	179			24	(94)	383	86
Impuesto sobre beneficios			(23)		477					(517)	455	(517)
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de los segmentos	(951)	7.553	3.231	255	1.736	5.341	(46)	181	(377)	2.021	4.070	4.396

4. Inmovilizado Material

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, en miles de euros, es como sigue:

	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro Inmovilizado	Inmovilizado en curso	Total
Coste al 1 de enero del 2015	18.604	17.992	176.501	1.761	33.866	248.724
Altas	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(19.389)	-	-	(19.389)
Coste al 30 de junio del 2015	18.604	17.992	157.112	1.761	33.866	229.335
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	-	(3.223)	(39.758)	(1.414)	-	(44.395)
Altas	-	(303)	(3.286)	(61)	-	(3.650)
Bajas	-	-	3.243	-	-	3.243
Amortización acumulada al 30 de junio de 2015	-	(3.526)	(39.801)	(1.475)	-	(44.802)
Deterioro de valor al 1 de enero del 2015	(3.527)	(10.475)	(19.082)	-	(13.289)	(46.373)
Altas	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
Deterioro de valor al 30 de junio de 2015	(3.527)	(10.475)	(19.082)	-	(13.289)	(46.373)
Valor neto contable al 30 de junio del 2015	15.077	3.991	98.229	286	20.577	138.160

	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro Inmovilizado	Inmovilizado en curso	Total
Coste al 1 de enero del 2014	18.604	17.992	176.162	1.761	33.866	248.385
Altas	-	-	684	-	-	684
Bajas	-	-	(345)	-	-	(345)
Coste al 31 de diciembre del 2014	18.604	17.992	176.501	1.761	33.866	248.724
Amortización acumulada al 31.12.13	-	(2.648)	(33.065)	(1.183)	-	(36.896)
Altas	-	(575)	(6.693)	(231)	-	(7.499)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	-	(3.223)	(39.758)	(1.414)	-	(44.395)
Deterioro de valor al 1 de enero del 2014	(3.065)	(11.395)	(21.854)	-	(17.053)	(53.367)
Altas	(462)	-	-	-	-	(462)
Bajas	-	920	2.772	-	3.764	7.456
Deterioro de valor al 31 de diciembre de 2014	(3.527)	(10.475)	(19.082)	-	(13.289)	(46.373)
Valor neto contable al 31 de diciembre del 2014	15.077	4.294	117.661	347	20.577	157.956

a) General

La principal variación del inmovilizado material dentro de los seis primeros meses del 2015 se corresponde a la baja, dentro del epígrafe de instalaciones técnicas, de dos plantas fotovoltaicas vendidas en dicho periodo en la república checa (véase nota 2.3.b)) de unos 7.2Mw de potencia conjunta. Por otro lado, también se ha registrado la amortización correspondiente el resto de elementos del inmovilizado material, cuyo importe ha ascendido a 3.650 miles de euros.

El inmovilizado en curso al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 recoge principalmente las inversiones realizadas por la Sociedad dominante en la fábrica de células.

b) Deterioro de valor

El importe de la pérdida de valor reconocida para cada activo de acuerdo con lo requerido en la NIC 36 es el siguiente:

Activo	Naturaleza	Segmento	Deterioro	Deterioro
			30-06-2015 (miles de euros)	31-12-2014 (miles de euros)
Terrenos en Albacete y Toledo	Fincas rústicas	Otros	1.818	1.818
Planta fotovoltaica PSP6	Planta fotovoltaica	Generación	7.652	7.652
Planta fotovoltaica Globasol Villanueva	Planta fotovoltaica	Generación	3.722	3.722
Planta fotovoltaica Marche (Italia)	Planta fotovoltaica	Generación	5.723	5.723
Planta fotovoltaica Cava	Planta fotovoltaica	Generación	1.981	1.981
Fábrica Fuenmayor (La Rioja)	Nave industrial	Fotovoltaico	5.178	5.178
Fábrica Puertollano (Ciudad Real)	Nave industrial	Fotovoltaico	20.299	20.299
TOTAL			46.373	46.373

En el ejercicio 2013 el Grupo procedió a deteriorar de forma significativa tanto inmovilizado relativo a terrenos, naves industriales y maquinaria, como a plantas fotovoltaicas de generación, con el fin de adecuar el valor en libros de esos bienes con el valor real de mercado. El deterioro total registrado al 31 de diciembre de 2013 ascendió a 53.367 miles de euros.

En el caso de los terrenos, naves industriales y maquinaria, la valoración se realizó conforme a tasaciones efectuadas por tasadores independientes.

En el ejercicio 2014 se produjo una reversión parcial, por importe de 4.176 miles de euros del valor de diversos activos fijos, como consecuencia de los resultados recibidos de las tasaciones efectuadas. Dichos activos, son propiedad de la Sociedad Dominante.

Respecto a la valoración de las plantas de generación en España el criterio considerado por el Grupo en el ejercicio 2013, fue el siguiente:

- Se calculó el deterioro del valor de activos según valoración resultante según el método de descuento de flujos de efectivo (DCF), utilizando para ello el Coste Medio Ponderado de Capital (WACC) como tipo de descuento.
- Los flujos de caja descontados se correspondieron, para los ingresos, con la proyección resultante de aplicar el nuevo marco regulatorio según borrador de orden ministerial publicada en 2013 y aún pendiente de aprobación en Consejo de Ministros a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Se utilizó la proyección del presupuesto de gastos operativos acordados con las entidades financieras de Project finance en los modelos de caso base, posteriormente revisados y confirmados por el un asesor técnico externo.

Las plantas fotovoltaicas objeto de dicho deterioro fueron dos, ubicadas en España.

Adicionalmente se registró deterioro de una tercera ubicada en Italia, en función de las ofertas de compra recibidas para la misma. Las provisiones por deterioro ascendieron a 19,9 millones de euros.

Con relación a los activos de generación en España, y como consecuencia de la publicación el pasado 6 de junio de 2014 del RDL 413/2014, que regula la remuneración a las plantas fotovoltaicas que a su vez ha resultado en un aumento de la liquidez destinada a invertir en activos fotovoltaicos que cuentan con un marco regulatorio estable y definitivo, y también de un escenario mucho más positivo en el sector financiero (mejora considerable en los tipos de interés oficiales como precio del dinero) que estaba creando un mercado atractivo y en movimiento, el Grupo aplicando hipótesis y métodos de valoración consistentes con los del ejercicio anterior procedió a registrar una reversión parcial del deterioro reconocido en el ejercicio 2013, de dos plantas fotovoltaicas ubicadas en territorio nacional, por importe de 2.772 miles de euros, desglosado como sigue:

Sociedad	Importe reversión (€)
Planta solar Puertollano 6, S.L.	1.965.245
Globasol Villanueva, S.L.	806.508

A 30 de junio de 2015, el Grupo no ha efectuado correcciones valorativas por deterioro en el presente ejercicio.

5. Otros Activos Financieros

El detalle de este epígrafe, es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/2015		31/12/2014	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Depósitos en entidades financieras	1.839		1.719	-
Cuenta corriente con empresas del grupo	-	297	-	297
Otros activos financieros	-	179	-	332
	1.839	476	1.719	629

La variación ocurrida en los activos no corrientes se deben a variaciones de tipo de cambio por depósitos constituidos en dólares americanos.

No existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable de los activos financieros.

6. Deudores Comerciales y Otros

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/2015		31/12/2014	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	7.045	-	7.981
Cientes, empresas del grupo y asociadas	-	2.263	-	2.207
Deudores varios	-	153	-	284
Administraciones Públicas	-	3.097	-	1.353
	-	12.557	-	11.825

La partida de “*Cientes por ventas y prestación de servicios*” recoge, en su mayor parte, la diferencia entre el devengo de los ingresos generados por las plantas fotovoltaicas ubicadas en España y el cobro de dichos ingresos, de acuerdo a la aplicación de los coeficientes de cobertura vigentes en el sistema retributivo actual.

7. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los instrumentos financieros de derivados a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2015	31/12/2014
	Pasivo	Pasivo
Valores razonables de los instrumentos financieros derivados no cobertura contable:		
- Tipo de interés	-	-
Valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
- Tipo de interés	-6.241	-9.127
Total	-6.241	-9.127

Respecto a los derivados de cobertura contable, se aplican las normas de contabilidad de cobertura contable establecidas en las normas NIIF-UE, por lo que las variaciones de valor de dichos instrumentos, netas de efecto impositivo se registran en patrimonio. La disminución de pasivo sufrido por estos instrumentos financieros derivados en el balance consolidado se debe a la desconsolidación de los balances de las sociedades vendidas en el primer semestre de 2015.

8. Existencias

El detalle de las existencias al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

	Miles de euros							
	30/06/2015				31/12/2014			
	Térmico	Fotovoltaico	Plantas solares	Total	Térmico	Fotovoltaico	Plantas solares	Total
Materias primas y otros	629	4.625	1.507	6.761	764	4.678	1.584	7.026
Productos terminados y en curso	134	455	120	708,55	134	560	165	859
Deterioro de valor	-629	-4.830	-774	-6.233	-718	-4.878	-1.000	-6.596
TOTAL	134	250	852,57	1.236	180	360	749	1.289

Asimismo, existen anticipos a proveedores al 30 de junio de 2015 por importe de 166 miles de euros, mismo importe que a 31 de diciembre de 2014.

Las existencias de materias primas corresponden fundamentalmente a células, vidrio, aluminio y otros materiales necesarios para la fabricación de módulos fotovoltaicos.

Las existencias de productos terminados al 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, corresponden fundamentalmente a módulos fotovoltaicos.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

9. Patrimonio Neto

El capital suscrito y desembolsado de Solaria Energía y Medioambiente, S.A. a 31 de diciembre de 2014 es de 1.045 miles de euros, dividido en 104.380.870 acciones al portador de 0,01 euros de valor nominal cada una, siendo su principal accionista DTL Corporación, S.L.

El 22 de abril de 2014 la Sociedad Dominante alcanzó un acuerdo con Société Générale relativo a una operación "PACEO", en virtud del cual y durante un periodo de tres años de duración, Société Générale se compromete a suscribir aumentos de capital de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. hasta un máximo de 9.900.000 acciones, representativas del 9,9% de su capital social y con un valor de mercado a la fecha de firma del acuerdo de aproximadamente 13,4 millones de euros.

El detalle de las ampliaciones de capital realizadas con motivo de ese acuerdo es el siguiente:

- Con fecha 11 de Junio de 2014 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 559.852 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, esto es, en la cuantía de 5.598,52  y con una prima de emisión de 1,2663 euros por acción.
- Con fecha 14 de Julio de 2014 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 1.026.321 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, esto es, en la cuantía de 10.263,21  y con una prima de emisión de 0,9156 euros por acción.
- Con fecha 13 de Agosto de 2014 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 351.149 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, en la cuantía de 3.511,49  y con una prima de emisión de 0,8491 euros por acción.
- Con fecha 19 de Septiembre de 2014 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 620.896 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, en la cuantía de 6.208,96  y con una prima de emisión de 0,8669 euros por acción.
- Con fecha 23 de Octubre de 2014 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 589.505 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, en la cuantía de 5.895,05  y con una prima de emisión de 0,8985 euros por acción.
- Con fecha 24 de Noviembre de 2014 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 832.104 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, en la cuantía de 8.321,04  y con una prima de emisión de 0,7813 euros por acción.
- Con fecha 12 de Diciembre de 2014 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 829.948 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, en la cuantía de 8.299,48  y con una prima de emisión de 0,7774 euros por acción.
- Con fecha 20 de enero de 2015 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 866.790 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, esto es, en la cuantía de 8.667,90  y con una prima de emisión de 0,7738 euros por acción.
- Con fecha 10 de febrero de 2015 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 1.500.000 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, esto es, en la cuantía de 15.000  y con una prima de emisión de 0,8098 euros por acción.
- Con fecha 16 de marzo de 2015 se amplió el capital de la sociedad mediante la emisión de 1.500.000 acciones ordinarias de 0,01  de valor nominal, esto es, en la cuantía de 15.000  y con una prima de emisión de 1,1197 euros por acción.
- Por último, con fecha 17 de abril de 2015 se amplió capital mediante la emisión de 1.223.435 acciones de 0,01  de valor nominal, esto es, en la cuantía de 12.234,35 , con una prima de emisión de 1,1424  por acción.

Con todo ello, al 30 de junio de 2015, el capital suscrito y desembolsado de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. es de 1.096 miles de euros, dividido en 109.606.032 acciones al portador de 0,01 euros de valor nominal cada una respectivamente.

El detalle de los accionistas de la Sociedad a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	30/06/2015		31/12/2014	
	Número de acciones	% de participación	Número de acciones	% de participación
DTL Corporación, S.L.	62.237.333	55,41%	62.237.333	59,63%
Acciones Propias	1.342.546	1,22%	1.342.546	1,29%
Mercado continuo	46.026.153	43,36%	40.800.991	39,09%
Total	109.606.032	100,00%	104.380.870	100,00%

Las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas Oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Acciones propias

A lo largo del ejercicio 2014 un total de 134.937 títulos de la autocartera fueron transferidos a terceros. Con ello, el número de títulos que posee la Sociedad Dominante como acciones propias, a 31 de diciembre de 2014, asciende a 1.342.546, valoradas en 2.244 miles de euros (1.477.483 acciones por un valor total de 2.470 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Con ello, los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

	Número	Precio medio de la operación	Importe (Miles de euros)
Saldo a 31/12/2013	1.477.483		2.470
Enajenaciones	-134.937	1,13	-225
Saldo 31/12/2013	1.342.546		2.245
Enajenaciones	-	-	-
Saldo 31/12/2014	1.342.546		2.245

No se han producido operaciones con acciones propias en el periodo de 6 meses concluido el 30 de junio de 2015. Por tanto, a esta fecha la sociedad dispone de 1.342.546 acciones.

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se encuentra dotada por encima del límite mínimo.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la reserva legal de la sociedad asciende a 5.311 miles de euros.

10. Pasivos Financieros con Entidades de Crédito

El detalle de estas deudas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

Entidad	Miles de euros		
	30/06/2015		
	Corriente	No corriente	Total
Deudas con entidades bancarias	17.248	42.857	60.105
Deudas con organismos públicos	522	-	522
Deuda por arrendamiento financiero	757	23.540	24.297
Pólizas de importación	477	-	476
Total al 31.12.14	19.004	66.397	85.401

Entidad	Miles de euros		
	31/12/2014		
	Corriente	No corriente	Total
Deudas con entidades bancarias	20.864	57.159	78.023
Deudas con organismos públicos	522	-	522
Deuda por arrendamiento financiero	16.252	9.472	25.724
Pólizas de importación	1.189	242	1.431
Total al 31.12.14	38.827	66.873	105.700

El Grupo no dispone de líneas de crédito no dispuestas a cierre de ejercicio. Los pasivos financieros de la Sociedad dominante con entidades financieras recogen impagos en concepto de principal e intereses por importe de 10.349 miles de euros, motivo por el cual dicha deuda figura clasificada en el pasivo corriente del balance de situación adjunto, de los cuales ninguno corresponde a "Project Finance".

Las deudas financieras con entidades de crédito que mantiene el Grupo a 30 de junio de 2015 se dividen en tres grandes bloques:

Deudas con entidades bancarias:

Las deudas con entidades bancarias corresponden a préstamos que, en la mayoría de los casos, están destinados a la financiación de proyectos de inversión, para lo cual el Grupo se obliga a mantener en su patrimonio la inversión financiada al menos 5 años desde la firma del contrato. Como consecuencia de estos proyectos, el Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía ha concedido a la Sociedad dominante determinadas ayudas.

Para cubrir las fluctuaciones del tipo de interés relativos a estos préstamos, el Grupo tiene contratadas varias operaciones de cobertura de tipo de interés.

Todas las deudas son a tipo variable referenciado al Euribor más un margen, y tienen condiciones de mercado.

Deudas con organismos públicos:

La Sociedad dominante, desde su constitución, ha firmado con diversos organismos públicos varias líneas de financiación destinadas fundamentalmente a proyectos de inversión en nuevos activos productivos y para realizar inversiones en energías renovables y eficiencia energética.

Mediante estos préstamos la Sociedad dominante se obliga a destinar el importe de la financiación recibida, única y exclusivamente, a la financiación del proyecto de inversión asociado.

Estas financiaciones tienen carácter de préstamos a tipo de interés cero.

Acreeedores por arrendamiento financiero

Durante el ejercicio 2008, la Sociedad dominante adquirió, bajo la modalidad de arrendamiento financiero, elementos de transporte, terrenos, construcciones y maquinaria relacionada con la fábrica de Fuenmayor, que es el principal arrendamiento financiero contratado por el Grupo. Dicho contrato fue firmado con el Banco Popular el 28 de marzo de 2008, por un importe de 16.500 miles de euros, y su duración es de 15 años. El tipo de interés que devenga este leasing es de Euribor a 1 año más un diferencial, si bien existe un suelo del 4%. Dado que a la fecha de contratación el tipo de interés de referencia era superior al suelo del propio contrato, no existe necesidad de separar el derivado implícito a dicha fecha.

A 30 de Abril de 2015 se ha llegado a un acuerdo de novación del contrato y reestructuración de la deuda pendiente entre el banco arrendador y Solaria. Se ha procedido, por tanto, a reclasificar la deuda correspondiente a pagar a un plazo superior a un año desde la fecha de formulación de las presentes notas explicativas en el pasivo no corriente del balance consolidado.

Asimismo, en 2011 la Sociedad adquirió bajo la modalidad de arrendamiento financiero maquinaria relacionada con la producción de células de la fábrica Puertollano. Dicho contrato fue firmado con la entidad financiera Credit Agricole por un importe de 3.000 miles de euros, su duración es de 7 años y el tipo de interés nominal aplicado es el 4,8%.

Con fecha 2 de septiembre de 2011, la sociedad filial Marche Energia, S.r.l. firmó un contrato de leasing con tres entidades financieras ascendiendo el principal a 11.212 miles de euros, destinados a la financiación de la adquisición de cuatro plantas solares fotovoltaicas. La duración del leasing se estableció en 18 años, siendo la fecha de vencimiento el 1 de septiembre de 2029.

El resto de elementos adquiridos bajo esta modalidad no son significativos.

11. Otros Pasivos Financieros No Corrientes

La variación, durante los ejercicios 2014 y 2013 de las subvenciones de capital no reintegrables recibidas por la Sociedad dominante es el siguiente:

Miles de euros					
	Saldo a 31.12.13	Imputación a resultados a 31/12/2014	Saldo a 31.12.14	Imputación a resultados a 30/06/2015	Saldo a 31.12.15
Subvenciones	2.693	-63	2.630	-31	2.599

12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Su detalle, a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Proveedores y acreedores comerciales	2.689	8.470
Proveedores Grupo	869	826
Efectos comerciales a pagar	10.856	12.555
Remuneraciones pendientes de pago	312	304
Anticipos de clientes	1.911	1.943
Pasivos por impuesto corriente	51	48
Otras deudas con las Administraciones públicas	3.215	2.672
	19.903	26.818

13. Otros gastos de explotación

Su detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2015	30/06/2014
Arrendamientos y cánones	105	328
Servicios exteriores	75	1024
Otros tributos	144	373
	324	1.725

14. Provisiones y contingencias

El detalle y movimiento durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 y a 31 de diciembre de 2014 de este epígrafe del pasivo del balance de situación es el siguiente:

Miles de euros

	30/06/2015	31/12/2014
Saldo al inicio ejercicio	1.702	7.483
Dotaciones del ejercicio	-	1.104
Aplicaciones del ejercicio	-	(1.116)
Bajas del ejercicio	(244)	-
Reversiones del ejercicio	(370)	(5.769)
Saldo al final ejercicio	1.088	1.702

Las reversiones y aplicaciones del ejercicio se han registrado en base a las negociaciones mantenidas durante el primer semestre de 2015 y el ejercicio 2014 y los acuerdos alcanzados sobre aplazamiento de pago con determinadas entidades financieras y reconocimiento de deuda con proveedores antes de la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. La dotación del ejercicio se ha registrado en el epígrafe “Pérdidas / (Reversiones de pérdidas) por deterioro de valor de activos corrientes” y la reversión del ejercicio en el epígrafe “Exceso de provisiones” de la cuenta de resultados consolidada.

La Dirección de la Sociedad considera que no existen pleitos, litigios o procedimientos civiles, penales o administrativos en los que se halle incurso o quienes ostentan cargos de Administración o Dirección, estos últimos en los que pueda verse afectada la Sociedad, que por su cuantía puedan afectar de forma significativa a las cuentas anuales y/o a la posición o rentabilidad financiera.

Las bajas por importe de 244 miles de euros se deben a las provisiones mantenidas en balance a 31 de diciembre de 2014 de las sociedades vendidas en el primer semestre de 2015.

15. Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2015 no se han producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.